

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1978 B 05267 Numéro SIREN : 313 243 800 Nom ou dénomination : NATIXIS ASSURANCES
--

Ce dépôt a été enregistré le 27/05/2021 sous le numéro de dépôt 37505

The Mazars logo consists of the word "mazars" in a bold, blue, sans-serif font.

61 Rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense CEDEX



63 Rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

Natixis Assurances

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

MAZARS

Siège social : 61 Rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense CEDEX
TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 – FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

Société Anonyme d'Expertise Comptable et de Commissariat aux
Comptes
Capital de 8 320 000 € - RCS Nanterre 784 824 153

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Siège social : 63 Rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
TEL : +33 (0) 1 56 57 58 59 – FAX : +33 (0) 1 56 57 56 58

Société Anonyme d'Expertise Comptable et de Commissariat aux
Comptes
Capital de 2 510 460 € - RCS Nanterre 672 006 483

Natixis Assurances

Société anonyme

Siège social : 30 avenue Pierre Mendès France, 75013 PARIS

RCS PARIS B 313 243 800

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

À l'Assemblée Générale de la société Natixis Assurances,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Natixis Assurances relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait pas de point clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante :

Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations d'assurance et de réassurance, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire, conformément à la circulaire de la Fédération Française de l'Assurance du 29 mai 2017.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-4 du code de commerce.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Natixis Assurances par l'assemblée générale du 10 juin 1980 pour le cabinet Mazars et par celle du 12 mai 2012 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2020, le cabinet Mazars était dans la 41^{ème} année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers dans la 9^{ème} année de mission sans interruption, dont respectivement la 7^{ème} année depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatifs à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 06 mai 2021

Les commissaires aux comptes

Mazars

PricewaterhouseCoopers Audit

Guillaume WADOUX

Maxime SIMOEN

Sébastien ARNAULT

Emmanuel BENOIST

Bilan (en K euros)

ACTIF				
	Brut	DAP / Autres	12 - 2020	12 - 2019
Capital souscrit non appelé	0	0	0	0
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles :	1 219	993	227	429
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	0	0	0	0
Concessions brevets, licences, marques, procédés , logiciels, droits et valeurs	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres	1 219	993	227	429
Autres immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0		0	0
Immobilisations corporelles :	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0		0	0
Immobilisations Financières :	3 032 059	5 474	3 026 585	2 680 828
Participations	1 996 067	5 474	1 990 593	1 996 067
Créances rattachées à des participations	1 035 993	0	1 035 993	684 761
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours :	0	0	0	0
Matières premières et autres approvisionnements	0	0	0	0
En-cours de production	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commande	0		0	0
Créances :	2 268	0	2 268	2 222
Créances clients et comptes rattachés	0		0	0
Autres créances	2 268	0	2 268	2 222
Capital souscrit, appelé, non versé	0		0	0
Valeurs mobilières de placement :	0	0	0	0
Actions propres	0	0	0	0
Autres titres	0	0	0	0
Instruments de trésorerie	0		0	0
Disponibilités	2 816		2 816	4 231
Charges constatées d'avance	0		0	0
Comptes de régularisation - Actif :	606	0	606	710
Charges à répartir sur plusieurs exercices	606		606	710
Primes de remboursement des emprunts	0		0	0
Ecart de conversion actif	0		0	0
Total Général Actif	3 038 969	6 467	3 032 502	2 688 420

PASSIF		
	12 - 2020	12 - 2019
Capitaux propres	1 521 525	1 555 023
Capital social	148 014	148 014
dont capital versé :	148 014	148 014
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 097 937	1 097 937
Ecart de réévaluation	0	0
Ecart d'équivalence	0	0
Réserves :		
Réserve légale	14 801	14 801
Réserves statutaires et contractuelles	0	0
Réserves règlementées	0	0
Autres réserves	25 879	25 879
Report à nouveau	105	276
Résultat de l'exercice	234 789	268 116
Résultat en instance d'affectation	0	0
Acompte sur dividendes répartis - en instance d'affectation	0	0
Subventions d'investissement	0	0
Provisions règlementées	0	0
Provisions	0	0
Provisions pour risques	0	0
Provisions pour charges	0	0
Dettes	1 510 977	1 133 397
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	251 069	251 034
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 254 342	875 300
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en-cours	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6	0
Dettes fiscales et sociales	28	6
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	5 532	7 056
Instruments de trésorerie	0	0
Produits constatés d'avance	0	0
Comptes de régularisation - passif	0	0
Ecart de conversion passif	0	0
Total Général Passif	3 032 502	2 688 420

Compte de résultat (en K euros)

	Opérations nettes 12 - 2020	Opérations nettes 12 - 2019
Produits d'exploitation	3 191	4 724
Commissions et courtages	3 191	4 724
Production vendue	0	0
Montant net du chiffre d'affaires dont à l'exportation :	3 191	4 724
Production stockée	0	0
Production immobilisée	0	0
Subventions d'exploitation	0	0
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	0	0
Autres produits	0	0
Charges d'exploitation	7 702	8 700
Achats de marchandises	0	0
Variation de stocks de marchandises	0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements	0	0
Variation de stocks de matières premières et autres approvisionnements	0	0
Autres achats et charges externes	7 379	8 357
Impôts, taxes et versements assimilés	2	5
Salaires et traitements	0	0
Charges sociales	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	321	338
Sur immobilisations : dotations aux provisions	0	0
Sur actif circulant : dotations aux provisions	0	0
Pour risques et charges : dotations aux provisions	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-4 512	-3 976
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	0	0
Bénéfice ou perte transférée	0	0
Perte ou bénéfice transféré	0	0
Produits financiers	275 661	301 301
De participation	275 661	301 301
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	0	0
Autres intérêts et produits assimilés	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Différences positives de change	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placements	0	0
Charges financières	35 839	28 332
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 474	0
Intérêts et charges assimilées	30 350	28 299
Différences négatives de change	0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	15	33
RESULTAT FINANCIER	239 822	272 969
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	235 310	268 993
Produits exceptionnels	0	0
Sur opérations de gestion	0	0
Sur opérations en capital	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
Sur opérations de gestion	0	0
Sur opérations en capital	0	0
Dotations aux provisions et transferts de charges	0	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	0
Participation des salariés aux résultats	0	0
Impôts sur les bénéfices	521	877
TOTAL PRODUITS	278 851	306 025
TOTAL CHARGES	44 062	37 909
BENEFICE OU PERTE	234 789	268 116

Engagements (en K euros)

	12 - 2020	12 - 2019
Engagements reçus	5 000	5 000
Lignes de crédits (montants non utilisés)	5 000	5 000
Avals, cautions reçus		
Engagements reçus des réassureurs		
Fonds constitué concernant les indemnités de fin de carrière & médaille du travail		
CAP achetés à des fins de couverture du risque de taux d'intérêt		
Opérations de swap de taux et de change à terme	0	0
Engagements donnés	0	0
Avals, cautions et garanties de crédit donnés		
Actifs acquis avec engagements de revente		
Autres engagements sur titres, actifs ou revenus		
Opérations de swap de taux et de change à terme	0	0
Autres engagements donnés		
Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et rétrocessionnaires		
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou avec substitution		
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
Autres valeurs détenues pour compte de tiers		
Encours d'instruments financiers à terme		

ANNEXE AUX COMPTES 2020

NATIXIS ASSURANCES

1. Faits caractéristiques de l'exercice	3
1.1. Crise sanitaire et impact du Covid	3
1.2. Financement	3
1.3. Filiale ADIR – défaut de paiement du Liban	3
2. Evènements postérieurs à la clôture	3
3. Principes et méthodes comptables.....	4
3.1. Règles d'évaluation des actifs.....	4
3.1.1. Actifs incorporels.....	4
3.1.2. Immobilisations financières	5
3.1.3. Valeurs mobilières de placement	5
3.1.4. Charges à répartir sur plusieurs exercices	5
3.2. Compte de résultat	5
3.2.1. Chiffre d'affaires.....	5
3.2.2. Autres charges externes.....	5
3.2.3. Résultat exceptionnel.....	5
3.2.4. Impôt sur les bénéfices	5
4. Information sur les postes du bilan	7
4.1. Actif immobilisé	7
4.1.1. Immobilisations incorporelles.....	7
4.1.2. Immobilisations financières	7
4.1.2.1. Participations.....	7
4.1.2.2. Créances rattachées à des participations	8
4.2. Actif circulant.....	8
4.2.1. Autres créances	8
4.2.2. Valeurs mobilières de placement	8
4.2.3. Comptes courants et caisse	8
4.2.4. État des échéances des créances.....	9
4.2.5. Charges à répartir sur plusieurs exercices	9
4.3. Passif	9
4.3.1. Capitaux propres.....	9
4.3.2. Dettes	10
4.3.2.1. Emprunts obligataires	10
4.3.2.2. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10
4.3.2.3. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10
4.3.2.4. Dettes fiscales et sociales.....	10
4.3.2.5. Autres dettes.....	11
4.3.2.6. État des échéances des dettes	11
4.3.2.7. Engagements par devise	11
5. Information sur les postes du compte de résultat.....	12
5.1. Produits d'exploitation	12
5.2. Charges d'exploitation	12

5.2.1.	Autres achats et charges externes	12
5.2.2.	Impôts, taxes et versements assimilés	12
5.2.3.	Dotations aux amortissements et provisions	12
5.3.	Honoraires des commissaires aux comptes	12
5.4.	Résultat financier.....	12
5.4.1.	Produits financiers	12
5.4.2.	Charges financières	13
5.5.	Charge d'impôt.....	13
5.6.	Résultat.....	14
6.	Autres informations	14
6.1.	Groupe – consolidation	14
6.2.	Engagements hors-bilan	14

1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.1. Crise sanitaire et impact du Covid

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a qualifié l'épidémie de Covid-19 de pandémie. Bien plus qu'une crise sanitaire, cette situation inédite a eu de fortes répercussions sur les modèles socio-économiques et a généré de nombreuses inconnues. Compte tenu de la complexité et de l'instabilité économique liées à ce contexte, Natixis Assurances a adapté ses dispositifs au rythme des décisions gouvernementales tout au long de l'année 2020 en assurant une veille permanente et la déclinaison de mesures opérationnelles. La pandémie n'a jamais remis en cause la continuité d'exploitation de la société, pas plus que celle de ses sous-traitants.

1.2. Financement

La société a contracté un emprunt senior de 44 M€ le 22 juin 2020 auprès de Natixis, au taux variable Euribor 6 mois +0,27 %, pour une durée de 1 an.

Par ailleurs, elle a contracté un emprunt subordonné de 350 M€ le 20 octobre 2020 auprès de Natixis au taux fixe de 1,708%, pour une durée de 10 ans. Cet emprunt a permis de financer deux prêts auprès des filiales, consentis le 20 octobre 2020 au taux fixe de 1,708% pour une durée de 10 ans :

- un prêt de 275 M€ consenti à BPCE Vie ;
- un prêt de 75 M€ consenti à BPCE Assurances.

Caractéristiques des prêts et des emprunts

EN K€						
EMPRUNTEUR	PRETEUR	MONTANT EN PRINCIPAL	DATE DE MISE A DISPOSITION	SOLDE AU 31/12/2020	TX FIXE	DATE DE REMBT
NATIXIS ASSURANCES	NATIXIS	44 000	22/06/2020	44 000	-0,228%	22/06/2021
NATIXIS ASSURANCES	NATIXIS	350 000	20/10/2020	350 000	1,708%	20/10/2030
BPCE VIE	NATIXIS ASSURANCES	275 000	20/10/2020	275 000	1,708%	20/10/2030
BPCE ASSURANCES	NATIXIS ASSURANCES	75 000	20/10/2020	75 000	1,708%	20/10/2030

1.3. Filiale ADIR – défaut de paiement du Liban

Natixis Assurances détient 34 % du bancassureur libanais ADIR. Incapable de faire face au remboursement des prochaines échéances de sa dette, le Liban s'est déclaré en défaut de paiement le 7 mars 2020. Les négociations entre l'Etat libanais et ses créanciers n'ont pas encore abouti. Le pays doit faire face à une grave crise économique, politique et sociale.

ADIR est exposée aux principaux risques suivants : détention de bons du trésor libanais, exposition aux banques libanaises, inflation et risque de dévaluation de la monnaie locale. Les titres de participation ADIR acquis pour 5,5 M€ ont été dépréciés en totalité.

2. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

3. Principes et méthodes comptables

Afin de donner une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'entreprise à la fin de l'exercice, les comptes ont été établis conformément aux principes comptables français résultant notamment des dispositions du Code de Commerce, du Plan Comptable Général, de l'application du règlement ANC n°2016-07 relatif au Plan Comptable Général.

Les règles et méthodes prescrites ont été appliquées dans le respect des principes généraux énoncés dans le Code de Commerce, et, en particulier ceux de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices, d'enregistrement des éléments en comptabilité au coût historique, de prudence et de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.

Ces textes regroupent l'ensemble des règles et forment un tout indissociable pour la préparation des comptes annuels.

3.1. Règles d'évaluation des actifs

3.1.1. Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont composés de logiciels achetés ou créés en interne.

Les projets de création en interne de logiciels sont conduits en appliquant une méthodologie de gestion de projet comportant plusieurs phases, dont la première est la réalisation d'un Contrat d'Avant-Projet (C.A.P.). Cette procédure est appliquée à tous les travaux significatifs de réalisation d'applications informatiques.

Ces C.A.P. sont systématiquement soumis à l'arbitrage d'un comité mensuel qui examine les caractéristiques des projets et vérifie qu'ils répondent aux critères définis par le règlement CRC 2004-06 relatif à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs. Ces critères sont codifiés aux articles 211-1 à 211-3 et 311-1 du PCG.

En particulier, conformément aux principes énoncés par les règlements comptables, les projets ne sont identifiés comme des actifs que lorsque quatre conditions sont simultanément réunies :

- les charges du projet sont clairement identifiables ;
- le projet doit avoir une valeur économique positive qui est le reflet des avantages économiques futurs attendus ;
- l'application réalisée est contrôlée par l'entreprise ;
- les charges du projet peuvent être évaluées de manière fiable.

Durées d'amortissement :

La durée d'amortissement des dépenses inscrites à l'actif est fixée au cas par cas, sur la base d'un examen des caractéristiques des progiciels acquis ou des applications développées.

Amortissements :

Les amortissements se font en appliquant le mode linéaire et ils sont comptabilisés dans la rubrique dotations aux amortissements et provisions dans le compte de résultat.

Dépréciation :

S'il existe un indice montrant qu'une immobilisation a pu perdre de sa valeur, il est procédé à un test de dépréciation par comparaison entre la valeur recouvrable de l'actif et sa valeur comptable puis à la constatation par résultat de la dépréciation éventuellement nécessaire.

3.1.2. Immobilisations financières

Les placements dans les participations et les créances rattachées à des participations sont enregistrés à leur coût d'acquisition.

Frais d'acquisition :

La société a opté pour la comptabilisation en charge des frais d'acquisition engagés pour l'acquisition des titres de participation.

Dépréciation :

A chaque clôture, en présence d'indicateurs ou de changements susceptibles d'affecter la valeur des participations détenues, des tests de dépréciation sont réalisés afin de vérifier que la valeur comptable n'est pas supérieure à la juste valeur des titres détenus.

Cette juste valeur est évaluée selon une approche multi-critères (prévisions de résultats ou dividendes issues des budgets et plans à moyen terme, références de transactions comparables, situation nette comptable). Le cas échéant, une provision pour dépréciation est enregistrée à hauteur de la différence entre la valeur comptable et la juste valeur estimée.

3.1.3. Valeurs mobilières de placement

Il est rappelé que la valeur des placements inscrite au bilan correspond à la valeur historique. La valeur de réalisation correspond toujours à la dernière valeur liquidative publiée. Les sorties d'actif sont effectuées au prix de revient et selon la règle du « premier entré, premier sorti » (ou « first in, first out », FIFO).

3.1.4. Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir correspondent aux frais d'émission des emprunts, amortis actuariellement jusqu'à la date de remboursement ou d'option de remboursement anticipé.

3.2. Compte de résultat

3.2.1. Chiffre d'affaires

Il correspond à la refacturation aux filiales, de la charge de management fees facturée par la société mère Natixis.

3.2.2. Autres charges externes

En l'absence de personnel salarié, la société a recours aux ressources et moyens généraux de BPCE Vie, qui refacture les charges afférentes à cette utilisation, sur la base du prix de revient et au prorata du temps passé.

3.2.3. Résultat exceptionnel

Au cours de l'exercice 2020, il n'y a pas eu de résultat exceptionnel.

3.2.4. Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés est calculé selon les dispositions fiscales en vigueur.

Natixis Assurances est membre du groupe fiscal institué par Natixis en application des articles 223-A et suivants du CGI. La convention d'intégration fiscale en vigueur au sein de Natixis est fondée sur le principe de la neutralité, selon lequel chaque filiale détermine son impôt et contribue à l'impôt du groupe comme si elle n'était pas intégrée. La charge d'impôt

exigible de chaque filiale n'est pas modifiée du fait de l'intégration. L'économie d'impôt ou le surplus d'imposition généré par le régime de l'intégration fiscale est comptabilisé par la société mère Natixis.

Au titre de l'exercice 2020, le taux normal de l'impôt sur les sociétés est fixé à 28% pour les entreprises dont le chiffre d'affaires est inférieur à 250 M€.

Sauf indication contraire, les montants figurant dans les commentaires sur les comptes sont indiqués en milliers d'euros.

4. Information sur les postes du bilan

4.1. Actif immobilisé

4.1.1. Immobilisations incorporelles

	31/12/2019	Acquisitions	Cessions & Sorties	31/12/2020
Valeurs brutes				
en cours				
achevées	1 205	15		1 219
Total des valeurs brutes	1 205	15		1 219
	31/12/2019	Dotations	Reprises & Cessions	31/12/2020
Amortissements & Dépréciations				
en cours				
achevées	776	217		993
Total amortissements & dépréciations	776	217		993
Total Valeurs nettes	429			227

La variation brute des immobilisations s'explique par l'acquisition de licences complémentaires d'un outil de reporting prudentiel pour 15 K€, l'évolution des amortissements correspond aux dotations de la période.

4.1.2. Immobilisations financières

	31/12/2019	Acquisitions / Souscriptions	Cessions / Échéances	Dépréciations	Variation ICNE	31/12/2020
Immobilisations financières						
Titres de participation	1 996 067	-	-	5 474	-	1 990 593
Créances rattachées à des participations						
- Prêt principal	683 490	350 000	-	-	-	1 033 490
- ICNE	1 271	-	-	-	1 232	2 503
Total des Valeurs nettes	2 680 828	350 000	-	5 474	1 232	3 026 585

La baisse du poste des titres de participation correspond à la dépréciation à 100% des titres de participations de la filiale ADIR (cf. faits caractéristiques).

Deux prêts subordonnés à durée déterminée ont été mis en place le 20 octobre 2020 :

- en faveur de BPCE Vie à hauteur de 275 M€ sur 10 ans au taux fixe de 1,708 % ;
- en faveur de BPCE Assurances à hauteur de 75 M€ sur 10 ans au taux fixe de 1,708 %.

4.1.2.1. Participations

	Quantité de titres à l'ouverture	Montant Net à l'ouverture	Quantité de titres à la clôture	Montant Net à la clôture
BPCE Vie	10 091 861	1 272 088	10 091 861	1 272 088
BPCE Assurances	405 204	563 976	405 204	563 976
NATIXIS LIFE	3 600 000	91 141	3 600 000	91 141
BPCE Prévoyance	855 230	47 546	855 230	47 546
BPCE IARD	5 000	15 750	5 000	15 750
ADIR	169 970	5 474	169 970	-
Écureuil Vie Développement	1 887	91	1 887	91
Total	15 129 152	1 996 067	15 129 152	1 990 593

4.1.2.2. Créances rattachées à des participations

Afin de compléter les éléments admis en représentation de la solvabilité requise de ses filiales, la société a consenti des prêts dont les caractéristiques sont les suivantes.

Filiale	Date du Prêt	Échéance	Taux	Montant à l'ouverture	ICNE à l'ouverture	Entrée	Sortie	Montant à la clôture	ICNE à la clôture	Total
BPCE ASSURANCES	05/07/2014	Indéterminée	5,17%	5 336				5 336	-	5 336
BPCE ASSURANCES	05/07/2014	Indéterminée	5,17%	9 909				9 909	-	9 909
BPCE ASSURANCES	05/07/2014	Indéterminée	4,39%	5 336				5 336	-	5 336
BPCE ASSURANCES	05/07/2014	Indéterminée	4,30%	9 909				9 909	-	9 909
BPCE ASSURANCES	31/07/2014	15/09/2025	E3M + 1,7%	10 000	5			10 000	6	10 006
BPCE ASSURANCES	20/10/2020	20/10/2030	1,71%	-		75 000		75 000	256	75 256
BPCE PREVOYANCE	29/12/2004	Indéterminée	E3M + 1,7%	3 000	0			3 000	0	3 000
BPCE PREVOYANCE	18/12/2015	18/12/2025	3,76%	15 000	20			15 000	20	15 020
BPCE PREVOYANCE	27/09/2019	27/09/2029	2,25%	2 000	12			2 000	58	2 058
BPCE PREVOYANCE	23/12/2019	23/12/2029	1,82%	10 000	4			10 000	4	10 004
BPCE VIE	23/12/2010	Indéterminée	7,32%	10 000	16			10 000	16	10 016
BPCE VIE	30/12/2014	Indéterminée	5,00%	250 000	278			250 000	278	250 278
BPCE VIE	16/01/2015	12/12/2025	2,70%	173 000	246			173 000	220	173 220
BPCE VIE	08/12/2016	08/12/2026	3,65%	65 000	143			65 000	156	65 156
BPCE VIE	22/12/2017	22/12/2027	2,22%	45 000	22			45 000	25	45 025
BPCE VIE	23/12/2019	23/12/2029	1,82%	30 000	12			30 000	12	30 012
BPCE VIE	20/10/2020	20/10/2030	1,71%	-		275 000		275 000	939	275 939
NATIXIS LIFE	16/01/2015	12/12/2025	2,70%	10 000	14			10 000	14	10 014
Sous total Prêts subordonnés				653 490	772	350 000	-	1 003 490	2 004	1 005 494
NATIXIS LIFE	31/07/2012	31/07/2022	3,86%	8 000	133			8 000	133	8 133
NATIXIS LIFE	31/07/2012	Indéterminée	3,86%	22 000	366			22 000	366	22 366
Sous total Prêts senior				30 000	499	-	-	30 000	499	30 499
TOTAL				683 490	1 271	350 000	-	1 033 490	2 503	1 035 993

4.2. Actif circulant

	31/12/2019			31/12/2020		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Actif circulant						
Autres créances	2 220	2	2 222	2 225	43	2 268
Valeurs mobilières de placement						
Comptes courants et caisse		4 231	4 231		2 816	2 816
Total	2 220	4 233	6 453	2 225	2 859	5 084

4.2.1. Autres créances

Le poste « autres créances » de 2 268 K€ est composé principalement :

- des soldes avec des entreprises liées, qui comprennent la facturation des management fees aux filiales nets des acomptes de frais généraux versés ;
- du compte courant d'intégration fiscale avec Natixis (273 K€), car les acomptes payés sont supérieurs à la charge d'impôt sur les sociétés constatée à la date d'inventaire.

4.2.2. Valeurs mobilières de placement

L'intégralité des parts d'OPCVM OSTRUM CASH EURIB I ont été cédées durant l'exercice en dégageant une moins-value de 15 K€.

4.2.3. Comptes courants et caisse

Le poste « comptes courants et caisse » présente un solde de 2 816 K€ relatif aux comptes bancaires ouverts auprès de Caceis Bank.

4.2.4. État des échéances des créances

	Montant brut au 31/12/2019	Montant brut au 31/12/2020	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Etat des échéances des créances					
Créances rattachées à des participations	684 761	1 035 993	2 503	216 000	817 490
Autres créances fournisseurs					
Groupe et associés	2 220	2 225	2 225		
Débiteurs divers	2	43	43		
Total	686 982	1 038 261	4 771	216 000	817 490

Le détail des créances rattachées à des participations se décompose ainsi :

	Montant brut au 31/12/2020	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	1 035 993	2 503	216 000	817 490
- Prêts en principal	1 033 490	-	216 000	817 490
- ICNE	2 503	2 503		

4.2.5. Charges à répartir sur plusieurs exercices

Au 31 décembre 2020, ce poste est constitué des frais d'émission d'un emprunt obligataire. D'un montant initial de 1 162 K€, ces frais d'émission sont amortis actuariellement, sur une durée de 10 ans courant jusqu'au 29 décembre 2025.

	2019	2020
Charges à répartir	710	606
Total	710	606

4.3. Passif

4.3.1. Capitaux propres

Variations	31/12/2019	Affectation du résultat	Mouvements de la période	31/12/2020
Capital social	148 014			148 014
Primes liées au capital	1 097 937			1 097 937
Réserve facultative	25 879			25 879
Réserve légale	14 801			14 801
Report à nouveau	276	-171		105
Dividendes versés		268 287	-268 287	
Résultat de l'exercice	268 116	-268 116	234 789	234 789
Total	1 555 023	0	-33 497	1 521 525

Toutes les actions, soit 19 398 906 actions de valeur nominale de 7,63 €, donnent droit à dividende et bénéficient d'un droit de vote équivalent. La société ne détient aucune action de son capital et n'a pas procédé à des achats ou ventes au cours de l'exercice.

4.3.2. Dettes

4.3.2.1. Emprunts obligataires

Le poste « Autres emprunts obligataires » est constitué de l'emprunt obligataire émis par Natixis Assurances auprès d'investisseurs hors groupe.

	Date de l'emprunt	Échéance	Taux	Montant à l'ouverture	Entrée	Sortie	Montant à la clôture	ICNE	Total
Contrepartie									
Investisseurs hors groupe	29/12/2014	Indéterminée*	5,00%	251 000	-	-	251 000	69	251 069
Total				251 000	-	-	251 000	69	251 069

(*) Cet emprunt subordonné dispose d'une option de remboursement anticipé à partir du 29 décembre 2025.

4.3.2.2. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Le solde du poste « Emprunts et Dettes auprès des établissements de crédits », d'un montant de 1 254 M€, se compose des emprunts ci-dessous et d'un découvert bancaire de 3 K€ :

Prêteur	Subordination	Date de l'emprunt	Échéance	Taux	Montant à l'ouverture	ICNE à l'ouverture	Entrée	Sortie	Montant à la clôture	ICNE à la clôture	Total
NATIXIS	SUBORDONNE	31/07/2012	31/07/2022	6,86%	8 000	233			8 000	233	8 233
NATIXIS	SUBORDONNE	29/07/2012	Indéterminée	7,86%	22 000	735			22 000	735	22 735
NATIXIS	SUBORDONNE	16/01/2015	16/12/2025	2,70%	300 000	337			300 000	337	300 337
NATIXIS	SUBORDONNE	08/12/2016	08/12/2026	3,65%	65 000	143			65 000	149	65 149
NATIXIS	SENIOR	09/05/2017	09/05/2022	0,74%	83 000	403			83 000	399	83 399
NATIXIS	SENIOR	13/11/2017	14/11/2022	0,47%	245 000	154			245 000	154	245 154
NATIXIS	SENIOR	21/12/2017	21/12/2022	0,73%	64 000	10			64 000	106	64 106
NATIXIS	SUBORDONNE	22/12/2017	22/12/2027	2,22%	30 000	15			30 000	16	30 016
NATIXIS	SUBORDONNE	23/12/2019	23/12/2029	1,82%	30 000	12			30 000	12	30 012
BPCE VIE	SENIOR	23/12/2019	23/12/2029	0,84%	10 000	-			10 000	2	10 002
NATIXIS	SUBORDONNE	20/10/2020	20/10/2030	1,71%	-	-	350 000		350 000	1 196	351 196
Sous total Emprunts					857 000	2 041	350 000	-	1 207 000	3 338	1 210 338
NATIXIS	SENIOR	22/06/2020	22/06/2021	E6M+0,27%	-	-	44 000		44 000	0	44 000
Sous total Lignes de crédit					-	-	44 000	-	44 000	0	44 000
TOTAL					857 000	2 041	394 000	-	1 251 000	3 339	1 254 339

4.3.2.3. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

31/12/2019				31/12/2020			
Entreprises liées	Autres	Total		Entreprises liées	Autres	Total	
Autres dettes							
Charges à payer	-	-	-	-	6	6	
Total	-	-	-	-	6	6	

4.3.2.4. Dettes fiscales et sociales

Une dette de 28 K€ ressort au titre de la TVA intracommunautaire due.

4.3.2.5. Autres dettes

	31/12/2019			31/12/2020		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Autres dettes						
Créditeurs divers	7 022	34	7 056	5 532		5 532
Total	7 022	34	7 056	5 532		5 532

Le poste « créditeurs divers » de 5 532 K€ se décompose principalement comme suit :

- un compte courant avec la société Natixis à hauteur de 4 395 K€ constitué majoritairement des management fees (4 350 K€) ;
- un compte courant avec la société BPCE Vie à hauteur de 1 137 K€ composé essentiellement de refacturations et des acomptes payés pour les moyens d'exploitation.

4.3.2.6. État des échéances des dettes

En K€	Montant brut 31/12/2019	Montant brut 31/12/2020	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Etat des échéances des dettes					
Emprunts – Investisseurs Hors Groupe	251 034	251 069	69		251 000
Emprunts - Entreprises liées	875 041	1 254 339	47 339	700 000	507 000
Comptes courants et caisse	259	3	3		
Fournisseurs, comptes rattachés		6	6		
Dettes fiscales et sociales	6	28	28		
Autres dettes	7 056	5 532	5 532		
Total	1 133 397	1 510 977	52 977	700 000	758 000

4.3.2.7. Engagements par devise

Avoirs et engagements par devise		Bilan 2019			Bilan 2020		
		Actif	Passif	Agrégats concernés	Actif	Passif	Agrégats concernés
Euro	EUR	2 688 420	2 688 420		3 032 502	3 032 502	
Autres Monnaies	AUTRES						
Total		2 688 420	2 688 420		3 032 502	3 032 502	

5. Information sur les postes du compte de résultat

5.1. Produits d'exploitation

Ce poste comprend les refacturations de management fees à hauteur de 3 191 K€.

5.2. Charges d'exploitation

5.2.1. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes s'établissent à 7 379 K€ avec la charge de management fees de Natixis pour 3 194 K€ et les services extérieurs pour 4 185 K€.

5.2.2. Impôts, taxes et versements assimilés

Ce poste est composé de la CVAE et la CFE pour 2 K€.

5.2.3. Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements comprennent 217 K€ d'amortissement des logiciels et 104 K€ d'amortissement des frais d'emprunt.

5.3. Honoraires des commissaires aux comptes

La charge d'honoraires comptabilisée sur l'exercice 2020 s'élève à 151 K€ et se décompose comme suit.

	2019	2020
<u>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</u>	151	151
Mazars	86	80
PricewaterhouseCoopers	65	71
<u>Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes</u>	-8	0
Mazars	-8	0
PricewaterhouseCoopers	0	0
Total	143	151

Ces honoraires sont afférents au contrôle légal des comptes et sont exprimés TTC.

5.4. Résultat financier

5.4.1. Produits financiers

Les produits financiers correspondent aux revenus des titres de participations et aux intérêts des prêts consentis aux filiales.

	2019		2020	
	Entreprises Liées	Autres	Entreprises Liées	Autres
Produits financiers				
Revenus des titres de participation	276 067		248 558	
Revenus des prêts	25 234		27 103	
Produits nets / cession VMP				
Variation de Provision Dépréciation Durable				
Total Produits Financiers	301 301	0	275 661	0

La répartition des dividendes perçus des participations est la suivante :

	2019	2020
Participations		
BPCE Vie	170 452	146 332
BPCE Prévoyance	15 976	18 071
BPCE Assurances	75 935	71 721
Natixis Life	7 700	8 200
BPCE IARD	3 553	4 234
ADIR	2 452	0
Ecureuil Vie Développement	0	0
Total	276 067	248 558

5.4.2. Charges financières

Les charges financières correspondent aux éléments suivants :

	2019		2020	
	Entreprises Liées	Autres	Entreprises Liées	Autres
Charges financières				
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	28 296		30 267	
Intérêts débiteurs compte courant		14		72
Honoraires de gestion	-11	1	9	1
Dotation aux amortissements et provisions			5 474	
Charges nettes sur cession de VMP		33		15
Total Charges Financières	28 285	47	35 751	88

Le poste « dotation aux amortissements et provisions » correspond à la dépréciation à 100% de la filiale ADIR.

5.5. Charge d'impôt

Compte tenu de l'activité de holding de la société, les produits sont essentiellement constitués de dividendes (249 M€) relevant du régime mère-fille. La société présente un résultat fiscal bénéficiaire de 4 758 K€ qui génère, après imputation des déficits reportables, un impôt sur les sociétés de 526 K€. Le stock global de reports des déficits est ainsi ramené à 15 M€.

En 2020, le taux d'impôt sur les sociétés est fixé à 28%. A cela s'ajoute la contribution sociale de 3,3% sur la part de l'IS qui excède 763 K€.

	31/12/2019	31/12/2020
Charge d'impôt exigible	877	521
Charge d'impôt différé	0	0
Charge totale d'impôt	877	521
<i>Dont exceptionnels</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Dont afférent aux exercices antérieurs</i>	<i>0</i>	<i>-5</i>

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et l'impôt réel

	31/12/2019	31/12/2020
Résultat comptable avant impôt :	268 993	235 316
Charge d'impôt théorique	86 140	65 888
Incidences sur l'impôt théorique des	-85 262	-65 362
- résultats taxés à taux réduit	0	0
- limitation de la déductibilité des charges financières	14	17
- dividendes soumis au régime mère-fille	-83 985	-66 116
- différences permanentes	0	0
- frais d'acquisition des titres de participation	-45	-17
- frais d'émission d'emprunt	32	29
- MVLT sur dépréciation de titres de participation	0	1 533
- effet palier de 500 K€ au taux d'IS 28 %	-15	0
- Reports déficits antérieurs	-1 238	-806
- écart de liquidation IS	0	-1
- contribution sociale	-25	0
Charge d'impôt réelle	877	526

5.6. Résultat

Le résultat 2020 est un bénéfice de 235 M€, en baisse de 33 M€ par rapport à 2019. La variation s'explique principalement par la baisse des revenus des titres de participation (- 28 M€) ainsi que la dépréciation des titres de participations d'ADIR (- 5 M€).

6. Autres informations

6.1. Groupe – consolidation

Natixis Assurances est détenue à 100% par Natixis, dont le siège social est sis au 30, avenue Pierre Mendès-France, PARIS 13^{ème}. Ses comptes et ceux de ses filiales détenues majoritairement, par application de la méthode de l'intégration globale, sont inclus dans le périmètre de consolidation de Natixis et de BPCE, entité détentrice de la majorité du capital de Natixis, dont le siège est situé au 50, avenue Pierre Mendès-France, PARIS 13^{ème}.

Les copies ou états financiers consolidés de Natixis Assurances peuvent être obtenus au 59, avenue Pierre Mendès-France, PARIS 13^{ème}.

6.2. Engagements hors-bilan

Natixis Assurances bénéficie d'un engagement reçu de Natixis au titre d'une ligne de découvert autorisé à hauteur de 5 M€.

NATIXIS ASSURANCES

Société Anonyme
au capital de 148 013 652,78 €
Siège social : 30, avenue Pierre Mendès France – 75013 Paris
313 243 800 RCS Paris

EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE (ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE) DU 25 MAI 2021

Du procès-verbal de l'assemblée générale mixte (ordinaire et extraordinaire) du 25 mai 2021, il est littéralement extrait ce qui suit :

[...]

DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Première résolution :

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2020 approuve les comptes sociaux de l'exercice 2020, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, faisant apparaître un bénéfice de 234 789 390,94 €.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution :

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, suivant la proposition du conseil d'administration,

décide d'affecter la somme distribuable constituée :

. du bénéfice de l'exercice	234 789 390,94 €
. du report à nouveau au 31.12.2020	105 096,23 €
soit un total de	234 894 487,17 €

de la façon suivante :

. dividende de	34 724 041,74 €
. réserve légale	0,00 €
. report à nouveau	200 171 445,43 €
soit un total réparti de	234 894 487,17 €

L'assemblée générale constate que le dividende net est de 1,79 € (*) pour chacune des 19 398 906 actions formant le capital social.

Le paiement du dividende sera effectué à compter de la présente assemblée générale.

L'assemblée générale prend acte que les dividendes distribués, au titre des trois exercices précédents, ont été les suivants :

Exercice	2017	2018	2019
Dividendes par action	7,95 € (*)	9,75 € (*)	13,83 (*)
Montant global du dividende distribué	154 221 302,70 €	189 139 333,50 €	268 286 869,98 €

(*) Les dividendes sont éligibles à l'abattement en application des dispositions de l'article 158-3 2° du CGI.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution :

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir :

- pris connaissance du compte rendu des opérations réalisées par Natixis Assurances et des sociétés incluses dans son périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020,
- pris connaissance des comptes consolidés de l'exercice,
- entendu le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés,

approuve les comptes consolidés, tels qu'ils lui sont présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution :

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 et suivants du Code de Commerce, et statuant sur ce rapport, en approuve les conclusions.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

[...]

Pour extrait certifié conforme
Le secrétaire de séance



M. Cédric DAMIEN

The logo for Mazars, consisting of the word "mazars" in a bold, blue, sans-serif font.

61 Rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense CEDEX



63 Rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

Natixis Assurances

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

MAZARS

Siège social : 61 Rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense CEDEX
TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 – FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

Société Anonyme d'Expertise Comptable et de Commissariat aux
Comptes
Capital de 8 320 000 € - RCS Nanterre 784 824 153

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Siège social : 63 Rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
TEL : +33 (0) 1 56 57 58 59 – FAX : +33 (0) 1 56 57 56 58

Société Anonyme d'Expertise Comptable et de Commissariat aux
Comptes
Capital de 2 510 460 € - RCS Nanterre 672 006 483

Natixis Assurances

Société anonyme

Siège social : 30 avenue Pierre Mendès France, 75013 PARIS

RCS PARIS B 313 243 800

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

À l'Assemblée Générale de la société Natixis Assurances,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Natixis Assurances relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait pas de point clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante :

Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations d'assurance et de réassurance, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire, conformément à la circulaire de la Fédération Française de l'Assurance du 29 mai 2017.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-4 du code de commerce.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Natixis Assurances par l'assemblée générale du 10 juin 1980 pour le cabinet Mazars et par celle du 12 mai 2012 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2020, le cabinet Mazars était dans la 41^{ème} année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers dans la 9^{ème} année de mission sans interruption, dont respectivement la 7^{ème} année depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatifs à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 06 mai 2021

Les commissaires aux comptes

Mazars

PricewaterhouseCoopers Audit

Guillaume WADOUX

Maxime SIMOEN

Sébastien ARNAULT

Emmanuel BENOIST

Bilan (en K euros)

ACTIF					PASSIF		
	Brut	DAP / Autres	12 - 2020	12 - 2019		12 - 2020	12 - 2019
Capital souscrit non appelé	0	0	0	0	Capitaux propres	1 521 525	1 555 023
ACTIF IMMOBILISE					Capital social	148 014	148 014
Immobilisations incorporelles :	1 219	993	227	429	dont capital versé :	148 014	148 014
Frais d'établissement	0	0	0	0	Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 097 937	1 097 937
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	Ecarts de réévaluation	0	0
Concessions brevets, licences, marques, procédés , logiciels, droits et valeurs	0	0	0	0	Ecart d'équivalence	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	Réserves :		
Autres	1 219	993	227	429	Réserve légale	14 801	14 801
Autres immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	Réserves statutaires et contractuelles	0	0
Avances et acomptes	0		0	0	Réserves règlementées	0	0
Immobilisations corporelles :	0	0	0	0	Autres réserves	25 879	25 879
Terrains	0	0	0	0	Report à nouveau	105	276
Constructions	0	0	0	0	Résultat de l'exercice	234 789	268 116
Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0	Résultat en instance d'affectation	0	0
					Acompte sur dividendes répartis - en instance d'affectation	0	0
Autres	0	0	0	0	Subventions d'investissement	0	0
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	Provisions règlementées	0	0
Avances et acomptes	0		0	0			
Immobilisations Financières :	3 032 059	5 474	3 026 585	2 680 828	Provisions	0	0
Participations	1 996 067	5 474	1 990 593	1 996 067	Provisions pour risques	0	0
Créances rattachées à des participations	1 035 993	0	1 035 993	684 761	Provisions pour charges	0	0
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0	0	0	0			
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	Dettes	1 510 977	1 133 397
Prêts	0	0	0	0	Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres	0	0	0	0	Autres emprunts obligataires	251 069	251 034
ACTIF CIRCULANT							
Stocks et en-cours :	0	0	0	0	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 254 342	875 300
Matières premières et autres approvisionnements	0	0	0	0	Emprunts et dettes financières divers		
En-cours de production	0	0	0	0	Avances et acomptes reçus sur commandes en-cours	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6	0
Marchandises	0	0	0	0	Dettes fiscales et sociales	28	6
Avances et acomptes versés sur commande	0		0	0	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Créances :	2 268	0	2 268	2 222	Autres dettes	5 532	7 056
Créances clients et comptes rattachés	0		0	0			
Autres créances	2 268	0	2 268	2 222	Instruments de trésorerie	0	0
Capital souscrit, appelé, non versé	0		0	0	Produits constatés d'avance	0	0
Valeurs mobilières de placement :	0	0	0	0			
Actions propres	0	0	0	0			
Autres titres	0	0	0	0	Comptes de régularisation - passif	0	0
Instruments de trésorerie	0		0	0			
Disponibilités	2 816		2 816	4 231	Ecarts de conversion passif	0	0
Charges constatées d'avance	0		0	0			
Comptes de régularisation - Actif :	606	0	606	710			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	606		606	710			
Primes de remboursement des emprunts	0		0	0			
Ecarts de conversion actif	0		0	0			
Total Général Actif	3 038 969	6 467	3 032 502	2 688 420	Total Général Passif	3 032 502	2 688 420

Compte de résultat (en K euros)

	Opérations nettes 12 - 2020	Opérations nettes 12 - 2019
Produits d'exploitation	3 191	4 724
Commissions et courtages	3 191	4 724
Production vendue	0	0
Montant net du chiffre d'affaires dont à l'exportation :	3 191	4 724
Production stockée	0	0
Production immobilisée	0	0
Subventions d'exploitation	0	0
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	0	0
Autres produits	0	0
Charges d'exploitation	7 702	8 700
Achats de marchandises	0	0
Variation de stocks de marchandises	0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements	0	0
Variation de stocks de matières premières et autres approvisionnements	0	0
Autres achats et charges externes	7 379	8 357
Impôts, taxes et versements assimilés	2	5
Salaires et traitements	0	0
Charges sociales	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	321	338
Sur immobilisations : dotations aux provisions	0	0
Sur actif circulant : dotations aux provisions	0	0
Pour risques et charges : dotations aux provisions	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-4 512	-3 976
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	0	0
Bénéfice ou perte transférée	0	0
Perte ou bénéfice transféré	0	0
Produits financiers	275 661	301 301
De participation	275 661	301 301
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	0	0
Autres intérêts et produits assimilés	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Différences positives de change	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placements	0	0
Charges financières	35 839	28 332
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 474	0
Intérêts et charges assimilées	30 350	28 299
Différences négatives de change	0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	15	33
RESULTAT FINANCIER	239 822	272 969
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	235 310	268 993
Produits exceptionnels	0	0
Sur opérations de gestion	0	0
Sur opérations en capital	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
Sur opérations de gestion	0	0
Sur opérations en capital	0	0
Dotations aux provisions et transferts de charges	0	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	0
Participation des salariés aux résultats	0	0
Impôts sur les bénéfices	521	877
TOTAL PRODUITS	278 851	306 025
TOTAL CHARGES	44 062	37 909
BENEFICE OU PERTE	234 789	268 116

Engagements (en K euros)

	12 - 2020	12 - 2019
Engagements reçus	5 000	5 000
Lignes de crédits (montants non utilisés)	5 000	5 000
Avals, cautions reçus		
Engagements reçus des réassureurs		
Fonds constitué concernant les indemnités de fin de carrière & médaille du travail		
CAP achetés à des fins de couverture du risque de taux d'intérêt		
Opérations de swap de taux et de change à terme	0	0
Engagements donnés	0	0
Avals, cautions et garanties de crédit donnés		
Actifs acquis avec engagements de revente		
Autres engagements sur titres, actifs ou revenus		
Opérations de swap de taux et de change à terme	0	0
Autres engagements donnés		
Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et rétrocessionnaires		
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou avec substitution		
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
Autres valeurs détenues pour compte de tiers		
Encours d'instruments financiers à terme		

ANNEXE AUX COMPTES 2020

NATIXIS ASSURANCES

1. Faits caractéristiques de l'exercice	3
1.1. Crise sanitaire et impact du Covid	3
1.2. Financement	3
1.3. Filiale ADIR – défaut de paiement du Liban	3
2. Evènements postérieurs à la clôture	3
3. Principes et méthodes comptables.....	4
3.1. Règles d'évaluation des actifs.....	4
3.1.1. Actifs incorporels.....	4
3.1.2. Immobilisations financières	5
3.1.3. Valeurs mobilières de placement	5
3.1.4. Charges à répartir sur plusieurs exercices	5
3.2. Compte de résultat	5
3.2.1. Chiffre d'affaires.....	5
3.2.2. Autres charges externes.....	5
3.2.3. Résultat exceptionnel.....	5
3.2.4. Impôt sur les bénéfices	5
4. Information sur les postes du bilan	7
4.1. Actif immobilisé	7
4.1.1. Immobilisations incorporelles.....	7
4.1.2. Immobilisations financières	7
4.1.2.1. Participations.....	7
4.1.2.2. Créances rattachées à des participations	8
4.2. Actif circulant.....	8
4.2.1. Autres créances	8
4.2.2. Valeurs mobilières de placement	8
4.2.3. Comptes courants et caisse	8
4.2.4. État des échéances des créances.....	9
4.2.5. Charges à répartir sur plusieurs exercices	9
4.3. Passif	9
4.3.1. Capitaux propres.....	9
4.3.2. Dettes	10
4.3.2.1. Emprunts obligataires	10
4.3.2.2. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10
4.3.2.3. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10
4.3.2.4. Dettes fiscales et sociales.....	10
4.3.2.5. Autres dettes.....	11
4.3.2.6. État des échéances des dettes	11
4.3.2.7. Engagements par devise	11
5. Information sur les postes du compte de résultat.....	12
5.1. Produits d'exploitation	12
5.2. Charges d'exploitation	12

5.2.1.	Autres achats et charges externes	12
5.2.2.	Impôts, taxes et versements assimilés	12
5.2.3.	Dotations aux amortissements et provisions	12
5.3.	Honoraires des commissaires aux comptes	12
5.4.	Résultat financier	12
5.4.1.	Produits financiers	12
5.4.2.	Charges financières	13
5.5.	Charge d'impôt	13
5.6.	Résultat	14
6.	Autres informations	14
6.1.	Groupe – consolidation	14
6.2.	Engagements hors-bilan	14

1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.1. Crise sanitaire et impact du Covid

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a qualifié l'épidémie de Covid-19 de pandémie. Bien plus qu'une crise sanitaire, cette situation inédite a eu de fortes répercussions sur les modèles socio-économiques et a généré de nombreuses inconnues. Compte tenu de la complexité et de l'instabilité économique liées à ce contexte, Natixis Assurances a adapté ses dispositifs au rythme des décisions gouvernementales tout au long de l'année 2020 en assurant une veille permanente et la déclinaison de mesures opérationnelles. La pandémie n'a jamais remis en cause la continuité d'exploitation de la société, pas plus que celle de ses sous-traitants.

1.2. Financement

La société a contracté un emprunt senior de 44 M€ le 22 juin 2020 auprès de Natixis, au taux variable Euribor 6 mois +0,27 %, pour une durée de 1 an.

Par ailleurs, elle a contracté un emprunt subordonné de 350 M€ le 20 octobre 2020 auprès de Natixis au taux fixe de 1,708%, pour une durée de 10 ans. Cet emprunt a permis de financer deux prêts auprès des filiales, consentis le 20 octobre 2020 au taux fixe de 1,708% pour une durée de 10 ans :

- un prêt de 275 M€ consenti à BPCE Vie ;
- un prêt de 75 M€ consenti à BPCE Assurances.

Caractéristiques des prêts et des emprunts

EN K€						
EMPRUNTEUR	PRETEUR	MONTANT EN PRINCIPAL	DATE DE MISE A DISPOSITION	SOLDE AU 31/12/2020	TX FIXE	DATE DE REMBT
NATIXIS ASSURANCES	NATIXIS	44 000	22/06/2020	44 000	-0,228%	22/06/2021
NATIXIS ASSURANCES	NATIXIS	350 000	20/10/2020	350 000	1,708%	20/10/2030
BPCE VIE	NATIXIS ASSURANCES	275 000	20/10/2020	275 000	1,708%	20/10/2030
BPCE ASSURANCES	NATIXIS ASSURANCES	75 000	20/10/2020	75 000	1,708%	20/10/2030

1.3. Filiale ADIR – défaut de paiement du Liban

Natixis Assurances détient 34 % du bancassureur libanais ADIR. Incapable de faire face au remboursement des prochaines échéances de sa dette, le Liban s'est déclaré en défaut de paiement le 7 mars 2020. Les négociations entre l'Etat libanais et ses créanciers n'ont pas encore abouti. Le pays doit faire face à une grave crise économique, politique et sociale.

ADIR est exposée aux principaux risques suivants : détention de bons du trésor libanais, exposition aux banques libanaises, inflation et risque de dévaluation de la monnaie locale. Les titres de participation ADIR acquis pour 5,5 M€ ont été dépréciés en totalité.

2. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

3. Principes et méthodes comptables

Afin de donner une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'entreprise à la fin de l'exercice, les comptes ont été établis conformément aux principes comptables français résultant notamment des dispositions du Code de Commerce, du Plan Comptable Général, de l'application du règlement ANC n°2016-07 relatif au Plan Comptable Général.

Les règles et méthodes prescrites ont été appliquées dans le respect des principes généraux énoncés dans le Code de Commerce, et, en particulier ceux de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices, d'enregistrement des éléments en comptabilité au coût historique, de prudence et de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.

Ces textes regroupent l'ensemble des règles et forment un tout indissociable pour la préparation des comptes annuels.

3.1. Règles d'évaluation des actifs

3.1.1. Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont composés de logiciels achetés ou créés en interne.

Les projets de création en interne de logiciels sont conduits en appliquant une méthodologie de gestion de projet comportant plusieurs phases, dont la première est la réalisation d'un Contrat d'Avant-Projet (C.A.P.). Cette procédure est appliquée à tous les travaux significatifs de réalisation d'applications informatiques.

Ces C.A.P. sont systématiquement soumis à l'arbitrage d'un comité mensuel qui examine les caractéristiques des projets et vérifie qu'ils répondent aux critères définis par le règlement CRC 2004-06 relatif à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs. Ces critères sont codifiés aux articles 211-1 à 211-3 et 311-1 du PCG.

En particulier, conformément aux principes énoncés par les règlements comptables, les projets ne sont identifiés comme des actifs que lorsque quatre conditions sont simultanément réunies :

- les charges du projet sont clairement identifiables ;
- le projet doit avoir une valeur économique positive qui est le reflet des avantages économiques futurs attendus ;
- l'application réalisée est contrôlée par l'entreprise ;
- les charges du projet peuvent être évaluées de manière fiable.

Durées d'amortissement :

La durée d'amortissement des dépenses inscrites à l'actif est fixée au cas par cas, sur la base d'un examen des caractéristiques des progiciels acquis ou des applications développées.

Amortissements :

Les amortissements se font en appliquant le mode linéaire et ils sont comptabilisés dans la rubrique dotations aux amortissements et provisions dans le compte de résultat.

Dépréciation :

S'il existe un indice montrant qu'une immobilisation a pu perdre de sa valeur, il est procédé à un test de dépréciation par comparaison entre la valeur recouvrable de l'actif et sa valeur comptable puis à la constatation par résultat de la dépréciation éventuellement nécessaire.

3.1.2. Immobilisations financières

Les placements dans les participations et les créances rattachées à des participations sont enregistrés à leur coût d'acquisition.

Frais d'acquisition :

La société a opté pour la comptabilisation en charge des frais d'acquisition engagés pour l'acquisition des titres de participation.

Dépréciation :

A chaque clôture, en présence d'indicateurs ou de changements susceptibles d'affecter la valeur des participations détenues, des tests de dépréciation sont réalisés afin de vérifier que la valeur comptable n'est pas supérieure à la juste valeur des titres détenus.

Cette juste valeur est évaluée selon une approche multi-critères (prévisions de résultats ou dividendes issues des budgets et plans à moyen terme, références de transactions comparables, situation nette comptable). Le cas échéant, une provision pour dépréciation est enregistrée à hauteur de la différence entre la valeur comptable et la juste valeur estimée.

3.1.3. Valeurs mobilières de placement

Il est rappelé que la valeur des placements inscrite au bilan correspond à la valeur historique. La valeur de réalisation correspond toujours à la dernière valeur liquidative publiée. Les sorties d'actif sont effectuées au prix de revient et selon la règle du « premier entré, premier sorti » (ou « first in, first out », FIFO).

3.1.4. Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les charges à répartir correspondent aux frais d'émission des emprunts, amortis actuariellement jusqu'à la date de remboursement ou d'option de remboursement anticipé.

3.2. Compte de résultat

3.2.1. Chiffre d'affaires

Il correspond à la refacturation aux filiales, de la charge de management fees facturée par la société mère Natixis.

3.2.2. Autres charges externes

En l'absence de personnel salarié, la société a recours aux ressources et moyens généraux de BPCE Vie, qui refacture les charges afférentes à cette utilisation, sur la base du prix de revient et au prorata du temps passé.

3.2.3. Résultat exceptionnel

Au cours de l'exercice 2020, il n'y a pas eu de résultat exceptionnel.

3.2.4. Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés est calculé selon les dispositions fiscales en vigueur.

Natixis Assurances est membre du groupe fiscal institué par Natixis en application des articles 223-A et suivants du CGI. La convention d'intégration fiscale en vigueur au sein de Natixis est fondée sur le principe de la neutralité, selon lequel chaque filiale détermine son impôt et contribue à l'impôt du groupe comme si elle n'était pas intégrée. La charge d'impôt

exigible de chaque filiale n'est pas modifiée du fait de l'intégration. L'économie d'impôt ou le surplus d'imposition généré par le régime de l'intégration fiscale est comptabilisé par la société mère Natixis.

Au titre de l'exercice 2020, le taux normal de l'impôt sur les sociétés est fixé à 28% pour les entreprises dont le chiffre d'affaires est inférieur à 250 M€.

Sauf indication contraire, les montants figurant dans les commentaires sur les comptes sont indiqués en milliers d'euros.

4. Information sur les postes du bilan

4.1. Actif immobilisé

4.1.1. Immobilisations incorporelles

	31/12/2019	Acquisitions	Cessions & Sorties	31/12/2020
Valeurs brutes				
en cours				
achevées	1 205	15		1 219
Total des valeurs brutes	1 205	15		1 219
	31/12/2019	Dotations	Reprises & Cessions	31/12/2020
Amortissements & Dépréciations				
en cours				
achevées	776	217		993
Total amortissements & dépréciations	776	217		993
Total Valeurs nettes	429			227

La variation brute des immobilisations s'explique par l'acquisition de licences complémentaires d'un outil de reporting prudentiel pour 15 K€, l'évolution des amortissements correspond aux dotations de la période.

4.1.2. Immobilisations financières

	31/12/2019	Acquisitions / Souscriptions	Cessions / Échéances	Dépréciations	Variation ICNE	31/12/2020
Immobilisations financières						
Titres de participation	1 996 067	-	-	5 474	-	1 990 593
Créances rattachées à des participations						
- Prêt principal	683 490	350 000	-	-	-	1 033 490
- ICNE	1 271	-	-	-	1 232	2 503
Total des Valeurs nettes	2 680 828	350 000	-	5 474	1 232	3 026 585

La baisse du poste des titres de participation correspond à la dépréciation à 100% des titres de participations de la filiale ADIR (cf. faits caractéristiques).

Deux prêts subordonnés à durée déterminée ont été mis en place le 20 octobre 2020 :

- en faveur de BPCE Vie à hauteur de 275 M€ sur 10 ans au taux fixe de 1,708 % ;
- en faveur de BPCE Assurances à hauteur de 75 M€ sur 10 ans au taux fixe de 1,708 %.

4.1.2.1. Participations

	Quantité de titres à l'ouverture	Montant Net à l'ouverture	Quantité de titres à la clôture	Montant Net à la clôture
BPCE Vie	10 091 861	1 272 088	10 091 861	1 272 088
BPCE Assurances	405 204	563 976	405 204	563 976
NATIXIS LIFE	3 600 000	91 141	3 600 000	91 141
BPCE Prévoyance	855 230	47 546	855 230	47 546
BPCE IARD	5 000	15 750	5 000	15 750
ADIR	169 970	5 474	169 970	-
Écureuil Vie Développement	1 887	91	1 887	91
Total	15 129 152	1 996 067	15 129 152	1 990 593

4.1.2.2. Créances rattachées à des participations

Afin de compléter les éléments admis en représentation de la solvabilité requise de ses filiales, la société a consenti des prêts dont les caractéristiques sont les suivantes.

Filiale	Date du Prêt	Échéance	Taux	Montant à l'ouverture	ICNE à l'ouverture	Entrée	Sortie	Montant à la clôture	ICNE à la clôture	Total
BPCE ASSURANCES	05/07/2014	Indéterminée	5,17%	5 336				5 336	-	5 336
BPCE ASSURANCES	05/07/2014	Indéterminée	5,17%	9 909				9 909	-	9 909
BPCE ASSURANCES	05/07/2014	Indéterminée	4,39%	5 336				5 336	-	5 336
BPCE ASSURANCES	05/07/2014	Indéterminée	4,30%	9 909				9 909	-	9 909
BPCE ASSURANCES	31/07/2014	15/09/2025	E3M + 1,7%	10 000	5			10 000	6	10 006
BPCE ASSURANCES	20/10/2020	20/10/2030	1,71%	-		75 000		75 000	256	75 256
BPCE PREVOYANCE	29/12/2004	Indéterminée	E3M + 1,7%	3 000	0			3 000	0	3 000
BPCE PREVOYANCE	18/12/2015	18/12/2025	3,76%	15 000	20			15 000	20	15 020
BPCE PREVOYANCE	27/09/2019	27/09/2029	2,25%	2 000	12			2 000	58	2 058
BPCE PREVOYANCE	23/12/2019	23/12/2029	1,82%	10 000	4			10 000	4	10 004
BPCE VIE	23/12/2010	Indéterminée	7,32%	10 000	16			10 000	16	10 016
BPCE VIE	30/12/2014	Indéterminée	5,00%	250 000	278			250 000	278	250 278
BPCE VIE	16/01/2015	12/12/2025	2,70%	173 000	246			173 000	220	173 220
BPCE VIE	08/12/2016	08/12/2026	3,65%	65 000	143			65 000	156	65 156
BPCE VIE	22/12/2017	22/12/2027	2,22%	45 000	22			45 000	25	45 025
BPCE VIE	23/12/2019	23/12/2029	1,82%	30 000	12			30 000	12	30 012
BPCE VIE	20/10/2020	20/10/2030	1,71%	-		275 000		275 000	939	275 939
NATIXIS LIFE	16/01/2015	12/12/2025	2,70%	10 000	14			10 000	14	10 014
Sous total Prêts subordonnés				653 490	772	350 000	-	1 003 490	2 004	1 005 494
NATIXIS LIFE	31/07/2012	31/07/2022	3,86%	8 000	133			8 000	133	8 133
NATIXIS LIFE	31/07/2012	Indéterminée	3,86%	22 000	366			22 000	366	22 366
Sous total Prêts senior				30 000	499	-	-	30 000	499	30 499
TOTAL				683 490	1 271	350 000	-	1 033 490	2 503	1 035 993

4.2. Actif circulant

	31/12/2019			31/12/2020		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Actif circulant						
Autres créances	2 220	2	2 222	2 225	43	2 268
Valeurs mobilières de placement						
Comptes courants et caisse		4 231	4 231		2 816	2 816
Total	2 220	4 233	6 453	2 225	2 859	5 084

4.2.1. Autres créances

Le poste « autres créances » de 2 268 K€ est composé principalement :

- des soldes avec des entreprises liées, qui comprennent la facturation des management fees aux filiales nets des acomptes de frais généraux versés ;
- du compte courant d'intégration fiscale avec Natixis (273 K€), car les acomptes payés sont supérieurs à la charge d'impôt sur les sociétés constatée à la date d'inventaire.

4.2.2. Valeurs mobilières de placement

L'intégralité des parts d'OPCVM OSTRUM CASH EURIB I ont été cédées durant l'exercice en dégageant une moins-value de 15 K€.

4.2.3. Comptes courants et caisse

Le poste « comptes courants et caisse » présente un solde de 2 816 K€ relatif aux comptes bancaires ouverts auprès de Caceis Bank.

4.2.4. État des échéances des créances

	Montant brut au 31/12/2019	Montant brut au 31/12/2020	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Etat des échéances des créances					
Créances rattachées à des participations	684 761	1 035 993	2 503	216 000	817 490
Autres créances fournisseurs					
Groupe et associés	2 220	2 225	2 225		
Débiteurs divers	2	43	43		
Total	686 982	1 038 261	4 771	216 000	817 490

Le détail des créances rattachées à des participations se décompose ainsi :

	Montant brut au 31/12/2020	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	1 035 993	2 503	216 000	817 490
- Prêts en principal	1 033 490	-	216 000	817 490
- ICNE	2 503	2 503		

4.2.5. Charges à répartir sur plusieurs exercices

Au 31 décembre 2020, ce poste est constitué des frais d'émission d'un emprunt obligataire. D'un montant initial de 1 162 K€, ces frais d'émission sont amortis actuariellement, sur une durée de 10 ans courant jusqu'au 29 décembre 2025.

	2019	2020
Charges à répartir	710	606
Total	710	606

4.3. Passif

4.3.1. Capitaux propres

Variations	31/12/2019	Affectation du résultat	Mouvements de la période	31/12/2020
Capital social	148 014			148 014
Primes liées au capital	1 097 937			1 097 937
Réserve facultative	25 879			25 879
Réserve légale	14 801			14 801
Report à nouveau	276	-171		105
Dividendes versés		268 287	-268 287	
Résultat de l'exercice	268 116	-268 116	234 789	234 789
Total	1 555 023	0	-33 497	1 521 525

Toutes les actions, soit 19 398 906 actions de valeur nominale de 7,63 €, donnent droit à dividende et bénéficient d'un droit de vote équivalent. La société ne détient aucune action de son capital et n'a pas procédé à des achats ou ventes au cours de l'exercice.

4.3.2. Dettes

4.3.2.1. Emprunts obligataires

Le poste « Autres emprunts obligataires » est constitué de l'emprunt obligataire émis par Natixis Assurances auprès d'investisseurs hors groupe.

	Date de l'emprunt	Échéance	Taux	Montant à l'ouverture	Entrée	Sortie	Montant à la clôture	ICNE	Total
Contrepartie									
Investisseurs hors groupe	29/12/2014	Indéterminée*	5,00%	251 000	-	-	251 000	69	251 069
Total				251 000	-	-	251 000	69	251 069

(*) Cet emprunt subordonné dispose d'une option de remboursement anticipé à partir du 29 décembre 2025.

4.3.2.2. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Le solde du poste « Emprunts et Dettes auprès des établissements de crédits », d'un montant de 1 254 M€, se compose des emprunts ci-dessous et d'un découvert bancaire de 3 K€ :

Prêteur	Subordination	Date de l'emprunt	Échéance	Taux	Montant à l'ouverture	ICNE à l'ouverture	Entrée	Sortie	Montant à la clôture	ICNE à la clôture	Total
NATIXIS	SUBORDONNE	31/07/2012	31/07/2022	6,86%	8 000	233			8 000	233	8 233
NATIXIS	SUBORDONNE	29/07/2012	Indéterminée	7,86%	22 000	735			22 000	735	22 735
NATIXIS	SUBORDONNE	16/01/2015	16/12/2025	2,70%	300 000	337			300 000	337	300 337
NATIXIS	SUBORDONNE	08/12/2016	08/12/2026	3,65%	65 000	143			65 000	149	65 149
NATIXIS	SENIOR	09/05/2017	09/05/2022	0,74%	83 000	403			83 000	399	83 399
NATIXIS	SENIOR	13/11/2017	14/11/2022	0,47%	245 000	154			245 000	154	245 154
NATIXIS	SENIOR	21/12/2017	21/12/2022	0,73%	64 000	10			64 000	106	64 106
NATIXIS	SUBORDONNE	22/12/2017	22/12/2027	2,22%	30 000	15			30 000	16	30 016
NATIXIS	SUBORDONNE	23/12/2019	23/12/2029	1,82%	30 000	12			30 000	12	30 012
BPCE VIE	SENIOR	23/12/2019	23/12/2029	0,84%	10 000	-			10 000	2	10 002
NATIXIS	SUBORDONNE	20/10/2020	20/10/2030	1,71%	-	-	350 000		350 000	1 196	351 196
Sous total Emprunts					857 000	2 041	350 000	-	1 207 000	3 338	1 210 338
NATIXIS	SENIOR	22/06/2020	22/06/2021	E6M+0,27%	-	-	44 000		44 000	0	44 000
Sous total Lignes de crédit					-	-	44 000	-	44 000	0	44 000
TOTAL					857 000	2 041	394 000	-	1 251 000	3 339	1 254 339

4.3.2.3. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

31/12/2019				31/12/2020			
Entreprises liées	Autres	Total		Entreprises liées	Autres	Total	
Autres dettes							
Charges à payer	-	-	-	-	6	6	
Total	-	-	-	-	6	6	

4.3.2.4. Dettes fiscales et sociales

Une dette de 28 K€ ressort au titre de la TVA intracommunautaire due.

4.3.2.5. Autres dettes

	31/12/2019			31/12/2020		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Autres dettes						
Créditeurs divers	7 022	34	7 056	5 532		5 532
Total	7 022	34	7 056	5 532		5 532

Le poste « créditeurs divers » de 5 532 K€ se décompose principalement comme suit :

- un compte courant avec la société Natixis à hauteur de 4 395 K€ constitué majoritairement des management fees (4 350 K€) ;
- un compte courant avec la société BPCE Vie à hauteur de 1 137 K€ composé essentiellement de refacturations et des acomptes payés pour les moyens d'exploitation.

4.3.2.6. État des échéances des dettes

En K€	Montant brut 31/12/2019	Montant brut 31/12/2020	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Etat des échéances des dettes					
Emprunts – Investisseurs Hors Groupe	251 034	251 069	69		251 000
Emprunts - Entreprises liées	875 041	1 254 339	47 339	700 000	507 000
Comptes courants et caisse	259	3	3		
Fournisseurs, comptes rattachés		6	6		
Dettes fiscales et sociales	6	28	28		
Autres dettes	7 056	5 532	5 532		
Total	1 133 397	1 510 977	52 977	700 000	758 000

4.3.2.7. Engagements par devise

Avoirs et engagements par devise		Bilan 2019			Bilan 2020		
		Actif	Passif	Agrégats concernés	Actif	Passif	Agrégats concernés
Euro	EUR	2 688 420	2 688 420		3 032 502	3 032 502	
Autres Monnaies	AUTRES						
Total		2 688 420	2 688 420		3 032 502	3 032 502	

5. Information sur les postes du compte de résultat

5.1. Produits d'exploitation

Ce poste comprend les refacturations de management fees à hauteur de 3 191 K€.

5.2. Charges d'exploitation

5.2.1. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes s'établissent à 7 379 K€ avec la charge de management fees de Natixis pour 3 194 K€ et les services extérieurs pour 4 185 K€.

5.2.2. Impôts, taxes et versements assimilés

Ce poste est composé de la CVAE et la CFE pour 2 K€.

5.2.3. Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements comprennent 217 K€ d'amortissement des logiciels et 104 K€ d'amortissement des frais d'emprunt.

5.3. Honoraires des commissaires aux comptes

La charge d'honoraires comptabilisée sur l'exercice 2020 s'élève à 151 K€ et se décompose comme suit.

	2019	2020
<u>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</u>	151	151
Mazars	86	80
PricewaterhouseCoopers	65	71
<u>Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes</u>	-8	0
Mazars	-8	0
PricewaterhouseCoopers	0	0
Total	143	151

Ces honoraires sont afférents au contrôle légal des comptes et sont exprimés TTC.

5.4. Résultat financier

5.4.1. Produits financiers

Les produits financiers correspondent aux revenus des titres de participations et aux intérêts des prêts consentis aux filiales.

	2019		2020	
	Entreprises Liées	Autres	Entreprises Liées	Autres
Produits financiers				
Revenus des titres de participation	276 067		248 558	
Revenus des prêts	25 234		27 103	
Produits nets / cession VMP				
Variation de Provision Dépréciation Durable				
Total Produits Financiers	301 301	0	275 661	0

La répartition des dividendes perçus des participations est la suivante :

	2019	2020
Participations		
BPCE Vie	170 452	146 332
BPCE Prévoyance	15 976	18 071
BPCE Assurances	75 935	71 721
Natixis Life	7 700	8 200
BPCE IARD	3 553	4 234
ADIR	2 452	0
Ecureuil Vie Développement	0	0
Total	276 067	248 558

5.4.2. Charges financières

Les charges financières correspondent aux éléments suivants :

	2019		2020	
	Entreprises Liées	Autres	Entreprises Liées	Autres
Charges financières				
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	28 296		30 267	
Intérêts débiteurs compte courant		14		72
Honoraires de gestion	-11	1	9	1
Dotation aux amortissements et provisions			5 474	
Charges nettes sur cession de VMP		33		15
Total Charges Financières	28 285	47	35 751	88

Le poste « dotation aux amortissements et provisions » correspond à la dépréciation à 100% de la filiale ADIR.

5.5. Charge d'impôt

Compte tenu de l'activité de holding de la société, les produits sont essentiellement constitués de dividendes (249 M€) relevant du régime mère-fille. La société présente un résultat fiscal bénéficiaire de 4 758 K€ qui génère, après imputation des déficits reportables, un impôt sur les sociétés de 526 K€. Le stock global de reports des déficits est ainsi ramené à 15 M€.

En 2020, le taux d'impôt sur les sociétés est fixé à 28%. A cela s'ajoute la contribution sociale de 3,3% sur la part de l'IS qui excède 763 K€.

	31/12/2019	31/12/2020
Charge d'impôt exigible	877	521
Charge d'impôt différé	0	0
Charge totale d'impôt	877	521
<i>Dont exceptionnels</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Dont afférent aux exercices antérieurs</i>	<i>0</i>	<i>-5</i>

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et l'impôt réel

	31/12/2019	31/12/2020
Résultat comptable avant impôt :	268 993	235 316
Charge d'impôt théorique	86 140	65 888
Incidences sur l'impôt théorique des	-85 262	-65 362
- résultats taxés à taux réduit	0	0
- limitation de la déductibilité des charges financières	14	17
- dividendes soumis au régime mère-fille	-83 985	-66 116
- différences permanentes	0	0
- frais d'acquisition des titres de participation	-45	-17
- frais d'émission d'emprunt	32	29
- MVLT sur dépréciation de titres de participation	0	1 533
- effet palier de 500 K€ au taux d'IS 28 %	-15	0
- Reports déficits antérieurs	-1 238	-806
- écart de liquidation IS	0	-1
- contribution sociale	-25	0
Charge d'impôt réelle	877	526

5.6. Résultat

Le résultat 2020 est un bénéfice de 235 M€, en baisse de 33 M€ par rapport à 2019. La variation s'explique principalement par la baisse des revenus des titres de participation (- 28 M€) ainsi que la dépréciation des titres de participations d'ADIR (- 5 M€).

6. Autres informations

6.1. Groupe – consolidation

Natixis Assurances est détenue à 100% par Natixis, dont le siège social est sis au 30, avenue Pierre Mendès-France, PARIS 13^{ème}. Ses comptes et ceux de ses filiales détenues majoritairement, par application de la méthode de l'intégration globale, sont inclus dans le périmètre de consolidation de Natixis et de BPCE, entité détentrice de la majorité du capital de Natixis, dont le siège est situé au 50, avenue Pierre Mendès-France, PARIS 13^{ème}.

Les copies ou états financiers consolidés de Natixis Assurances peuvent être obtenus au 59, avenue Pierre Mendès-France, PARIS 13^{ème}.

6.2. Engagements hors-bilan

Natixis Assurances bénéficie d'un engagement reçu de Natixis au titre d'une ligne de découvert autorisé à hauteur de 5 M€.