

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### GROUPAMA EPARGNE SALARIALE

Société Anonyme au capital de 10 390 905 Euros  
Siège social : 67, rue Robespierre - 93100 Montreuil-sous-Bois  
428 768 352 RCS BOBIGNY

Exercice social du 01/01/2016 au 31/12/2016

#### Documents comptables annuels

Le rapport de gestion est à la disposition du public au siège social

#### I. — Bilan au 31 décembre 2016.

(En K€)

Actif	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Créances sur les établissements de crédit	11 994	9 300
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 706	6 516
Immobilisations incorporelles	2 509	2 529
Immobilisations corporelles	123	164
Autres actifs	2 740	3 232
Comptes de régularisation	204	413
Total	21 278	22 154

Passif	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Opérations avec la clientèle	7 702	7 316
Autres passifs	4 751	6 867
Comptes de régularisation	65	60
Provisions	50	50
Capitaux propres	8 710	7 860
Capital souscrit	10 391	10 391
Primes d'émission		
Réserves	1	1
Report à nouveau	-2 531	-3 011
Résultat de l'exercice	849	480
Total	21 278	22 154

#### II. — Compte de résultat au 31 décembre 2016.

(En K€)

Compte de résultat	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Intérêts et produits assimilés	24	21
Commissions (produits)	13 371	13 044
Commissions (charges)	-3 177	-2 909
Autres produits d'exploitation bancaire	15	88
Autres charges d'exploitation bancaire	-18	-17
Produit net bancaire	10 216	10 227
Charges générales d'exploitation	-9 171	-9 578

Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-227	-219
Total	-9 398	-9 797
Résultat brut d'exploitation	818	430
Coût du risque	31	55
Résultat d'exploitation	849	485
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-5
Résultat courant avant impôt	849	480
Résultat exceptionnel		
Impôt sur les bénéfices		
Résultat net	849	480

### III. — Annexe.

#### 1 — Faits marquants de l'exercice.

L'actionnariat de Groupama ES a été modifié le 4 octobre 2016, par cession des parts détenues par Groupama Banque à Groupama SA. Cette opération s'inscrit dans le cadre du projet Orange Bank et de la cession de 65 % du capital de la banque par Groupama SA à Orange pour développer une banque mobile.

Ce changement de contrôle a été autorisé par une décision de l'ACPR en date du 5 septembre 2016.

#### 2 — Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice.

Néant.

#### 3 — Règles et méthodes comptables.

3.1. Généralités. — Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables applicables et plus particulièrement :

- aux dispositions particulières du Plan Comptable des Établissements de Crédit,
- aux directives européennes,
- aux instructions de l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité d'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition et amorties de façon linéaire sur une durée de :

- 10 ans pour le mobilier et les agencements,
- 3 ans pour le matériel de bureau,
- 5 ans pour les logiciels dont la valeur est supérieure à 80 000 €.
- 3 ans pour les logiciels dont la valeur est comprise entre 2 000 et 80 000 €.

En deçà de 2 000 € les logiciels sont amortis sur 12 mois (Art. 236 II du CGI).

3.2. Comparabilité des Comptes. — Néant.

#### 4 — Notes sur le bilan.

##### 4.1. Bilan – Actif

4.1.1. Créances sur les établissements de crédit. — Ces créances correspondent au solde des comptes courants ouverts chez Groupama Banque, pour 11 994 K€, et correspondent à la trésorerie de Groupama Epargne Salariale et aux versements des épargnants non encore investis au 31 décembre 2016.

4.1.2. Obligations et autres titres à revenu fixe, autres actifs et comptes de régularisation :

(En K€)	31/12/2015	31/12/2015
Certificats de dépôts	3 706	6 515
Débiteurs divers	2 718	3 232
Dont Groupama Asset Management	2 162	2 090
Dont Groupama SA	11	0
Dont Facturation Clients	79	124
Dont État – TVA et autres taxes	320	317

Dont Dépôt et Cautionnement	134	109
Dont Fournisseurs - Avance et Acompte	0	436
Dont Clients - Créances Doubteuses nettes	10	24
Comptes de Régularisation	204	413
Charges constatées d'avance	26	21
Produits à Recevoir	178	392
Dont droits d'entrée du 4ème trimestre	152	282
Dont frais de tenue de compte complémentaires N	26	110
	6 629	10 160

4.1.2.1. Titres de Placement : Certificat de Dépôt. — Les échéances des Certificats de dépôts sont de 18 mois maximum (montants en K€) :

Libellé	Montant	Intérêts courus	Total
Certificat de dépôt	1 500	5	1 505
Certificat de dépôt	2 200	1	2 201
	3 700	6	3 706

4.1.2.2. Clients : Créances Doubteuses. — Conformément au règlement du CRC n°2002-03 du 12 Décembre 2002, il a été procédé à l'examen des créances clients, en vue de leur éventuel déclassement et provisionnement des créances douteuses.

Le montant total des créances douteuses s'élève au 31 décembre 2016 à 54 K€ contre 100 K€ en 2015, baisse liée à l'intensification de la campagne de recouvrement des impayés via un cabinet externe.

En conséquence, la dépréciation pour créances douteuses est de 43 K€ au 31 décembre 2016 contre 76 K€ à fin 2015.

Le solde net non provisionné est donc de 11 K€ ; par rapport à un solde de 24 K€ fin 2015

4.1.3. Immobilisations :

(En K€)	Immobilisations			
	2015	Acqu.	Dim.	2016
Fonds de Commerce	2 048			2 048
Marques	33			33
Immobilisations. Incorporelles	979	81		1 060
Agencements et Installations	268			268
Matériel - Mobilier de bureau	155			155
Totaux	3 483	81	0	3 564

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles correspondent pour l'essentiel au développement d'outils informatiques pour le suivi des apporteurs.

Fonds de Commerce : L'acquisition du fonds de commerce à l'origine de la création de la société pour un montant de 1 732 K€ au titre des éléments incorporels est attestée par l'acte de cession partielle de fonds de commerce signé le 31 décembre 2002, d'une part, par les cédants Finama Gestion et Finama Asset Management – devenues Groupama Asset Management – et d'autre part, l'acquéreur Groupama Epargne Salariale.

Le fonds de commerce acquis d'AS GES le 1er juillet 2011 pour un montant de 317 K€ n'a pas fait l'objet de dépréciation au 31 décembre 2016.

4.2. Bilan – Passif

4.2.1. Dettes sur les établissements de crédit. — Néant.

4.2.2. Opérations avec la clientèle. — Ce poste correspond aux comptes des épargnants porteurs de parts d'épargne salariale, pour leurs opérations de souscriptions encaissées mais non encore investies en date du 31 décembre 2016.

Ces dettes clients ont une échéance inférieure à 3 mois.

Ce poste s'élève à 7 059 K€.

4.2.3. Autres passifs, Comptes de Régularisation et Provision. — Le poste Autres Passifs correspond à :

(En K€)	31/12/2016	31/12/2015
Autres passifs	4 750	6 867
Dont Fournisseur et Dettes Assimilées	3 150	4 576
Dont Dettes - Organismes Sociaux	541	685
Dont Etat - Taxe à Payer	261	169
Dont Personnel - Charges à Payer (IFC, intéressement)	259	556
Dont Groupama SA	539	852
	4 750	6 867

4.2.3.1. Échéance des Autres Passifs :

	En K€	Échéance
--	-------	----------

		< 1 Mois	>1 Mois<3 Mois	>3 Mois<1 Ans	>1 Ans<5 Ans	>5 Ans
Autres passifs :	4 750	4 750				
Etat et collectivités publiques	261	261				
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	541	541				
Personnel	259	219				40
Autres créiteurs divers	3 689	3 689				
Comptes de régularisation						
Total Autres Passifs et Comptes de régularisation	4 750	4 710	0	0	0	40

4.2.3.2. Clients : Provisions Créances Douteuses. — Voir les détails donnés au paragraphe 4.1.2.2

4.2.3.3. Personnel : Indemnité de Fin de Carrière. — Un contrat d'assurance IFC – Indemnités de Fin de Carrière – a été souscrit en avril 2009 auprès de Groupama Vie, pour lequel une prime unique d'un montant de 102 K€ a été versée.

Après paiement des indemnités dues lors du départ en retraite d'un salarié en 2010, le solde du compte est de 97 K€.

La reprise de provision constituée au 31 décembre 2015 pour 7 K€ correspond à la variation de la valeur actualisée des indemnités à verser aux salariés, soit 117 K€, sous déduction du solde de ce compte, constituant l'engagement maximum de l'assureur.

4.2.4. Capitaux propres. — L'analyse des postes des capitaux propres est la suivante :

<b>Réserves indisponibles (En K€)</b>	
Solde au 31/12/2015	1
Mouvements de l'exercice	0
Solde au 31/12/2016	1

<b>Capital souscrit appelé versé (En K€)</b>	
Solde au 31/12/2015	10 391
Mouvements de l'exercice	0
Solde au 31/12/2016	10 391

<b>Report à nouveau débiteur (En K€)</b>	
Solde au 31/12/2015	-3 011
Affectation du bénéfice 2015	480
Solde au 31/12/2016	-2 531

<b>Résultat en instance d'affectation (En K€)</b>	
Solde au 31/12/2015	480
Affectation du bénéfice 2015	-480
Résultat 2016	849
Solde au 31/12/2016	849

4.2.4.1. Capital Social. — Le capital social est composé de 692 727 actions de 15 euros de valeur nominale.

4.2.4.2. Provision Pour Risques et Charges. — Au 31 décembre 2016, le montant de 50 K€ comptabilisé en provisions pour risques et charges correspond à un litige avec un épargnant (en cours de recouvrement) et un risque de réclamations de la part des entreprises et des épargnants NPAI et partis sur la facturation 2016.

## 5 — Engagements hors bilan.

Néant

## 6 — Notes sur le compte de résultat.

### 6.1. Produits :

#### 6.1.1. Produits d'exploitation :

(En K€)	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts et produits assimilés	24	21
Dont Revenus des certificats de dépôts	24	21
Frais de tenue de compte	3 025	2 889
Dont facturés aux entreprises	1 856	1 786
Dont facturés aux salariés	1 169	1 103

Commissions de placement	8 465	8 252
Droits d'entrée	1 882	1 903
Rétrocessions aux apporteurs	-3 177	-2 909
Autres produits d'exploitation bancaire	15	88
Autres charges d'exploitation bancaire	-18	-17
<b>PNB</b>	<b>10 216</b>	<b>10 227</b>

Les rétrocessions aux apporteurs correspondent aux rétrocessions de commissions de commercialisation pour 1 892 K€, de droits d'entrée pour 1 208 K€ et de frais de mise en place pour 77K€, en rémunération des conventions de placement conclues avec les différents réseaux du groupe et externes.

## 6.2. Charges :

### 6.2.1. Charges de personnel :

<b>(En K€)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Salaires	1 327	1 500
Primes et gratifications	29	-11
Congés payés (dont provisions)	117	89
Indemnités diverses	259	456
Cotisations URSSAF	585	590
Impôts et Taxes Assimilées sur Salaire	285	314
Abondement et Intéressement	217	188
Cotisations retraites	142	179
Cotisations Mutuelles et Prévoyance	92	98
Comité d'entreprise et Autres Oeuvres Sociales	38	64
Médecine du Travail	4	5
Charges patronales - provisions	-58	58
Charges de personnel refacturées	-24	-5
CICE	-27	-27
	<b>2 986</b>	<b>3 498</b>

L'effectif de l'entreprise est de 31 personnes (dont 2 CDD) au 31 décembre 2016 contre 32 (dont 3 CDD) en 2015.

L'entreprise bénéficie du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi calculé conformément à l'article 244 quater C du CGI au taux de 8%. Pour l'exercice 2016, le CICE s'élève à 27 Milliers d'euros.

L'usage de ce crédit d'impôt a permis le financement :

— d'actions d'amélioration de la compétitivité de l'entreprise au travers d'investissements portant sur des actions de prospection commerciale et d'amélioration de la satisfaction client.

— d'actions de formation des collaborateurs.

### 6.2.2. Impôts et Taxes Assimilées :

<b>(En K€)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Taxe professionnelle	59	88
Tva non Récupérable	8	8
Organic		-3
Taxes diverses (AGEFIPH, TVS)		3
	<b>67</b>	<b>96</b>

Le coefficient définitif de déduction de TVA pour l'année 2016 est de 24% identique à celui de 2015.

La Loi de finances 2016 a augmenté le seuil d'exonération de la Contribution Sociale de Solidarité – taxe Organic – et Groupama ES n'est de ce fait plus redevable de cette taxe depuis 2016.

### 6.2.3. Services extérieurs :

<b>(En K€)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Facturation des prestations de tenue de compte GIE GES	2 567	2 652
TFSE groupe	2 116	2 033
Honoraires	341	226
Editique	405	437
Entretien Maintenance - Matériel et logiciel	155	156
Services. Bancaires et Assimilés	72	68
Télécommunications	22	24

Personnel - Voyages et Déplacements	84	58
Fournitures services extérieurs (hors groupe)	228	231
Cotisations et Abonnements	21	24
Manifestations publiques, salons, séminaires	36	20
Catalogues et Imprimés – annonces et insertions	40	37
Divers	31	15
<b>Total</b>	<b>6 118</b>	<b>5 981</b>

6.2.4. Coût du risque. — Conformément au règlement du CRC n° 2002-03 du 12 Décembre 2002, il a été procédé au déclassement et au provisionnement des créances douteuses au 31 décembre 2016 selon les règles précisées en 4.1.2.2.

<b>(En K€)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Créances douteuses :	31	54
Provisions nettes	33	55
Pertes sur Créances Irrécouvrables	-2	-1
Risques et charges :	0	0
Dotation provisions		
Reprise provisions		
<b>Coût du risque</b>	<b>31</b>	<b>54</b>

Les actions de recouvrement sur les impayés ont permis de revoir à la baisse la provision pour créances douteuses, ce qui entraîne une reprise nette de 33 K€ et un coût du risque positif.

6.2.5. Dotations aux amortissements : 227 K€

Cf. 4.1.3. Immobilisations

Les amortissements sont effectués conformément aux règles d'amortissement.

#### 7 — Résultat de l'Exercice.

Le résultat de l'exercice est un bénéfice de 849 297,67 €.

Au 31 décembre 2015, le résultat présentait un bénéfice de 479 614,33 €

Page 6

#### 8 — Autres informations.

Identité de la société consolidante. — Groupama Epargne Salariale est intégrée dans les comptes consolidés de Groupama SA dont le siège social est 8-10 rue d'Astorg 75008 Paris

Effectif. — L'effectif au 31 décembre 2016 est de 31 collaborateurs dont 23 cadres.

Rémunération des organes de direction :

— Jetons de présence : Néant

— Engagement de retraite : Néant

— Avances crédit accordés : Néant

Intégration fiscale. — Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008, Groupama Epargne Salariale est une société fille du groupe d'intégration fiscale dont la société mère est Groupama SA suivant attestation d'accord du 19 Mai 2008.

Le résultat fiscal 2016 de Groupama Épargne Salariale est un bénéfice de 835 117 €. Ce bénéfice a été retranché des déficits antérieurs reportables comme en l'absence d'intégration fiscale.

En effet, les économies d'impôt réalisées par le groupe liées aux déficits sont conservées chez la société mère Groupama SA et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice et non comme une simple économie de trésorerie.

Les économies réalisées par le groupe non liées aux déficits sont également conservées par la Société mère.

Affectation des résultats proposés. — Il sera proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire l'affectation au report à nouveau (créateur) du bénéfice de l'exercice.

#### IV. — Attestation des commissaires aux comptes (extrait du rapport sur les comptes sociaux)

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.

Fait à Neuilly Sur Seine et Courbevoie, le 31 mars 2017.

*Les commissaires aux comptes :*

PriceWaterhouseCoopers Audit SA :

Marie-Christine JETIL ;

Mazars :

Pierre Masieri.

**V. — Affectation des résultats proposée.**

L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2017 a décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice au compte « Report à Nouveau ».

**1701924**