

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

GROUPAMA EPARGNE SALARIALE

Société Anonyme au capital de 8.709.015 Euros
Siège social : 2, boulevard de Pésaro – 92000 Nanterre
428 768 352 RCS Nanterre.

Exercice social du 01/01/2025 au 31/12/2025

Documents comptables annuels

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

I — Bilan au 31 décembre 2025
(en K€)

Actif	31/12/2025	31/12/2024
Caisse, banques centrales, CCP		
Effets publics et valeurs assimilées		
Créances sur les établissements de crédit	12 539	12 240
Opérations avec la clientèle		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable	8 585	8 585
Participations et autres titres détenus à long terme		
Parts dans les entreprises liées	487	487
Crédit-bail et location avec option d'achat		
Location simple		
Immobilisations incorporelles	2 291	2 540
Immobilisations corporelles		
Capital souscrit non versé		
Actions propres		
Comptes de négociation et de règlement		
Autres actifs	7 359	6 055
Comptes de régularisation	21	72
Total actif	31 283	29 979

Passif	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, CCP		
Dettes envers les établissements de crédit		
Opérations avec la clientèle	8 239	8 085
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs	10 723	10 100
Comptes de régularisation	43	54
Compte de négociation et de règlement		
Provisions	14	38
Capitaux propres	12 264	11 701
Capital souscrit	8 709	8 709
Primes d'émission		
Réserves	818	707
Ecart de réévaluation		
Résultat en attente d'affectation		
Provisions réglementées et subventions d'investissement		

Report à nouveau	54	58
Résultat de l'exercice	2 683	2 227
Total passif	31283	29979

II – Compte de résultat au 31 décembre 2025 (en K€)

(En k€)	31/12/2025	31/12/2024
<i>Intérêts et produits assimilés</i>	55	119
<i>Intérêts et charges assimilées (1)</i>	-69	-91
<i>Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées</i>		
<i>Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées</i>		
<i>Produits sur opérations de location simple</i>		
<i>Charges sur opérations de location simple</i>		
<i>Revenus des titres à revenu variable</i>		
<i>Commissions (produits)</i>	28 074	24 959
<i>Commissions (charges)</i>	-9 052	-8 478
<i>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</i>		
<i>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</i>	0	0
<i>Autres produits d'exploitation bancaire</i>	91	120
<i>Autres charges d'exploitation bancaire</i>	-9	0
Produit net bancaire	19 090	16 629
<i>Produits divers de gestion courante</i>		
<i>Charges générales d'exploitation</i>	-15 295	-13 689
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles</i>	-233	-295
Résultat brut d'exploitation	3 562	2 644
<i>Coût du risque</i>	-100	-68
Résultat d'exploitation	3 463	2 576
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
Résultat courant avant impôt	3 463	2 576
Résultat exceptionnel	0	-79
Impôt sur les bénéfices	-780	-270
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	0	0
Résultat net	2 683	2 227

III — Annexe**I. Faits marquants de l'exercice**

L'année 2025 a été marquée par une conjoncture économique et politique instable, avec un début d'assouplissement de la politique monétaire.

II. Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Il n'y a pas d'événements survenus postérieurement à la clôture pouvant remettre en cause les comptes annuels.

III. Règles et méthodes comptables**3.1. Généralités**

Les comptes annuels sont établis et présentés conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables, et plus particulièrement :

- Aux dispositions particulières du Plan Comptable des Établissements de Financement,
- Aux instructions de l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution).

L'information présente dans l'annexe est en euros.

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.

3.1.1 Changement comptable - Modernisation des états financiers.

Le règlement ANC n° 2023-03, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2025, a modifié divers règlements de l'ANC en coordination avec le règlement ANC n° 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers. Ainsi, le transfert de charges a été supprimé du règlement ANC n° 2014-07 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire. La société Groupama Epargne Salariale n'ayant pas recours à cette technique, ce changement de méthode comptable n'a pas eu d'effet sur ses comptes annuels.

3.2. Méthode de comptabilisation et d'évaluation des « Parts dans les entreprises liées »

Ce poste recouvre les actions et autres titres à revenu variable détenus dans des entreprises liées. Une entreprise est considérée comme liée à une autre, lorsqu'elle est susceptible d'être incluse par intégration globale dans un même ensemble consolidable.

Les actions et autres titres variable détenus dans des entreprises liées sont comptabilisés au coût d'achat historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3.3. Méthode de comptabilisation et d'évaluation des « Actions et autres titres à revenu variable »

Ce poste recense les actions et autres titres à revenu variable au sens des articles 2311-2 à 2311-4 du règlement n° 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables, les parts d'OPCVM français et étrangers, quelle que soit leur nature. En particulier, les titres de l'activité de portefeuille figurent dans ce poste. Les titres détenus par le membre de marché dans le cadre d'opérations réputées à règlement différé sont inscrits dans ce poste.

Evaluation en date d'arrêt :

L'évaluation des titres de transaction se fait au dernier cours de marché disponible à la date de clôture des comptes. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3.4. Méthode de comptabilisation et d'évaluation des "immobilisations incorporelles"

Les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur historique.

Le fonds de commerce est maintenu à l'actif du bilan pour sa valeur d'apport dès lors que la valeur historique reste inférieure à la valeur d'inventaire. Dans le cas contraire, une provision pour dépréciation est comptabilisée à hauteur du montant de la différence.

A la clôture de chaque exercice, le fonds de commerce est évalué selon la méthode des flux de résultat net actualisés.

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).

3.5. Méthode de comptabilisation et d'évaluation des « Créances sur les établissements de crédit »

Ce poste recouvre l'ensemble des créances, y compris les créances subordonnées, détenues au titre d'opérations bancaires, sur des établissements de crédit et assimilés, à l'exception de celles matérialisées par un titre au sens des articles 2311-2 à 2311-4 du règlement n° 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables. Figurent également à ce poste les valeurs reçues en pension, quels que soient le support de l'opération et les créances se rapportant à des pensions dites livrées sur titres au sens de l'article 2413-1 du règlement précité, lorsque ces opérations sont effectuées avec des établissements de crédit.

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

3.6. Méthode de comptabilisation et d'évaluation des « créances douteuses » de la clientèle

Les créances impayées (Frais de tenue compte, droits d'entrée) sont déclassées 90 jours après la date d'échéance. La méthodologie de comptabilisation des provisions est la suivante : 50% du montant TTC pour les Droits d'Entrée une fois l'échéance dépassée de 90 jours, 100% du montant TTC pour les Frais de Tenue de Compte une fois l'échéance dépassée de 90 jours.

3.7. Méthode de comptabilisation et d'évaluation des « engagements à long terme »

Les engagements à long terme accordés aux salariés couvrent les indemnités de fin de carrière. Les engagements de retraite du personnel sont comptabilisés sous forme de provision pour charges conformément à la méthode préférentielle. Le taux d'actualisation pour 2025 est de 3,70%.

IV. — 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 pour 12 539 K€ au 31 décembre 2025, et correspondent à la trésorerie de Groupama ES (5,0M€) ainsi qu'au solde net des versements des épargnants non encore investis (7,5M€). Au 31/12/2024, le solde était de 12 240 K€ composé de 4,8 M€ de trésorerie et 7,4 M€ de comptes d'opérations en instance de la clientèle.

4.1.2. Actions et autres titres à revenu variable. — Le portefeuille de titres est composé d'OPC monétaires dont la valeur d'acquisition à la date de clôture est de 8 585 K€ :

GROUPAMA TRES.IC4D : 109,27 parts à 41 090,87 € soit 4 489 999, 32 €

GROUPAMA MONET.3D : 18,758 parts à 218 305,26 € soit 4 094 970,07 €

Les OPC sont comptabilisées à leur valeur d'achat ; la plus-value latente (597 213,87€) n'est pas constatée dans les comptes sociaux.

4.1.3. Part dans les entreprises liées. — Groupama Campus est une SNC détenue par les entités du groupe Groupama, l'objet de la société est la prise à bail de locaux pour le compte des associés (les filiales du groupe), notamment les immeubles constitutifs du site Campus Groupama.

Au 31 décembre 2025, le capital de la société est constitué de 63 904 parts sociales dont 947 parts détenues par Groupama Epargne Salariale, pour un montant de 487 K€.

Les statuts de la société prévoient une clause d'affectation des bénéfices et pertes proportionnellement au nombre de part détenue des associés à la clôture de l'exercice écoulé. Ainsi chaque associé prend en transparence dans ses comptes sa quote-part de résultat à l'exercice clos.

4.1.4. Immobilisations brutes

Immobilisations (En k€)	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Régularisation	Dotation	31/12/2024
Immobilisations brutes	3 443		-841	-23		4 315
En cours				-23		23
Incorporelles	3 443		-841			4 292
Corporelles						
Amortissements	-1 152		841	7	-233	-1 775
Incorporelles	-1 152		841	7	-233	-1 775
Corporelles						
Total	2 291	0	0	16	-233	2 540

Les dotations aux amortissements s'élèvent à 233K€ tandis que des mises au rebut ont été opérées pour une valeur immobilisée totalement amortie de 841 K€.

4.1.4.1. Fonds de Commerce :

1. 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 entité du groupe Groupama et d'autre part, l'acquéreur Groupama Epargne Salariale.
2. Le fonds de commerce acquis d'AS GES le 1^{er} juillet 2011 pour un montant de 317 K€.

La valeur d'inventaire retenue du fonds de commerce au 31 décembre 2025, selon la méthode décrite en note 3.4 des règles et méthodes comptables, fait ressortir une valeur supérieure à la valeur inscrite en comptabilité (2 048 K€). Le fonds de commerce n'a pas fait l'objet de dépréciation au 31 décembre 2025.

4.1.5. Autres actifs et comptes de régularisation

Autres actifs et comptes de régularisation (EN K€)	31/12/2025	31/12/2024
Autres actifs	7 359	6 055
Dépôts et Cautionnement	74	69
Débiteurs Divers	6 885	5 586
Compte Courant d'associés	400	400
Comptes de régularisation	21	72
Charges constatées d'avance	21	70
Autres comptes de régularisation	1	2
Total	7 380	6 127

Les autres actifs et comptes de régularisation s'élèvent à 7 380 K€ au 31 décembre 2025, dont 5.693K€ de Produits à recevoir (Commissions de gestion et Droits d'entrée).

4.1.5.1. Clients : Créances Douteuses. — Conformément au règlement de l'ANC n° 2014-07, 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 2025 à 373 K€ contre 237 K€ en 2024, hausse liée principalement à l'augmentation du nombre de factures.

En conséquence, le stock de provisions pour dépréciation de créances douteuses est de 290 K€ au 31 décembre 2025 contre 190 K€ à fin 2024.

Le solde net non provisionné est donc de 83 K€, par rapport à un solde de 46 K€ fin 2024.

Les créances impayées sont déclassées en créances douteuses 90 jours après la date d'échéance. Concomitamment, le provisionnement est réalisé à hauteur de 50% du montant pour les Droits d'Entrée et de 100% du montant TTC pour les Frais de Tenue de Compte.

4.1.5.2. Titres de Placement : Certificat de Dépôt. — Aucun certificat de dépôt.

4.1.5.3 – Facture à établir & Produits à recevoir. — Les factures à établir et produits à recevoir (réparties entre frais de gestion et droits d'entrée) s'élèvent à 5 693K€.

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 2025, soit 8 239 K€. Ces dettes clients ont une échéance inférieure à 3 mois.

Par ailleurs, dans les comptes de régularisation clients, un montant de 765 K€ correspond à des suspens anciens dont les débiteurs n'ont pu être identifiés. Le statut de ces comptes de régularisations a fait l'objet d'une analyse juridique indépendante qui a confirmé que conformément aux lois et règlements, en l'absence de réclamations, ces sommes devront être transférées à la Caisse des Dépôts dans les délais requis.

4.2.3. Autres passifs et Comptes de Régularisation.

Autres passifs et comptes de régularisation (En K€)	31/12/2025	31/12/2024
Autres passifs	10 723	10 100
Dettes fournisseurs	7 082	7 384
Dettes fiscales et sociales	3 641	2 707
Autres dettes	0	10
Comptes de régularisation	43	54
Autres comptes de régularisation	43	54
Total	10 766	10 154

Les autres passifs et comptes de régularisation s'élèvent à 10 766 K€ au 31 décembre 2025.

Echéancier des dettes :

Autres passifs et comptes de régularisation (En K€)	Montant	< 1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	> 12 mois
Autres passifs	10 723	10 723	0	0	0
Dettes fournisseurs	7 082	7 082	0	0	0
Dettes fiscales et sociales	3 641	3 641	0	0	0
Autres dettes	0	0	0	0	0
Comptes de régularisation	43	43	0	0	0
Autres comptes de régularisation	43	43	0	0	0
Total	10 766	10 766	0	0	0

4.2.4. Provisions pour risques et charges. — Les provisions pour risques et charges de 14K€ au 31 décembre 2025 se composent de 10 K€ de provisions pour indemnités de fin de carrière (voir point 4.2.4.1) et de 4K€ de provisions diverses.

4.2.4.1. Personnel : Indemnités de Fin de Carrière. — Un contrat d'assurance IFC – Indemnités de Fin de Carrière – a été souscrit en avril 2009 auprès de Groupama Vie. Les engagements reconnus au bilan au titre des régimes à prestations définies correspondent à la valeur actuelle de l'obligation à la date de clôture diminuée de la valeur de marché des actifs de couverture, ajustée des écarts actuariels et coût des services passés non encore reconnus. La valeur actuelle de l'obligation est calculée chaque année par le Groupe Groupama.

INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE Groupama Epargne Salariale (en €)			
PÉRIODE	Calcul IFC	Solde Contrat Synergie IFC	Provision 31/12 de chaque année
Calcul actuariel 2025	172 212	161 986	10 226
Calcul actuariel 2024	173 693	138 954	34 739

Les provisions pour les indemnités de fin de carrière s'élèvent à 10 K€ au 31 décembre 2025.

4.2.5. Capitaux propres

En €	31/12/2024	Affectation du résultat	Autres	Résultat de la période	31/12/2025
Capital social	8 709 015				8 709 015
Réserve légale	705 921	111 367			817 289
Autres Réserves	735				735
Report à nouveau	57 582	-3 215			54 367
Résultat	2 227 346	-2 227 346		2 682 873	2 682 873
Capitaux propres	11 700 599	-2 119 194		2 682 873	12 264 279

Le capital social est composé de 580 601 actions de 15 euros de valeur nominale réparti entre Groupama Assurances Mutuelles (580 559 actions) et Groupama Gan Vie (2 actions).

4.2.5.1. Réserves légales. — Les réserves légales s'élèvent à 818 023 € à la suite de l'affectation de 5% du résultat de l'exercice 2024.

V. — Engagements hors bilan.

Néant

VI. — Notes sur le compte de résultat.

6.1. Produit Net Bancaire

Produit Net Bancaire (En K€)	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts et produits assimilés	55	119
Intérêts et charges assimilées	-69	-91
Revenus des titres à revenu variable		
Commissions (produits)	28 074	24 959
Commissions (charges)	-9 052	-8 478
Autres produits d'exploitation bancaire	91	120
Autres charges d'exploitation bancaire	-9	0
Total	19 090	16 629

Au titre de son activité, Groupama Epargne Salariale perçoit des commissions de placement, des droits d'entrée et des frais de tenue de compte, qu'elle rétrocède partiellement à ses apporteurs d'affaires.

6.2. Charges générales d'exploitation

6.2.1. Frais de personnel

Frais de personnel (En K€)	31/12/2025	31/12/2024
Rémunérations	3 503	3 075
Cotisations sociales	1 853	1 612
Impôts et Taxes	345	333
Intéressement et Participation	401	416
Autres frais de personnel	181	157
Total	6 283	5 593

L'effectif de l'entreprise est de 61 personnes au 31 décembre 2025 contre 53 personnes en 2024.

6.2.2. Autres charges générales d'exploitation

Autres charges générales d'exploitation (En K€)	31/12/2025	31/12/2024
Impôts et Taxes	92	67
Services extérieurs (groupe)	3 341	2 687
Services extérieurs (gestion des opérations)	3 413	3 392
Autres services extérieurs	2 166	1 934
Autres charges	0	16
Total	9 012	8 096

6.2.3. Dotations aux amortissements et aux provisions sur les immobilisations corporelles et incorporelles

Les dotations aux amortissements s'élèvent à 233 K€ sur l'exercice 2025 contre 295K€ en 2024.

6.3. Coût du risque

Coût du Risque (En K€)	31/12/2025	31/12/2024
Stock de Créances douteuses	373	237
Dotations Nettes aux Provisions	100	68
Dotations	290	190
Reprises	-190	-122
Pertes / Créances irrécouvrables		
Coût du risque	100	68

L'absence de perte sur créances irrécouvrables entraîne une diminution du coût du risque. Les dotations brutes sont en hausse corrélativement à la hausse du nombre de clients facturés.

VII. — Résultat de l'Exercice.

Le résultat de l'exercice 2025 est un bénéfice net de 2 682 873 €, contre un bénéfice de 2 227 346€ au 31/12/24.

Le montant de l'IS s'élève à 780 K€.

AUTRES INFORMATIONS :**a. Identité de la société consolidante**

Groupama Epargne Salariale est intégrée dans les comptes consolidés de Groupama Assurances Mutuelles dont le siège social est 8-10 rue d'Astorg 75008 Paris.

b. Effectifs

L'effectif au 31 décembre 2025 est de 61 collaborateurs.

c. Rémunération des organes de direction

Jetons de présence : Néant
Engagement de retraite : Néant
Avances crédit accordés : Néant

d. Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 2008, Groupama Epargne Salariale est une société fille du groupe d'intégration fiscale dont la société mère est Groupama Assurances Mutuelles suivant attestation d'accord du 19 Mai 2008.

Le résultat fiscal 2025 de Groupama Épargne Salariale de 3 945 044 € a été retranché à hauteur de 1 493 398 € des déficits antérieurs reportables. Le déficit antérieur reportable est épuisé à fin décembre 2025.

En effet, les économies d'impôt réalisées par le groupe lié aux déficits sont conservées chez la société mère Groupama Assurances Mutuelles 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.

e. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Le montant des honoraires pour les Commissaires aux Comptes (PWC) est de 59 676 €.