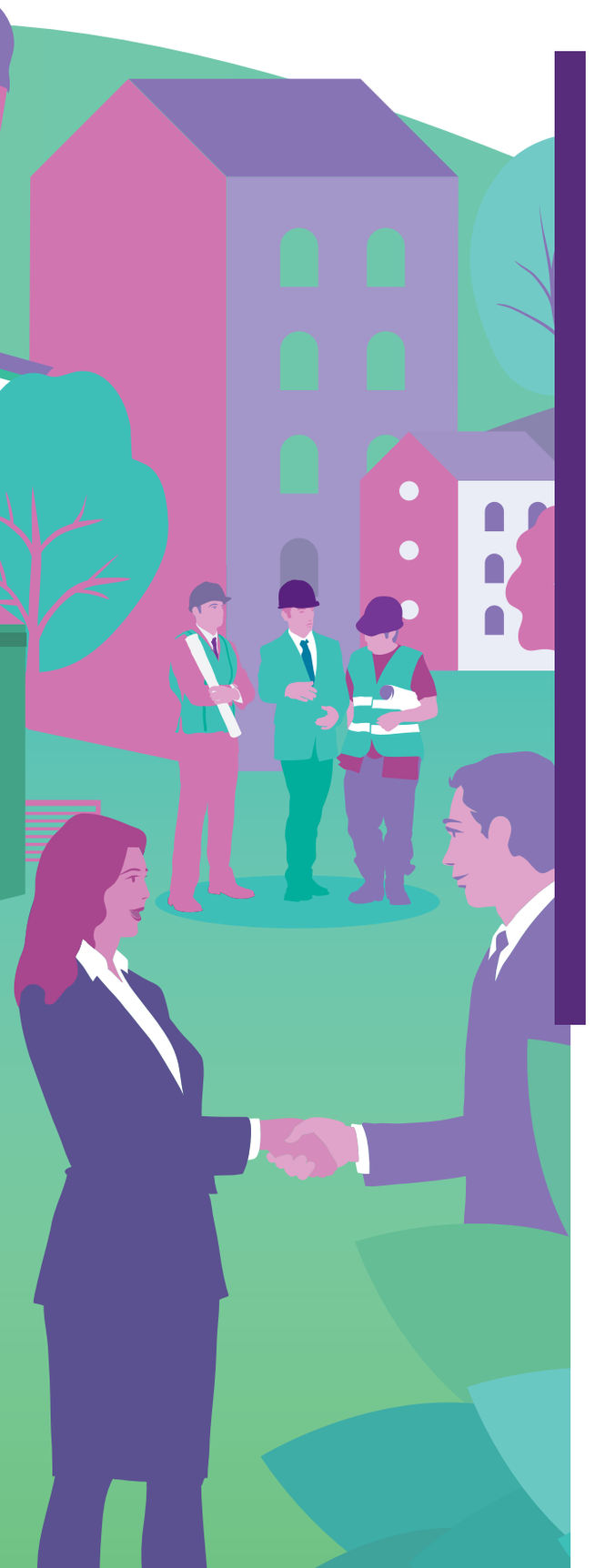
GROUPE BPCE



CEGC RAPPORT D'ACTIVITÉ

2021

COMPAGNIE EUROPÉENNE DE GARANTIES ET CAUTIONS

ÉDITO

2021, un grand cru

Les multiples sujets d'inquiétude de ce début d'année ne doivent pas nous faire oublier trop vite que l'année 2021 fut indéniablement un grand cru pour l'industrie de la construction et les professionnels de l'immobilier.

Portés par un appétit renouvelé des ménages pour l'amélioration de leur cadre de vie, boostés par une reprise économique plus forte que prévu, les indicateurs, qu'il s'agisse des transactions immobilières, de la construction dans le neuf ou de l'octroi de crédits immobiliers, témoignent d'une année intense et dynamique.

Toujours à l'écoute de nos clients et partenaires, nous avons su nous inscrire dans cette tendance et nous avons connu un développement soutenu de l'activité de l'ensemble de nos métiers.

Cette configuration positive nous a aussi permis de prendre la pleine ampleur des transformations sociétales et environnementales qui bousculent nos modes de travail et de production. Nous avons aujourd'hui une ardente obligation de questionner et d'adapter nos business models : adaptation de l'offre, meilleure intégration de technologies innovantes, fluidité et dématérialisation accrues des échanges, sobriété énergétique, impacts sociétaux et environnementaux de nos actions, intégration du télétravail, sont autant de challenges en perspective.

En 2021, nous avons relevé le défi : nous avons lancé un nouveau produit de garantie des loyers impayés, résolument novateur, s'appuyant sur un module intégrant des critères d'éligibilité du locataire affinés et un service sur-mesure, pleinement dématérialisé… ou pas ! selon le souhait du client.

Nous avons aussi amélioré nos processus : modules de décision automatisée, signature électronique étendue, dématérialisation des courriers, amélioration des interfaces client/partenaire, sans rien abandonner de la qualité de service et de l'écoute personnalisée.

Nous avons enfin travaillé à une meilleure maîtrise de notre empreinte sociale et environnementale : mesure de la performance énergétique et de la qualité des projets immobiliers dont nous accompagnons la construction, mais aussi structuration d'une démarche socialement responsable initiée depuis quelques années : mixité, politique d'accompagnement du handicap, intégration dans la durée du travail à distance…

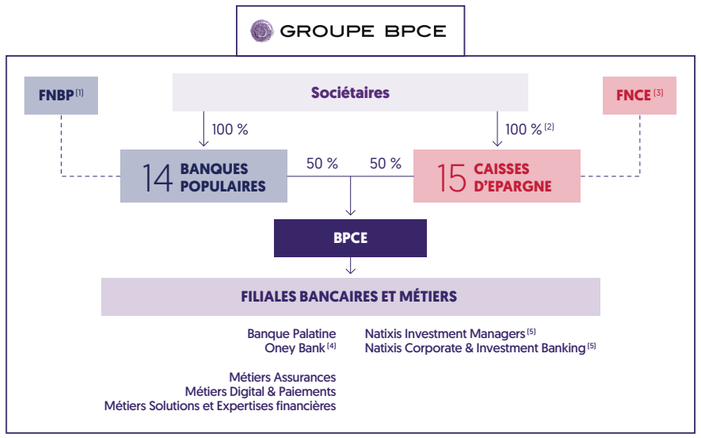
Avec tous nos clients et partenaires, que je remercie une nouvelle fois pour leur confiance et leur fidélité, nous abordons ainsi 2022 avec vigilance et détermination.

Anne Sallé-Mongauze
Directrice générale CEGC

CEGC EN BREF AU 31/12/2021

CEGC fait partie du pôle Solutions et Expertises financières du Groupe BPCE, 2e groupe bancaire en France.

Organigramme du Groupe BPCE



(1) Fédération nationale des Banques Populaires
(2) *Via* les sociétés locales d'épargne (SLE)
(3) Fédération nationale des Caisses d'Epargne
(4) Détenue à 50,1 %
(5) *Via* Natixis SA

Comité Exécutif de CEGC

De gauche à droite : **Aurélie Nicot** - Directrice finances & actuariat et directrice data management / **Dorra Kallel** - Directrice risques / **Alain Viret** - Directeur des systèmes d'information / **Emmanuelle Renon** - Directrice clients / **Anne Sallé-Mongauze** - Directrice générale / **Mohamed Aoulad-Hadj** - Directeur général adjoint / **Agnès Gervois** - Directrice gestion des sinistres & recouvrement / **Pascale Leblanc** - Directrice secrétariat général / **Valérie Dumont** - Directrice marketing & partenariat / **Yolaine Fadda** - Directrice ressources humaines et communication interne / **Karine Audoux** - Directrice parcours & solutions.

Gouvernance

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Catherine Halberstadt
Présidente du conseil d'administration
Directrice générale Solutions et Expertises financières
BPCE

Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique
Représentée par Valérie Gillio

Banque Populaire Alsace Lorraine Champagne
Représentée par Isabelle Laurent

Anne-Claude Pont
Présidente de l'entreprise Wilov

Caisse d'Epargne Grand Est Europe
Représentée par Olivier Vimard

Caisse d'Epargne Normandie
Représentée par Christophe Descos

COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES

Régis Tribout
KPMG S.A

Sébastien Arnault
PricewaterhouseCoopers Audit

CEGC : un garant de confiance pour plus de perspectives

Spécialistes des cautions et des garanties financières, notre mission est de nous porter garants de vos projets et de vos activités.

Nos équipes d'experts vous accompagnent sur 3 types d'offres :

- Cautions de crédits bancaires pour les particuliers, les professionnels, l'économie sociale et le logement social ;
- Garanties contractuelles, réglementées ou fiscales, pour les entreprises ;
- Garanties financières pour les professionnels de l'immobilier : administrateurs de biens et agents immobiliers, property managers, promoteurs immobiliers, constructeurs de maisons individuelles.

Notre maîtrise éprouvée de l'appréciation du risque et la solidité de notre entreprise, filiale du Groupe BPCE, nous positionnent comme garant de référence.

Engagés à vos côtés , nous nous mobilisons au quotidien pour vous offrir un service de qualité combinant des solutions digitales performantes et une relation humaine personnalisée.

Au-delà de notre métier d'assureur, nous cultivons une grande capacité d'écoute et de compréhension de vos problématiques, pour anticiper les évolutions de vos métiers et de vos marchés.

Nous nous engageons avec la volonté constante de vous satisfaire et de répondre aux enjeux d'un développement responsable.

Vous offrir un service de qualité combinant des solutions digitales performantes et une relation humaine personnalisée

Un business model solide et une vigilance sur la maîtrise des risques

Notre entreprise est assujettie à la réglementation Solvabilité II et supervisée par l'ACPR[1] (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution).

Nos garanties, délivrées aux établissements de crédit, sont conformes aux exigences d'éligibilité de la CRR[2] et des Sociétés de Financement à l'Habitat.

	En Md€
Capacité de Couverture des pertes	5,2
Excédent de Fonds Propres	0,55
Fonds Propres en couverture du SCR	0,98
Capacité de Réassurance Souscrite par CEGC (en atténuation des réserves et du SCR)	2,2
Réserves Techniques Constituées	1,5

Solide et financièrement indépendante, nous sommes notés A high[3] par l'agence de notation DBRS et A1[4] par Moody's. Nos fonds propres sont constitués pour 1,2 Md€ de Tier 1.

Notre ratio de couverture du capital de solvabilité requis est de 156 %[5].

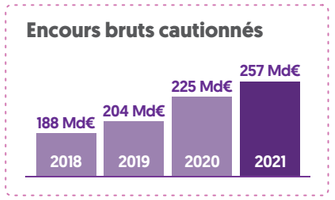
Le résultat net IFRS s'élève à 105 M€.

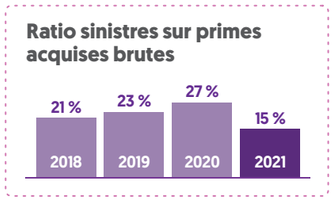
Notre niveau de solvabilité se fonde sur une capacité d'absorption des pertes de plus de 5,2 Md€, dont 1,5 Md€ de réserves techniques, 1,5 Md€ de fonds propres éligibles et 2,2 Md€ de capacité de réassurance placée auprès d'un pool de réassureurs internationaux de qualité, de signature au minimum A– (Standard & Poor's).

Retrouvez le détail de nos engagements dans notre « Rapport Environnement Social & Gouvernance » sur www.c-garanties.com

1 . ACPR = Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. Organe de supervision français de la banque et de l'assurance - **2 .** CRR = Capital Requirements Regulation. Le règlement européen sur les exigences de fonds propres - **3 .** A high = A élevée. Equivalent A+ Standard & Poor's - **4 .** A1 = Equivalent A+ Standard & Poor's - **5 .** 156 % est le rapport entre les Fonds Propres Economiques (FPE) et le SCR (1,523 Md€ / 0,975 Md€ = 156 %) - SCR = Solvency Capital Requirements. Capital de solvabilité requis

En tant qu'assureur, CEGC conjugue volonté de développement et vigilance sur la maîtrise des risques





I L'ACTIVITÉ 2021

Cautions de crédits bancaires

PARTICULIERS

216 Md€
d'encours bruts cautionnés

303 000
prêts cautionnés en 2021

2 266 568
prêts cautionnés en stock

PROFESSIONNELS

3,8 Md€
d'encours bruts cautionnés

3 944
prêts cautionnés en 2021

34 597
prêts cautionnés en stock

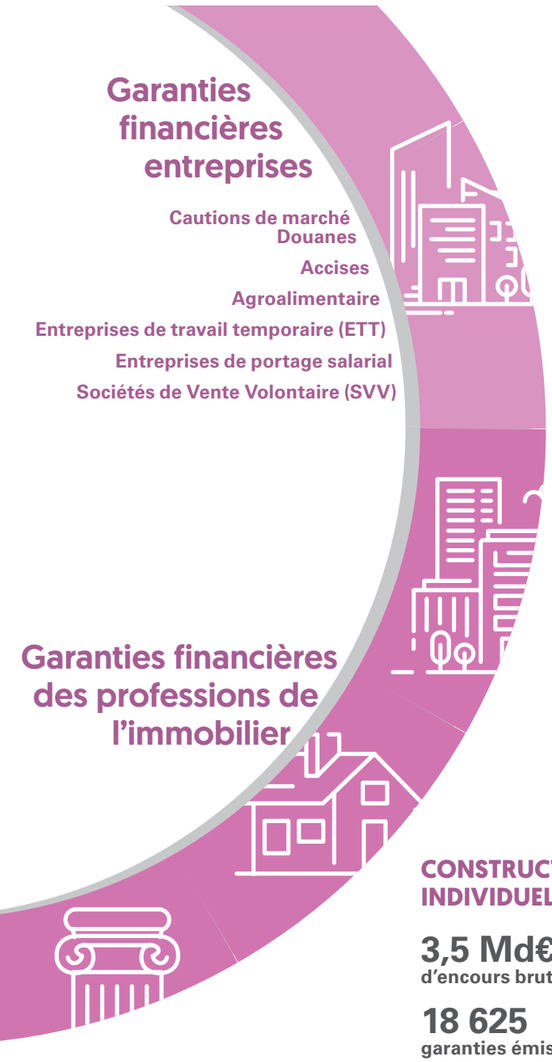
ÉCONOMIE SOCIALE ET LOGEMENT SOCIAL

2,2 Md€
d'encours bruts cautionnés

465
prêts cautionnés en 2021

4 565
prêts cautionnés en stock

CHIFFRES CLÉS



Garanties financières entreprises

Cautions de marché Douanes
Accises
Agroalimentaire
Entreprises de travail temporaire (ETT)
Entreprises de portage salarial
Sociétés de Vente Volontaire (SVV)

ENTREPRISES

5,1 Md€
d'encours bruts cautionnés

100 828
garanties émises en 2021

153 171
garanties en stock

CAUTIONS STRUCTURÉES

8,9 Md€
d'encours bruts cautionnés

71
garanties émises en 2021

127
garanties en stock

Garanties financières des professions de l'immobilier

ADMINISTRATEURS DE BIENS ET AGENTS IMMOBILIERS

8,1 Md€
d'encours bruts cautionnés

6 256
garanties émises en 2021 / et en stock

CONSTRUCTEURS DE MAISONS INDIVIDUELLES

3,5 Md€
d'encours bruts cautionnés

18 625
garanties émises en 2021

28 445
garanties en stock

PROMOTION IMMOBILIÈRE

9,5 Md€
d'encours bruts cautionnés

964
garanties émises en 2021

2 243
garanties en stock

UNE ANNÉE 2021 RECORD : CEGC S'INSCRIT DANS LA DYNAMIQUE

2021 surpasse tous les records pour l'immobilier résidentiel

2021 s'est révélée être une année de forte reprise : les demandes de prêts immobiliers ont connu une hausse spectaculaire, les transactions dans le résidentiel ancien (qui représentent les 9/10e du marché) ont atteint un niveau jamais égalé, les autorisations de constructions de logements, et dans une moindre mesure les mises en chantier, ont poursuivi leur rattrapage.

1 201 000 transactions dans l'ancien (+ 17,5 % sur 1 an[1] et + 14,5 % par rapport à 2019[2])

471 000 logements autorisés à la construction (+ 18,9 % sur 1 an et + 5 % par rapport 2019)[3]

274 Md€ de prêts à l'habitat, au-delà des 252 Md€ en 2020 et des 258 Md€ en 2019[4]

L'immobilier résidentiel reste un ancrage fort pour les Français

Selon un sondage Harris Interactive pour le Conseil Supérieur du Notariat en octobre 2021 : 90% des Français estiment que devenir propriétaire de sa résidence principale est toujours un bon investissement (+ 3 points depuis 2019)[5]

La crise sanitaire et les épisodes de confinement ont renforcé cette tendance, soutenue par des conditions favorables :

- Progression du télétravail et recherche d'espace et de verdure[5]. Selon les notaires de France[1] et les notaires du Grand Paris[6], les déménagements ont bénéficié aux **zones moins densément peuplées** (Grande Couronne parisienne, villes moyennes) et aux **maisons** (Île-de-France et province) ;

- **Les taux d'emprunt, toujours historiquement bas,** se sont stabilisés à un niveau plancher autour de 1,12 % sur le 2d semestre 2021 contre 1,24 % fin 2020[4] ;

- **Les offres des banques ont été dynamiques[7]** en accompagnement de la demande clients.

Dans ce contexte, **le marché du neuf** qui avait rebondi dès la sortie du confinement en mai 2020, **a continué son rattrapage**, porté notamment par la construction de maisons individuelles (139 600 ventes en 2021 soit une croissance de + 21,5 % par rapport à 2020 et + 11 % par rapport à 2019)[9].

Parmi les sujets de préoccupation pour 2022 : la reconstitution des stocks de logements neufs (individuels et collectifs) compte tenu des multiples difficultés à produire[3] qui se traduit par un ralentissement depuis 1 an des mises en chantier (+ 10,7 %) par rapport aux autorisations (+ 18,9 %).

L'immobilier tertiaire se redresse en 2021 après le choc de 2020

Le **rebond des autorisations de permis de construire de 2021** (+ 12 % à 38 068 m² de locaux autorisés au total 2021)[10] se poursuit en janvier et février 2022[11]. Le rattrapage est principalement porté par les entrepôts, l'industrie et l'artisanat qui pèsent pour 39 % des autorisations avec une croissance individuelle supérieure à 16 %[10].

Les **commercialisations de bureaux ont redémarré** dès le début de 2021 et intègrent la montée en puissance du télétravail : les demandes placées des surfaces les plus importantes (supérieures à 20 000m2) sont plus limitées (6 % en 2021 contre 22 % en 2020)[12].

De façon globale, le **moral des entrepreneurs du bâtiment a suivi la tendance du secteur**, recouvrant son niveau d'avant crise sanitaire au 2d trimestre 2021, pour finir par le dépasser en décembre (115,4 vs 107,4 pour la moyenne janvier 2017 à mars 2020)[13].

Cette dynamique pourrait être remise en cause par la capacité à trouver la main d'œuvre qualifiée et les difficultés d'approvisionnement.

CEGC accompagne la dynamique de ses clients et partenaires et réalise de belles performances

Notre activité **caution de crédits immobiliers aux particuliers**, en partenariat avec les établissements du Groupe BPCE, **croît plus vite que le marché** : + 11 % d'engagements de cautions en 2021 par rapport à 2020 pour un montant de 47 Md€.

Cette performance reflète la progression du nombre de dossiers accordés aux clients des réseaux du Groupe BPCE :

BANQUE POPULAIRE
+12 %
pour les Banques Populaires

CAISSE D'EPARGNE
+11 %
pour les Caisses d'Epargne

Pour ce qui concerne le **marché de l'immobilier neuf, notre activité est également en croissance :**

- Nous avons garanti **964 opérations de promotions immobilières** en 2021 (+ 10 % depuis 2020) pour un montant brut de 3,6 Md€ (+ 26 % depuis 2020) ;

- Dans le secteur de la **construction de maisons individuelles** nous avons délivré 18 625 garanties d'achèvement en 2021 (+ 16 %) qui représentent 3 Md€ (+ 21 %).

Pour notre clientèle d'**administrateurs de biens et agents immobiliers**, nous avons délivré plus de 6 000 garanties pour un montant de 8 Md€ (+ 4 % depuis 2020). Nous avons renouvelé notre partenariat avec l'UNIS[15] au niveau national et auprès de ses pôles régionaux.

En ce qui concerne les **entreprises clientes en cautions de marché**, nous atteignons un encours brut de 3,9 Md€ pour plus de 150 000 garanties, soit une croissance annuelle de + 15 % en montant et + 13 % en nombre.

1 . Chambre des notaires – Note de conjoncture immobilière – N° 54 – Janvier 2022 - **2 .** Notaires de France, communiqué de presse semaine de l'immobilier du 13 au 17 décembre 2021 - **3 .** ECLN (Enquête sur la Commercialisation des Logements Neufs, une enquête réalisée par le service des données et études statistiques (SDES) du ministère de la Transition écologique dans sa version nationale depuis 1995), Statinfo n°428 – construction de logements à fin décembre 2021 - **4 .** Banque de France Statinfo crédits aux particuliers : N° 2244 de décembre 2021 et N° 2236 d'avril 2021 - **5 .** Sondage Harris Interactive « Les Français et l'immobilier : les multiples facettes de l'achat immobilier » pour le conseil Supérieur du Notariat du 5 au 15 octobre 2021. Questionnaire autoadministré par internet (CAWI, Computer-Assisted Web Interviewing) auprès de 1637 personnes représentatives de la population française âgée de 18 ans et plus. Comparaison avec les résultats de la vague précédente du 28 juin au 8 juillet 2019, méthodologie identique, échantillon de 1505 personnes - **6 .** Source ADSN-BIEN - Notaires du Grand Paris, communiqué de presse mensuel du 24 février 2022 « Le marché immobilier francilien au 4e trimestre 2021 et perspectives » - **7 .** L'ObservatoireCreditLogement / CSA : conférence du 20 janvier 2022 « 4e trimestre 2019 » - **8 .** HCSF : le Haut Conseil de Stabilité Financière est l'autorité macroprudentielle française chargée d'exercer la surveillance du système financier dans son ensemble. Le 20 décembre 2019, le HCSF a émis une recommandation aux établissements de crédits et relative aux conditions d'octroi de crédit immobilier résidentiel. Cette recommandation a été ajustée le 27 janvier 2021 - **9 .** Markemétron n° 72 - décembre 2021 - **10 .** ECLN, Statinfo n° 427 – construction de locaux à fin décembre 2021 - **11** ECLN, Statinfo n° 445 – construction de locaux à fin février 2022 - **12 .** Knight Frank, publication février 2022 : « Le marché des bureaux, Paris, Île-de-France, 4e trimestre 2021 » - **13 .** Insee (Institut National de la statistique et des études économiques) – IR (Informations Rapides) n° 324. Moyenne de longue période = moyenne depuis avril 1978 - **14 .** UNIS : Union des Syndicats de l'Immobilier

RÉPONDRE AUX ENJEUX DU FUTUR : LA FORCE DU COLLECTIF CEGC

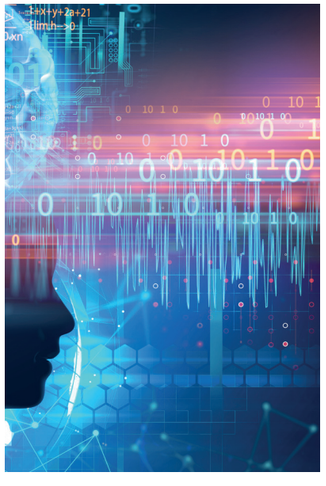
1

Utiliser la data pour donner des réponses plus rapides et encore plus pertinentes

Nous améliorons constamment nos méthodes d'analyse notamment grâce aux techniques d'intelligence artificielle. Cela fluidifie nos prises de décision et permet aux clients emprunteurs de nos partenaires bancaires du Groupe BPCE d'obtenir une réponse rapide pour leur projet d'acquisition immobilière.

Ces techniques, combinées à notre expertise du risque-crédit basée sur l'étude de la solvabilité de 300 000 dossiers de prêts immobiliers annuellement, nous permet d'augmenter le pourcentage de réponses immédiates : près de 50%.

Ce savoir-faire, initialement appliqué pour les demandes de cautions de crédits immobiliers aux particuliers, est progressivement déployé au bénéfice de nos autres clientèles.



2

Accompagner les transformations sociétales

Elargir l'accès au logement au plus grand nombre est une mission d'intérêt général et sécuriser les propriétaires-bailleurs est un enjeu fort pour nos clients administrateurs de biens.

- Nous avons **conjugué ces deux exigences pour lancer en 2021** notre offre **garantie des loyers impayés** à destination de nos clients administrateurs de biens, offre directement inspirée du rapport de Mickaël Nogal « Louer en confiance » ;

Notre module de certification « click & loc » permet d'analyser rapidement l'éligibilité des locataires sur des critères qui intègrent les évolutions de la société, et permet de vérifier les documents les plus importants de leur dossier, en temps réel.

- Notre garantie bénéficie de notre expérience sur l'approche risque-crédit, ce qui nous permet d'assurer un large éventail de profils de locataires.

En cohérence avec notre activité professionnelle, nous avons engagé un mécénat de compétence et dotations financières avec la Ligue Nationale Contre le Taudis. Il nous tient à cœur de mettre notre expertise de l'immobilier au service de cette association qui œuvre pour l'accès et le maintien des personnes les plus modestes dans un logement décent avec une visée d'insertion sociale[1].

En parallèle de notre service clients, nos équipes de gestion des sinistres accompagnent les bénéficiaires des garanties : à titre d'exemple, dans le secteur de la construction de maisons individuelles, nous avons traité 2818 dossiers sinistres pour la mise en jeu de garanties dommages-ouvrage et décennales en 2021, et nous avons permis à 44 familles de réceptionner leur maison en substitution aux constructeurs défaillants.

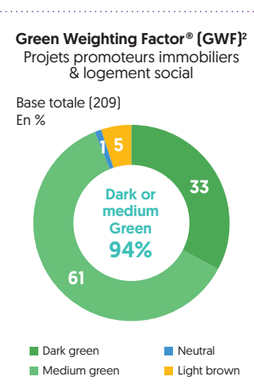
3

Favoriser une croissance respectueuse de la planète et de l'humain

Nous nous inscrivons dans l'ambition du Groupe BPCE de **réduire notre impact carbone** pour rejoindre progressivement une trajectoire de température en ligne avec l'Accord de Paris.

Green Weighting Factor® (GWF)[2]
Projets promoteurs immobiliers & logement social

Base totale (209)
En %



- **Depuis mi 2021, nous intégrons le Green Weighting Factor® (GWF)[2]** dans nos analyses des dossiers de promotion immobilière et de logement social. Cet outil, développé par Natixis, mesure l'impact climatique de chaque projet de financement sous forme d'un code couleur ;

- Sur les 209 projets garantis au 2e semestre, le classement fait ressortir la prédominance des indicateurs verts ;

- Dans le cadre de la loi «Climat et Résilience » du 22 août 2021, nous avons engagé une **réflexion sur la prise en compte des critères du DPE** (diagnostic de performance énergétique)[3] **dans l'analyse des dossiers de crédits immobiliers.**

Nous poursuivons nos actions de **dématérialisation des courriers** et de mise en œuvre des **signatures électroniques** : en 2021, plus de 53 000 courriers étaient adressés via Hubmail[4] soit 80 % de nos courriers sortants.

4

Partager nos valeurs et promouvoir les compétences de nos équipes

Pour la **3e année consécutive** nous avons obtenu la note de **98 points sur 100** au titre de l'index **égalité professionnelle femmes/hommes.** Ce très bon résultat est le fruit de notre engagement en faveur de l'égalité professionnelle depuis plusieurs années.

Nos expertises et le savoir-faire de nos collaborateurs sont régulièrement reconnus par nos clients[5]. Depuis septembre 2021, nous nous attachons à les mettre en valeur dans notre page CEGC LinkedIn[6].

Enfin, nous sommes fiers de **soutenir 2 jeunes espoirs de l'escalade, Naïlé Meignan et Paul Jenft** dans le cadre des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024. Nous avons signé une convention de mécénat avec la Fondation du Sport Français dans le cadre du **Pacte de Performance[7].**

1 . La signature a eu lieu le 7 avril 2022 - **2 .** Le Green Weighting Factor® (GWF) est un outil développé par Natixis depuis 2018, dont la méthodologie contribue à accélérer sa transition vers la finance durable, intégrer systématiquement le risque de transition climatique dans ses activités de financement, piloter son alignement climatique et, enfin, préparer les futures réglementations climatiques - **3 .** L'article 158 de la loi n° 2021-1104 du 22 août 2021 portant lutte contre le dérèglement climatique et renforcement de la résilience face à ses effets, rend désormais obligatoire la réalisation d'un audit énergétique en cas de vente de certains logements appartenant aux classes énergétiques D, E, F ou G. Cette mesure entrera en vigueur le 1er septembre 2022. Le Diagnostic de performance énergétique (DPE) évalue la consommation d'énergie d'un logement ou d'un bâtiment et son impact en termes d'émissions de gaz à effet de serre. Depuis le 1er juillet 2021, le DPE a perdu son caractère purement informatif pour devenir pleinement opposable. Sa méthode de calcul a été revue pour être plus fiable, et il a également été rendu plus lisible. Plus d'informations sur : https://www.ecologie.gouv.fr/diagnostic-performance-energetique-dpe - **4 .** Hubmail : solution logicielle permettant l'envoi dématérialisé pour l'émetteur et rematérialisé pour le destinataire. Courrier avec affranchissement normal ou recommandé - **5 .** Dispositif global d'écoutes CEGC 3C (Collaborateur, Client, Conseiller) : 50 mesures d'écoutes en 2021. Plus de 3000 répondants - **6 .** https://www.linkedin.com/company/compagnie-europeenne-de-garanties-et-cautions/ - **7 .** Le 10 septembre 2021, CEGC et la Fondation du Sport Français ont signé le Pacte de performance, une convention de mécénat qui permet de financer une partie de la préparation sportive de jeunes espoirs en vue de leur potentielle sélection pour les Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024

I BILAN AU 31/12/2021

Comptes individuels en milliers d'euros – Chiffres arrondis (normes françaises)

ACTIF	2021	2020
Actifs incorporels	**33 994**	**34 210**
Placements	**3 318 305**	**2 990 922**
Terrains et constructions	200 168	194 715
Placements avec les entreprises liées	2 765	2 765
Autres placements	3 115 372	2 793 441
Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques	**15 532**	**10 299**
Créances	**270 573**	**259 849**
Primes acquises non émises	7 827	4 899
Autres créances nées d'opérations d'assurance	20 631	23 861
Créances nées d'opérations de réassurance	2 253	926
État, organismes sociaux	54	74
Personnel	3	0
Débiteurs divers	239 805	230 088
Autres actifs	**114 264**	**52 868**
Actifs corporels d'exploitation	1 322	2 684
Comptes courants et caisse	112 942	50 185
Comptes de régularisation - actif	**270 930**	**236 904**
Intérêts acquis non échus	19 405	20 761
Frais d'acquisition reportés	219 929	198 566
Charges constatées d'avance	832	754
Autres	30 764	16 823
TOTAL ACTIF	**4 023 598**	**3 585 052**

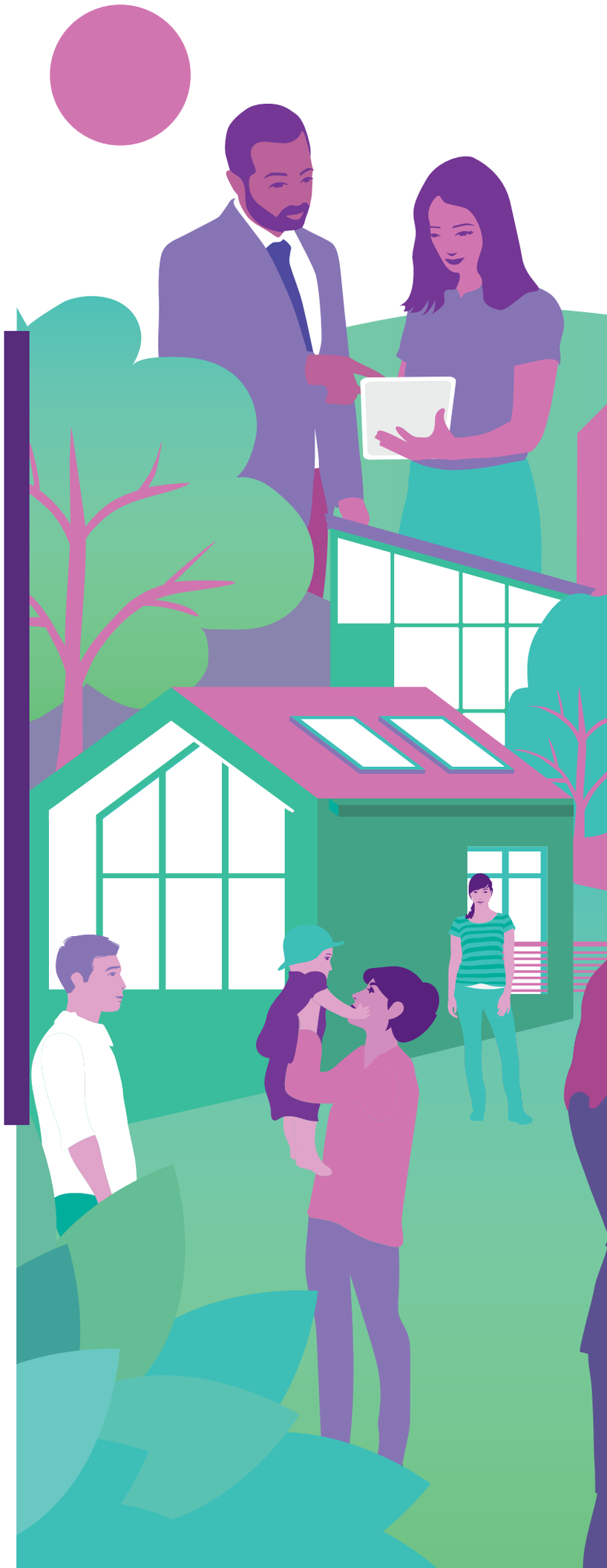
PASSIF	2021	2020
Capitaux propres	**558 615**	**486 038**
Capital	235 996	160 996
Primes de fusion	66 563	66 563
Primes d'émission	9 464	9 464
Réserves ordinaires	174 952	99 787
Report à nouveau	4 788	75 165
Résultat de l'exercice	71 635	76 063
Provisions techniques	**2 849 539**	**2 523 549**
Provisions pour primes non acquises	**2 625 165**	**2 286 768**
Provisions pour sinistres	**224 374**	**236 782**
Provisions pour risques et charges	**4 718**	**4 293**
Dettes pour dépôts réassureurs	**55**	**55**
Autres dettes	**188 645**	**154 605**
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	118 411	99 051
Dettes nées d'opérations de réassurance	5 251	1 335
Dépôts et cautionnements reçus	5 954	5 531
Personnel	12 004	10 660
État, organismes sociaux	11 034	7 476
Créanciers divers	35 991	30 551
Comptes de régularisation - passif	**20 595**	**15 081**
TOTAL PASSIF	**4 023 598**	**3 585 052**

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2021

Comptes individuels en milliers d'euros – Chiffres arrondis (normes françaises)

			2021	2020
COMPTE TECHNIQUE	**Opérations brutes**	**Cessions et rétrocessions**	**Opérations nettes**	**Opérations nettes**
Primes acquises	**330 103**	**77 690**	**252 413**	**297 548**
Primes	668 500	77 671	590 829	551 953
Variation des primes non acquises	-338 397	19	-338 416	-254 406
Produits des placements alloués			**42 766**	**45 687**
Autres produits techniques			**1 350**	**1 216**
Charges des sinistres	**-55 553**	**-7 411**	**-48 142**	**-93 400**
Prestations et frais payés	-74 429	-2 158	-72 271	-55 559
Charges des provisions pour sinistres	18 876	-5 252	24 128	-37 841
Participation aux résultats			**-424**	**-182**
Frais d'acquisition et d'administration			**-124 645**	**-120 401**
Frais d'acquisition			-124 782	-109 065
Frais d'administration			-14 657	-14 108
Commissions reçues des réassureurs			14 794	2 771
Autres charges techniques			**-38 160**	**-36 253**
RÉSULTAT TECHNIQUE			**85 156**	**94 215**

	2021	2020
COMPTE NON TECHNIQUE	**Opérations nettes**	**Opérations nettes**
Produits des placements	**84 465**	**87 440**
Produits des placements	55 749	57 050
Autres produits des placements	3 306	3 387
Profits provenant de la réalisation des placements	25 409	27 003
Charges des placements	**-33 269**	**-32 918**
Frais de gestion et frais financiers	-13 755	-12 591
Autres charges des placements	-9 105	-4 904
Pertes provenant de la réalisation des placements	-10 409	-15 423
Produits des placements transférés	**-42 766**	**-45 687**
Autres produits non techniques	**273**	**946**
Résultat exceptionnel	**0**	**0**
Produits exceptionnels	-2	0
Charges exceptionnelles	-2	0
Participation des salariés	**-1 292**	**-2 210**
Impôt sur les bénéfices	**-18 442**	**-27 723**
Taxes sur les bonis/malis	**-2 489**	**0**
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**71 635**	**74 063**



Compagnie Européenne de Garanties et Cautions

16, rue Hoche - Tour Kupka B
TSA 39999 - 92919 Paris La Défense Cedex
Téléphone : +33 (0)1.58.19.85.85
www.c-garanties.com

GROUPE BPCE

Société anonyme au capital de 235 996 002 euros
382 506 079 RCS Nanterre
Entreprise régie par le Code des assurances

Juin 2022 - Conception graphique : BPCE / Solutions et Expertises financières Communication - © Photos : Getty images - Gaël Bouquet-des-Chaux / FFME