



Bilan  
et  
Compte de résultat

au 31 décembre 2007

# Bilan au 31 décembre 2007

(en milliers d'euros)

Actif	Au 31.12.2007			Au 31.12.2006	Passif	Au 31.12.2007	Au 31.12.2006
	Brut	Amortissements/ Provisions	Net	Net			
Immobilisations incorporelles	19 042	315	18 727	155	Réserves des gestions techniques	783 631	735 988
Immobilisations corporelles	310 686	72 260	238 426	249 966	Report à nouveau action sociale	61 643	57 362
Titres immobilisés et de participation <sup>(3)</sup>	3 829 294	41 139	3 788 155	3 339 400	Résultats nets de l'exercice	417 236	436 878
Autres immobilisations financières	308		308	255	<b>Capitaux propres (A)</b>	<b>1 262 510</b>	<b>1 230 228</b>
<b>I - Actif immobilisé <sup>(1)</sup></b>	<b>4 159 330</b>	<b>113 714</b>	<b>4 045 616</b>	<b>3 589 776</b>	Provision technique vieillesse - RC (B)	3 195 254	2 810 299
Fournisseurs, prestataires débiteurs	1 159	688	471	417	<b>I - Fonds propres (A + B) <sup>(4)</sup></b>	<b>4 457 764</b>	<b>4 040 527</b>
Clients, cotisants et comptes rattachés <sup>(2)</sup>	225 694	122 924	102 770	82 649	Dettes financières	297 135	284 333
Organisme de Sécurité sociale	44 862		44 862	48 651	Cotisants et clients créditeurs	31 467	16 420
Autres créances	5 438	562	4 876	2 383	Fournisseurs	601	629
Valeurs mobilières de placement <sup>(3)</sup>	616 025		616 025	639 515	Prestataires et allocataires	16 621	16 555
Banques, Éts financiers et assimilés	6 017		6 017	10 306	Dettes sociales et fiscales	15 377	14 743
Caisse	3		3	4	Organismes de Sécurité sociale	35	30
Comptes de régularisation	836		836	874	Autres dettes	2 476	1 338
<b>II - Actif circulant</b>	<b>900 034</b>	<b>124 174</b>	<b>775 860</b>	<b>784 799</b>	<b>II - Dettes</b>	<b>363 712</b>	<b>334 048</b>
<b>Total général</b>	<b>5 059 364</b>	<b>237 888</b>	<b>4 821 476</b>	<b>4 374 575</b>	<b>Total général</b>	<b>4 821 476</b>	<b>4 374 575</b>

1. Voir annexe page 5.

2. Voir annexe page 6.

3. voir annexe page 7.

4. Voir annexe page 7.

# Compte de résultat de l'exercice 2007\*

(en milliers d'euros)

Libellé	Régimes			Total général 2007*	Total général 2006	F.A.S. 2007
	Complémentaire Vieillesse	Allocations supplémentaires Vieillesse	Invalidité Décès			
<b>Produits</b>						
– Cotisations émises forfaitaires		463 432	78 335	541 767	520 870	
– Cotisations émises proportionnelles	739 197			739 197	730 269	
<b>Total cotisations</b>	<b>739 197</b>	<b>463 432</b>	<b>78 335</b>	<b>1 280 964</b>	<b>1 251 139</b>	
– Capitaux de rachat	2 684			2 684	2 438	
– Majorations de retard	207	60	31	298	775	
– Produits divers			21	21	25	6 943
– Produits exceptionnels	363	46	11	420	2 523	
– Reprise sur provisions	1 548	132	507	2 187	897	
– Gestion financière	173 495	14 006	28 333	215 834	207 287	2 147
<b>Total des produits</b>	<b>917 494</b>	<b>477 676</b>	<b>107 238</b>	<b>1 502 408</b>	<b>1 465 084</b>	<b>9 090</b>
<b>Charges</b>						
– Pensions, I.J. et I.D. : Droits Propres	405 680	378 313	43 261	827 254	778 048	6 353
– Pensions et I.D. : Droits Dérivés	117 149	68 348	46 288	231 785	224 283	398
<b>Total prestations</b>	<b>522 829</b>	<b>446 661</b>	<b>89 549</b>	<b>1 059 039</b>	<b>1 002 331</b>	<b>6 751</b>
– Charges de compensations		195		195	223	
– Cotisations admises en non valeur		1		1	1 279	
– Diverses charges	3 861	2 615		6 476	7 125	
– Charges exceptionnelles	218	2	1	221	5	
– Dépréciation des créances cot. et Alloc.	2 827	1 501	768	5 096	4 855	
– Frais administratifs	9 669	5 800	1 014	16 483	16 668	
<b>Total des charges</b>	<b>539 404</b>	<b>456 775</b>	<b>91 332</b>	<b>1 087 511</b>	<b>1 032 486</b>	<b>6 751</b>
<b>Résultats</b>	<b>378 090</b>	<b>20 901</b>	<b>15 906</b>	<b>414 897</b>	<b>432 598</b>	<b>2 339</b>
<b>Total</b>	<b>917 494</b>	<b>477 676</b>	<b>107 238</b>	<b>1 502 408</b>	<b>1 465 084</b>	<b>9 090</b>

\* Hors Régime de Base (pour ce régime en 2007 : 381 millions d'euros de cotisations et 214 millions d'euros de prestations).

# Règles et méthodes comptables

La présentation des comptes annuels est établie suivant les dispositions du plan comptable unique des organismes de Sécurité sociale publiées au *Journal Officiel* du 15 décembre 2001 et mentionné à l'article L. 114-5 du Code de la Sécurité sociale.

Les comptes annuels sont établis conformément au décret n° 97-267 du 18 mars 1997, relatif à la gestion comptable des organisations autonomes d'assurances vieillesse, qui mettait en œuvre le principe de comptabilisation en droits constatés des opérations techniques; ainsi, conformément au décret n° 2007-619 du 26 avril 2007, les produits et les charges de toute nature sont rattachés à l'exercice au cours duquel est intervenu le fait générateur qui leur a donné naissance dans les conditions prévues par le plan comptable unique (Art. D.114-4-4).

Les comptes annuels ont été élaborés en tenant compte du principe de prudence et d'indépendance des exercices et en présumant la continuité d'exploitation.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

## **a) Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations). Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilisation des biens.

- constructions	50 ans
- agencements et aménagements des constructions	10 ans
- installations techniques	10 ans
- matériel de transport	5 ans
- matériel de bureau	5 ans
- matériel informatique	5 ans
- matériel micro informatique	3 ans
- mobilier	5 ans

## **b) Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition, à l'exclusion des frais engagés pour leurs acquisitions.

Les titres immobilisés représentent les investissements réalisés sur les réserves des régimes (hors fonds de roulement).

### **Dépréciation des titres immobilisés**

En application du plan comptable, les titres immobilisés enregistrent les moins-values constatées en fin d'exercice par catégorie de titres de même nature, lors de l'évaluation du portefeuille, au cours moyen du dernier mois de l'exercice en ce qui concerne les valeurs de gestion directe (actions et obligations), et au cours de la valeur liquidative du 31 décembre de l'exercice pour les OPCVM (SICAV et FCP). Toutefois, en cas de baisse anormale et momentanée des titres immobilisés, il est possible de ne pas comprendre dans la dépréciation tout ou partie

de la moins-value sur ces titres, mais seulement dans la mesure où il peut être établi une compensation avec les plus-values normales constatées sur d'autres titres.

## **c) Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

### **Créances douteuses**

En application du plan comptable, il est appliqué le principe de la constitution obligatoire d'une dépréciation sur les créances dont le recouvrement est incertain.

Le montant de la dépréciation des créances cotisants est calculé systématiquement à partir de l'ancienneté des créances et en fonction de la position contentieuse éventuelle de celles-ci.

Le taux de dépréciation évolue en fonction de la situation des cotisants et des analyses relatives au recouvrement des cotisations.

## **d) Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont représentatives des besoins de financement trimestriels des prestations et sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

## **e) Provisions pour congés payés et primes annuelles**

À partir de l'exercice 2005, suivant l'avis du Conseil National de la Comptabilité, la CARMF constate dans ses comptes des provisions pour charges de congés payés et des primes annuelles acquises.

# Tableau des immobilisations et des amortissements

(en milliers d'euros)

Rubriques	Immobilisations				Amortissements / Provisions				Valeurs nettes à la clôture de l'exercice
	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice	Augmentations acquisitions	Diminutions cessions	Valeurs brutes à la clôture de l'exercice	Amortissements ou provisions cumulés en début d'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements ou provisions cumulés en fin d'exercice	
<b>Immobilisations incorporelles</b>									
– Concessions et Droits	410	16	(2)	424	255	62	(2)	315	109
– Droit au Bail		18 618		18 618					18 618
<b>I - Total immobilisations incorporelles</b>	<b>410</b>	<b>18 634</b>	<b>(2)</b>	<b>19 042</b>	<b>255</b>	<b>62</b>	<b>(2)</b>	<b>315</b>	<b>18 727</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>									
– Terrains	82 763	1 500	(7 880)	76 383					76 383
– Constructions	232 513	3 959	(4 946)	231 526	65 861	5 924	(1 785)	70 000	161 526
– Installations techniques, matériels et outillages	190			190	72	19		91	99
– Autres immobilisations corporelles	2 479	150	(100)	2 529	2 046	222	(99)	2 169	360
– Immobilisations corporelles en cours		58		58					58
<b>II - Total immobilisations corporelles</b>	<b>317 945</b>	<b>5 667</b>	<b>(12 926)</b>	<b>310 686</b>	<b>67 979</b>	<b>6 165</b>	<b>(1 884)</b>	<b>72 260</b>	<b>238 426</b>
<b>Immobilisations financières</b>									
– Titres de participation et parts dans des associations...	7 000			7 000					7 000
– Titres immobilisés (droit de propriété)	3 335 733	1 190 844	(776 243)	3 750 334	59 535	14 135	(34 421)	39 249	3 711 085
– Titres immobilisés (droit de créance)	56 508	77 918	(62 465)	71 961	307	1 583		1 890	70 071
– Prêts au personnel	38	50	(16)	72					72
– Dépôts et cautionnements versés	172	58	(31)	199					199
– Intérêts courus	46	36	(46)	36					36
<b>III - Total immobilisations financières</b>	<b>3 399 497</b>	<b>1 268 906</b>	<b>(838 801)</b>	<b>3 829 602</b>	<b>59 842</b>	<b>15 718</b>	<b>(34 421)</b>	<b>41 139</b>	<b>3 788 463</b>
<b>Total actif immobilisé (I + II + III)</b>	<b>3 717 852</b>	<b>1 293 207</b>	<b>(851 729)</b>	<b>4 159 330</b>	<b>128 076</b>	<b>21 945</b>	<b>(36 307)</b>	<b>113 714</b>	<b>4 045 616</b>

# Cotisants et comptes rattachés

(en milliers d'euros)

Rubriques	Montants bruts au 31.12.2007	Dépréciations nettes au 31.12.2007	Montants nets au 31.12.2007	Montants nets au 31.12.2006
- Créances cotisants	71 515	12 220	59 295	45 107
- Participation CPAM	22 377	-	22 377	14 060
- Majorations de retard	14 509	14 119	390	335
- Créances douteuses	112 215	91 507	20 708	23 147
- Cotisations prescrites	5 078	5 078	-	-
<b>Totaux</b>	<b>225 694</b>	<b>122 924</b>	<b>102 770</b>	<b>82 649</b>

## État de recouvrement

(pourcentage des cotisations non réglées)

Exercices	Médecins			Ensemble médecins et caisses
	Années antérieures	Année en cours	Toutes années	
2003	0,81	3,24	0,98	0,99
2004	0,75	2,97	0,91	0,89
2005	0,71	2,76	0,86	0,81
2006	0,67	2,85	0,82	0,77
2007	0,65	3,25	0,82	0,71

# Titres immobilisés et valeurs mobilières de placements

(en milliers d'euros)

Rubriques	Montants bruts au 31.12.2007	Dépréciations nettes au 31.12.2007	Montants nets au 31.12.2007	Montants nets au 31.12.2006
- Actions directes	479 292	22 649	456 643	592 374
- Actions - SICAV - FCP	1 806 599	16 424	1 790 175	1 386 572
- Obligations directes	71 997	1 890	70 107	56 247
- Obligations - SICAV - FCP	1 350 912	176	1 350 736	1 222 468
- Monétaires - SICAV - FCP	73 342	-	73 342	41 406
- SCPI et SCI	47 189	-	47 189	40 378
<b>Total titres immobilisés</b>	<b>3 829 331</b>	<b>41 139</b>	<b>3 788 192</b>	<b>3 339 445</b>
- Monétaires - SICAV - FCP	616 025	-	616 025	639 515
<b>Total valeurs mobilières de placements</b>	<b>616 025</b>	<b>-</b>	<b>616 025</b>	<b>639 515</b>
<b>Total général</b>	<b>4 445 356</b>	<b>41 139</b>	<b>4 404 217</b>	<b>3 978 960</b>

## Réserves et provisions techniques des régimes

(en milliers d'euros)

Régimes	Réserves au 31.12.2006	Résultats 2006	Transferts en 2007	Réserves au 31.12.2007	Résultats 2007	Projet réserves au 01.01.2008
- Régime invalidité décès	272 352	10 306		282 658	15 907	298 565
- Régime ASV	463 637	37 336		500 973	20 901	521 874
<b>Total réserves</b>	<b>735 989</b>	<b>47 642</b>		<b>783 631</b>	<b>36 808</b>	<b>820 439</b>
- FAS	57 362	4 281		61 643	2 338	63 981
<b>Total report à nouveau</b>	<b>57 362</b>	<b>4 281</b>		<b>61 643</b>	<b>2 338</b>	<b>63 981</b>
- Régime complémentaire (provisions pour charges techniques)	2 810 299	384 954		3 195 253	378 091	3 573 344
<b>Total provisions pour charges techniques</b>	<b>2 810 299</b>	<b>384 954</b>		<b>3 195 253</b>	<b>378 091</b>	<b>3 573 344</b>
<b>Total général</b>	<b>3 603 650</b>	<b>436 877</b>		<b>4 040 527</b>	<b>417 237</b>	<b>4 457 764</b>



46, rue Saint-Ferdinand - 75841 Paris Cedex 17