



**Bilan
et
Compte de résultat**

au 31 décembre 2023

Bilan au 31 décembre 2023 (en milliers d'euros)

| Actif | Au 31.12.2023 | | | Au 31.12.2022 | Passif | Au 31.12.2023 | Au 31.12.2022 |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| | Brut | Amortissements/ Provisions | Net | Net | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 356 | 2 510 | 846 | 987 | Réserves techniques des régimes | 6 603 820 | 6 949 391 |
| Immobilisations corporelles | 885 124 | 176 070 | 709 054 | 778 360 | Report à nouveau action sociale | 12 645 | 12 070 |
| Titres immobilisés et de participation ⁽¹⁾ | 5 049 785 | 73 711 | 4 976 074 | 4 991 404 | Résultats nets de l'exercice | (265 759) | (344 996) |
| Autres immobilisations financières | 215 | | 215 | 320 | Subventions d'investissement | 31 | 88 |
| I - Actif immobilisé ⁽²⁾ | 5 938 480 | 252 291 | 5 686 189 | 5 771 071 | I - Capitaux propres ⁽⁴⁾ | 6 350 737 | 6 616 553 |
| | | | | | Autres provisions pour charges | | |
| Fournisseurs, prestataires débiteurs | 1 311 | 1 048 | 263 | 233 | II - Provision pour charge | | |
| Clients, cotisants et comptes rattachés ⁽³⁾ | 185 121 | 106 521 | 78 600 | 169 263 | Dettes financières | 8 488 | 8 354 |
| Cotisants R.B. - CNAVPL ⁽³⁾ | 71 120 | 31 470 | 39 650 | 57 889 | Cotisants et clients créditeurs | 52 281 | 50 909 |
| Organismes de Sécurité sociale | 7 887 | | 7 887 | 5 975 | Fournisseurs | 1 317 | 1 401 |
| Autres créances | 12 058 | 2 442 | 9 616 | 10 138 | Prestataires et allocataires | 36 435 | 25 246 |
| Valeurs mobilières de placement | 435 839 | | 435 839 | 157 657 | Dettes sociales et fiscales | 53 553 | 48 626 |
| Banques, Éts financiers et assimilés | 291 181 | | 291 181 | 684 765 | Organismes de Sécurité sociale | 40 707 | 101 039 |
| Caisse | 18 | | 18 | 10 | Autres dettes | 6 275 | 5 302 |
| Comptes de régularisation | 550 | | 550 | 429 | Comptes de régularisation | | |
| II - Actif circulant | 1 005 085 | 141 481 | 863 604 | 1 086 359 | III - Dettes | 199 056 | 240 877 |
| Total général | 6 943 565 | 393 772 | 6 549 793 | 6 857 430 | Total général | 6 549 793 | 6 857 430 |

(1) voir annexe page 8. (2) voir annexe page 7. (3) voir annexe page 8. (4) voir annexe page 8.

Compte de résultat de l'exercice 2023 (en milliers d'euros)

| Libellé | Régimes | | | Total général 2023 * | Total général 2022 * | F.A.S. 2023 |
|--|---------------------------|--|------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| | Complémentaire vieillesse | Allocations supplémentaires vieillesse | Invalidité décès | | | |
| Produits | | | | | | |
| – Cotisations émises forfaitaires | | 623 930 | 82 808 | 706 738 | 680 543 | |
| – Cotisations émises proportionnelles | 1 071 036 | 463 884 | | 1 534 920 | 1 444 483 | |
| Total cotisations | 1 071 036 | 1 087 814 | 82 808 | 2 241 658 | 2 125 026 | |
| – Capitaux de rachat | 1 404 | | | 1 404 | 1 790 | |
| – Majorations de retard | 233 | 136 | 15 | 384 | 149 | |
| – Produits divers | 764 | 278 | 283 | 1 325 | 1 170 | 15 502 |
| – Produits exceptionnels | | | | | | |
| – Reprise sur provisions | 1 120 | 180 | 775 | 2 075 | 3 168 | |
| – Gestion financière | 238 829 | 39 360 | 18 343 | 296 532 | 116 310 | 123 |
| Total des produits | 1 313 386 | 1 127 768 | 102 224 | 2 543 378 | 2 247 613 | 15 625 |
| Charges | | | | | | |
| – Pensions, I.J. et I.D. : droits propres | 1 374 380 | 1 021 622 | 41 620 | 2 437 622 | 2 240 112 | 9 604 |
| – Pensions et I.D. : droits dérivés | 190 204 | 112 514 | 28 794 | 331 512 | 313 686 | 923 |
| Total prestations | 1 564 584 | 1 134 136 | 70 414 | 2 769 134 | 2 553 798 | 10 527 |
| – Cotisations admises en non valeur | 3 457 | 926 | 201 | 4 584 | 5 736 | |
| – Diverses charges | 9 039 | 5 875 | 505 | 15 419 | 10 499 | |
| – Charges exceptionnelles | | | | | | |
| – Dépréciation des créances cot. et alloc. | 516 | 594 | 653 | 1 763 | 1 716 | |
| – Frais administratifs | 9 795 | 8 215 | 5 325 | 23 335 | 21 435 | |
| Total des charges | 1 587 391 | 1 149 746 | 77 098 | 2 814 235 | 2 593 184 | 10 527 |
| Résultats | (274 005) | (21 978) | 25 126 | (270 857) | (345 571) | 5 098 |
| Total | 1 313 386 | 1 127 768 | 102 224 | 2 543 378 | 2 247 613 | 15 625 |

* Hors régime de base (pour ce régime en 2023 : 666 millions d'euros de cotisations et 699 millions d'euros de prestations)



1 - 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, ainsi que du recueil des normes comptables pour les organismes de Sécurité sociale, conformément à l'arrêté du 1^{er} août 2022 pris pour l'application de l'article D. 114-4-4 du Code de la Sécurité sociale relatif au plan comptable unique des organismes de Sécurité sociale.

Les comptes annuels ont été élaborés en tenant compte de la permanence des méthodes, 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 incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Depuis le 1^{er} janvier 2019, les normes comptables relatives à la comptabilisation des actifs par composants ont pu être appliquées par la CARMF compte tenu de la finalisation des expertises.

Les composants, leurs poids relatifs et les durées d'amortissement ont été déterminés par un expert immobilier.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction du poids de chaque composant et de la durée d'utilisation des biens détaillés dans le tableau suivant :

| | |
|--|--------------------|
| Logiciels | 5 ans |
| Actifs immobiliers, y compris mali technique : | |
| <i>NB : le poids du composant dans l'actif est exprimé ci-dessous en % : mention entre parenthèses</i> | |
| • Composant gros œuvre (entre 15,2 % et 46,5 %) | 50 à 55 ans |
| • Composant façade et toiture (entre 4 % et 32,7 %) | 30 ans |
| • Composant ascenseur (entre 0 % et 6,1 %) | 25 ans |
| • Composant électricité (entre 4,4 % et 9,3 %) | 15 ans |
| • Composant chauffage (entre 0,4 % et 18,4 %) | 15 ans |
| • Composants autres installations techniques (entre 8,1 % et 15,4 %) | 15 ans |
| • Composant agencements – finitions (entre 12,7 % et 29,7 %) | 10 ans |
| Agencements et aménagements des constructions | 10 ans |
| Installations techniques | 10 ans |
| Matériel de transport | 5 ans |
| Matériel de bureau | 5 ans |
| Mobilier de bureau | 10 ans |
| Matériel informatique | 5 ans |
| Matériel micro-informatique | 3 ans |

Lorsque la comparaison entre la valeur comptable et la valeur d'utilité fait ressortir une perte de valeur, une dépréciation est comptabilisée.

L'expert immobilier mandaté par la CARMF a procédé à une estimation de la valeur vénale des immeubles au 31 décembre 2023 qui a fait apparaître des moins-values latentes pour deux immeubles, dans un contexte de marché immobilier au ralenti : - 50 % de transactions en 2023 sur l'immobilier de bureaux, et hausse des taux. En conséquence, des dépréciations ont été constatées à hauteur de 619 389 € dans les comptes 2023.

b) Immobilisations financières

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

Les titres acquis en contrepartie des réserves sont comptabilisés en actif immobilisé. Les cessions intervenues sur ces titres au cours de l'exercice sont considérées comme à caractère financier.

Les titres immobilisés font l'objet d'une dépréciation à hauteur de la moins-value latente constatée 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 OPC (SICAV et FCP).

c) Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

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 douteuses 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 l'ancienneté des cotisations émises et de leur statut contentieux.

d) Valeurs mobilières de placement, dettes financières et trésorerie

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

La trésorerie disponible, qui permet d'assurer le paiement des prestations, correspond à la somme des valeurs mobilières de placement et des comptes en banques.

e) Provisions pour congés payés et primes annuelles

Les congés payés et les primes versées au personnel sont provisionnés en fonction des droits acquis par le personnel à la clôture de l'exercice et augmentés d'un pourcentage de charges sociales et fiscales.

2 - Faits caractéristiques

La loi de financement de la Sécurité sociale a prévu une exonération des cotisations de retraite en 2023 pour les médecins en cumul intégral dont le revenu non salarié est inférieur à un seuil, fixé à 80 000 € par le décret n°2023-503 du 23 juin 2023. Cette exonération a bénéficié à environ 9 400 médecins, pour un coût total de 54,1 M€ (millions d'euros).

En 2022, la quasi-totalité des classes d'actifs actions et obligations avait connu une baisse en termes de valorisation dans un contexte de guerre en Ukraine et de reprise de l'inflation, ce qui avait conduit à devoir comptabiliser des provisions pour dépréciation du portefeuille titres complémentaires pour 99,4 M€, portant le total de la provision à un montant de 163,3 M€ au 31 décembre 2022. En 2023, dans un contexte d'amélioration des marchés financiers, des reprises de provision pour dépréciation du portefeuille titres ont été comptabilisées à hauteur de 93,5 M€, ramenant le total de la provision à un montant de 73,7 M€ au 31 décembre 2023.

3 - Changements de méthode comptable

NÉANT

4 - Événements postérieurs à la clôture

NÉANT

5 - Relations avec les autres organismes de Sécurité sociale

La CARMF accomplit pour le compte de la Caisse nationale d'assurance vieillesse des professions libérales (CNAVPL), l'appel et le recouvrement des cotisations, la liquidation et le service des prestations du régime d'assurance vieillesse de base des professionnels libéraux, ainsi que les opérations nécessaires à l'exercice de ses missions (loi du 21 août 2003 portant réforme des retraites). Les opérations réalisées au titre de cette gestion sont retracées dans le compte courant CNAVPL. Au 31 décembre 2023, ce compte courant est créditeur, et figure au passif du bilan à hauteur de 15,4 M€.

La CARMF règle les précomptes légaux sur prestations de la totalité des régimes à l'URSSAF d'Aquitaine, et les acomptes au titre du prélèvement à la source sur prestations de la totalité des régimes à la DGFIP.

Produits et charges techniques

Les flux de produits et charges relatifs au régime de base (y compris dotations et reprises de provisions sur cotisants) sont transférés par la CARMF pour y être concentrés dans le compte de résultat de la CNAVPL, et ne sont pas retracés dans le compte de résultat de la CARMF.

Pour information, le résultat des opérations techniques transférées à la CNAVPL au titre de l'exercice 2023 fait ressortir un déficit de 39,3 M€, après prise en compte de la dotation de gestion versée par la CNAVPL à hauteur de 8,6 M€.

Par ailleurs, la CARMF émet et encaisse les quotes-parts de cotisations ASV et régime de base des médecins de secteur 1 prises en charges par les Caisses maladie (CPAM).

6 - Gestion administrative

- Effectifs au 31 décembre 2023 : 244
 - Employés : 100
 - Cadres et Agents de Maitrise : 144
 - Contrats à durée déterminée : 0

- Les frais de gestion administrative sont imputés par régime suivant une comptabilité analytique répartissant la masse salariale et les coûts indirects de gestion par régime en fonction du temps passé par tâches de gestion.

7 - Tableau des immobilisations (en milliers d'euros)

| Rubriques | Immobilisations | | | | Amortissements / dépréciations | | | | Valeurs nettes à la clôture de l'exercice |
|---|--|--|------------------------------------|---|---|---|---|---|---|
| | Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice | Augmentations acquisitions et transferts | Diminutions cessions et transferts | Valeurs brutes à la clôture de l'exercice | Amortissements ou dépréciations cumulés en début d'exercice | Augmentations dotations de l'exercice et transferts | Diminutions dotations de l'exercice et transferts | Amortissements ou dépréciations cumulés en fin d'exercice | |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | |
| - Concessions et droits | 2 595 | 136 | | 2 731 | 2 233 | 277 | | 2 510 | 221 |
| - Immobilisations incorporelles en cours | 625 | | | 625 | | | | | 625 |
| I - Total immobilisations incorporelles | 3 220 | 136 | | 3 356 | 2 233 | 277 | | 2 510 | 846 |
| Immobilisations corporelles | | | | | | | | | |
| - Terrains | 443 027 | | (14 250) | 428 777 | | 619 | | 619 | 428 158 |
| - Constructions | 480 248 | 1 148 | (60 789) | 420 607 | 176 898 | 21 927 | (27 679) | 171 146 | 249 461 |
| - Installations techniques, matériels et outillages | 416 | | (6) | 410 | 341 | 22 | (4) | 359 | 51 |
| - Autres immobilisations corporelles | 34 621 | 239 | (130) | 34 730 | 3 653 | 422 | (129) | 3 946 | 30 784 |
| - Immobilisations corporelles en cours | 940 | 832 | (1 172) | 600 | | | | | 600 |
| II - Total immobilisations corporelles | 959 252 | 2 219 | (76 347) | 885 124 | 180 892 | 22 990 | (27 812) | 176 070 | 709 054 |
| Immobilisations financières | | | | | | | | | |
| - Titres de participation et parts dans des associations... | 69 500 | | | 69 500 | 4 000 | | | 4 000 | 65 500 |
| - Titres immobilisés (droit de propriété) | 5 049 209 | 699 007 | (771 321) | 4 976 895 | 159 247 | 3 854 | (93 390) | 69 711 | 4 907 184 |
| - Titres immobilisés (droit de créance) | 36 001 | 10 616 | (43 227) | 3 390 | 59 | | (59) | | 3 390 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 152 | 3 | (11) | 144 | | | | | 144 |
| - Intérêts courus | 168 | 71 | (168) | 71 | | | | | 71 |
| III - Total immobilisations financières | 5 155 030 | 709 697 | (814 727) | 5 050 000 | 163 306 | 3 854 | (93 449) | 73 711 | 4 976 289 |
| Total actif immobilisé (I + II + III) | 6 117 502 | 712 052 | (891 074) | 5 938 480 | 346 431 | 27 121 | (121 261) | 252 291 | 5 686 189 |

8 - Titres immobilisés (en milliers d'euros)

| Rubriques | Montants bruts au 31.12.2023 | Dépréciations nettes au 31.12.2023 | Montants nets au 31.12.2023 | Montants nets au 31.12.2022 |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| – Actions directes | 355 648 | 39 382 | 316 266 | 300 430 |
| – Actions - SICAV - FCP | 1 660 478 | 12 886 | 1 647 592 | 1 832 104 |
| – Obligations directes | 58 390 | - | 58 390 | 35 943 |
| – Obligations - SICAV - FCP | 2 730 644 | 7 683 | 2 722 961 | 2 457 199 |
| – Monétaires - SICAV - FCP | 429 | - | 429 | 130 013 |
| – Fonds et titres immobiliers | 244 196 | 13 760 | 230 436 | 235 715 |
| Total titres immobilisés | 5 049 785 | 73 711 | 4 976 074 | 4 991 404 |

9 - Créances cotisants (en milliers d'euros)

| Rubriques | Montants bruts au 31.12.2023 | Dépréciations nettes au 31.12.2023 | Montants nets au 31.12.2023 | Montants nets au 31.12.2022 |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| – Créances cotisants | 113 093 | 21 213 | 91 880 | 175 028 |
| – Participation CPAM | 5 590 | - | 5 590 | 31 008 |
| – Majorations de retard | 10 788 | 10 421 | 367 | 329 |
| – Créances douteuses | 115 207 | 94 794 | 20 413 | 20 787 |
| – Cotisations prescrites | 11 563 | 11 563 | - | - |
| Totaux | 256 241 | 137 991 | 118 250 | 227 152 |
| Dont cot. RB - CNAVPL | 71 120 | 31 470 | 39 650 | 57 889 |
| Totaux (hors cot. RB - CNAVPL) | 185 121 | 106 521 | 78 600 | 169 263 |

10 - Tableau des capitaux propres (en milliers d'euros)

| Régimes | Capitaux propres au 31.12.2022 | Résultats 2022 | Autres variations 2022 | Capitaux propres au 31.12.2023 | Résultats 2023 | Autres variations 2023 | Projet des capitaux propres au 01.01.2024 |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------|--|
| – Régime complémentaire | 5 589 818 | (320 967) | | 5 268 851 | (274 005) | | 4 994 846 |
| – Régime ASV | 787 810 | (49 142) | | 738 668 | (21 978) | | 716 690 |
| – Régime invalidité-décès | 571 763 | 24 538 | | 596 301 | 25 126 | | 621 427 |
| Total réserves | 6 949 391 | (345 571) | | 6 603 820 | (270 857) | | 6 332 963 |
| – FAS | 12 070 | 575 | | 12 645 | 5 098 | | 17 743 |
| Total report à nouveau | 12 070 | 575 | | 12 645 | 5 098 | | 17 743 |
| Total (I) | 6 961 461 | (344 996) | | 6 616 465 | (265 759) | | 6 350 706 |
| – Subventions d'investissements | 207 | | (119) | 88 | | (57) | 31 |
| Total (II) | 207 | | (119) | 88 | | (57) | 31 |
| Total général (I + II) | 6 961 668 | (344 996) | (119) | 6 616 553 | (265 759) | (57) | 6 350 737 |

11 - Engagements hors bilan

- Les engagements au titre des indemnités de départ à la retraite de l'ensemble du personnel sont de 6 453 000 €, dont 67,05 % de charges sociales et fiscales. Ces indemnités sont calculées salarié par salarié sur la base d'un taux de rotation de 5 %.
- Les engagements d'investissements donnés par la CARMF auprès d'organismes financiers ou fonds immobiliers s'élèvent à 91 355 000 €.
 - Fonds communs de placements à risque et de titrisation 79 939 000 €
 - Fonds immobiliers non cotés 11 416 000 €

12 - Comptabilisation d'un passif au titre des engagements futurs des régimes de retraite

Le conseil de normalisation des comptes publics (CNOCP) a adopté le 14 avril 2016 un avis relatif au traitement comptable des retraites dans les entités gestionnaires des régimes de retraite.

Le CNOCP constate que le système par répartition se caractérise par l'engagement de répartir aux ayant-droits les ressources disponibles au titre de chaque période de versement des prestations et que cet engagement

résulte de régimes dont les caisses de retraites gestionnaires mettent en œuvre les droits et obligations.

Le conseil en conclut que le système par répartition entraîne l'absence d'obligation relative aux prestations de retraite au-delà de l'exercice annuel pour les caisses de retraite gestionnaires des régimes, qu'ils soient de base ou complémentaires. Ces entités ne doivent pas comptabiliser de passif au titre des engagements futurs des régimes de retraite.

Analyse des comptes de l'activité générale et des régimes complémentaires

Activité générale

L'ensemble des cotisations des régimes obligatoires émises en 2023 (hors régime de base) s'élève à 2 241,6 M€ et le montant des allocations et prestations (hors régime de base) s'élève à 2 769,1 M€.

Pour information, les cotisations du régime de base en 2023 se montent à 666,4 M€ pour des prestations à hauteur de 698,6 M€. Le résultat, déficitaire à compter de cet exercice est transféré à la CNAVPL.

Les cotisations émises en 2023 sont en augmentation de 116,6 M€ (+ 5,5 % par rapport à 2022). Les charges de prestations sont quant à elles en progression de 215,3 M€ (+ 8,4 %, essentiellement liée à l'augmentation du nombre de bénéficiaires et des revalorisations des points de retraite).

Régime complémentaire

Le régime complémentaire en 2023 dégage un résultat déficitaire de 274 M€ comparé à un résultat déficitaire de 321 M€ en 2022.

Au 1^{er} janvier 2024, les réserves du régime complémentaire correspondent à environ 3 ans et 2 mois de prestations de retraite 2023, contre 3 ans et 8 mois l'an dernier.

Régime ASV

Le régime ASV dégage en 2023 un résultat déficitaire de 22 M€, par rapport à un déficit de 49,1 M€ en 2022.

Au 1^{er} janvier 2024, les réserves du régime ASV correspondent à environ 7,7 mois de prestations de retraite 2023, contre 8,3 mois l'an dernier.

Régime invalidité-décès

Le régime invalidité-décès, excédentaire en 2022 de 24,5 M€, affiche en 2023 un résultat excédentaire de 25,1 M€.

Au 1^{er} janvier 2024, les réserves du régime invalidité-décès correspondent à environ 8 ans et 8 mois de prestations 2023, contre 8 ans et 9 mois l'an dernier.

Gestion financière

L'exercice 2023 se solde par un résultat financier en forte hausse, impacté notamment par des reprises de provisions pour dépréciations sur titres à hauteur de 90 M€, provisions dotées en 2022 dans le contexte de la crise financière. L'excédent de l'exercice s'explique également par la diversification du portefeuille titres, ayant permis à la CARMF de comptabiliser de significatives plus-values financières, (124 M€) lors de cessions de titres (ventes, arbitrages, trading), et les plus-values nettes de cessions d'immeubles constatées (32 M€).

Le résultat net financier s'élève ainsi à 296,6 M€ en 2023, contre un résultat net de 116,3 M€ en 2022.

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Aux membres du Conseil d'administration,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la CARMF relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 Caisse 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 du Commissaire 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre

connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

Les « Titres immobilisés et de participation », inscrits à l'actif du bilan, sont comptabilisés et évalués selon les modalités exposées dans la note « 1) Règles et méthodes comptables b) Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes annuels. Nous avons procédé à l'appréciation des méthodes d'évaluation de ces actifs et sur la base des éléments disponibles, nous avons réalisé des tests pour en vérifier leur application. Nous nous sommes assurés que l'annexe aux comptes annuels fournit une information appropriée.

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 l'entité 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 l'entité ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directeur.

Responsabilités du Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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.821-55 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 organisme.

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 l'entité 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.

Neuilly-sur-Seine, le 5 avril 2024

Le Commissaire aux Comptes
Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Katell Morvan
Associée

CARMF

Caisse Autonome de Retraite
des Médecins de France

46 rue Saint-Ferdinand
75841 Paris Cedex 17