

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1980 B 17407


Numéro SIREN : 311 248 637

Nom ou dénomination : GRAS SAVOYE

Ce dépôt a été enregistré le 10/08/2021 sous le numéro de dépôt 45322



GRAS SAVOYE

WillisTowersWatson 

Bilan

Compte de Résultat

Annexes des Comptes Sociaux



GRAS SAVOYE

Etats Financiers au 31 décembre 2020

BILAN

BILAN ACTIF

| | Montant Brut | Amortissements et Provisions | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais d'établissement | 135 484 732 | 102 996 457 | 32 488 276 | 31 654 834 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 217 741 825 | | 217 741 825 | 217 741 825 |
| Fonds commercial | 7 700 | 3 412 | 4 289 | 5 632 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | 30 112 623 | 18 145 378 |
| Avances et acomptes sur immo. incorporelles | 30 112 623 | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | NS | | NS | NS |
| Constructions | 1 267 309 | 813 370 | 453 939 | 486 862 |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | 9 079 530 | 7 801 354 |
| Autres immobilisations corporelles | 32 674 051 | 23 594 521 | 171 057 | 1 627 631 |
| Avances et acomptes sur immo. corporelles | 171 057 | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | | |
| Autres participations | 63 297 453 | 5 052 348 | 58 245 105 | 73 294 037 |
| Créances rattachées à des participations | 59 455 | 59 455 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | 131 390 | | 131 390 | 131 390 |
| Prêts | 679 441 | | 679 441 | 130 588 081 |
| Autres immobilisations financières | 5 219 862 | | 5 219 862 | 10 471 674 |
| ACTIF IMMOBILISE | 486 846 898 | 132 519 563 | 354 327 336 | 491 948 697 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 134 815 | | 134 815 | 185 896 |
| CREANCES | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 721 625 578 | 1 338 561 | 720 287 017 | 672 872 448 |
| Autres créances | 8 956 641 | 1 282 208 | 7 674 433 | 8 620 698 |
| DIVERS | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 1 600 377 | 1 300 000 | 300 377 | 300 377 |
| Disponibilités | 291 630 169 | | 291 630 169 | 204 731 329 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| Charges constatées d'avance | 6 862 189 | | 6 862 189 | 6 168 904 |
| ACTIF CIRCULANT | 1 030 809 768 | 3 920 768 | 1 026 889 000 | 892 879 652 |
| Ecart de conversion actif | 76 460 | | 76 460 | 52 421 |
| TOTAL GENERAL | 1 517 733 127 | 136 440 331 | 1 381 292 796 | 1 384 880 770 |

BILAN PASSIF

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| Capital social (dont versé : 1 432 600) | | |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 1 432 600 | 1 432 600 |
| Réserve légale | 13 070 344 | 13 070 344 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 143 260 | 143 260 |
| Réserves réglementées | 16 755 481 | 16 755 481 |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | | 4 150 241 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | 303 747 314 | 197 853 223 |
| Subventions d'investissement | 46 606 975 | 126 957 610 |
| Provisions réglementées | | |
| CAPITAUX PROPRES | 381 755 974 | 360 362 759 |
| Provisions pour risques | 15 880 517 | 13 170 639 |
| Provisions pour charges | 47 182 036 | 47 668 376 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 63 062 553 | 60 839 015 |
| DETTES FINANCIERES | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 135 298 | 114 555 264 |
| Emprunts et dettes financières divers | 121 564 253 | 115 376 717 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| DETTES D'EXPLOITATION | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 620 086 148 | 581 253 253 |
| Dettes fiscales et sociales | 52 013 652 | 47 895 523 |
| DETTES DIVERSES | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 4 744 817 | 6 762 501 |
| Autres dettes | 127 909 766 | 88 011 212 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| Produits constatés d'avance | 9 839 148 | 9 746 259 |
| DETTES | 936 293 081 | 963 600 729 |
| Ecart de conversion passif | 181 188 | 78 267 |
| TOTAL GENERAL | 1 381 292 796 | 1 384 880 770 |

Résultat de l'exercice en centimes
Total du bilan en centimes

46 606 975,18 €
1 381 292 795,95 €

CERTIFIE CONFORME

COMPTE DE RESULTAT

COMpte DE RESULTAT

| | France | Exportations | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue de biens | | | | |
| Production vendue de services | 399 635 661 | 12 307 992 | 411 943 652 | 416 456 678 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 399 635 661 | 12 307 992 | 411 943 652 | 416 456 678 |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | 7 979 845 | 6 163 413 |
| Subvention d'exploitation | | | 1 119 | 7 498 |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges | | | 50 461 127 | 52 022 180 |
| Autres produits | | | 9 209 726 | 4 951 448 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | 479 595 469 | 479 601 217 |
| Achats de marchandises | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 192 293 635 | 203 645 390 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 20 015 298 | 18 558 186 |
| Salaires et traitements | | | 109 591 119 | 110 392 257 |
| Charges sociales | | | 52 166 420 | 53 593 758 |
| Dotations d'exploitation | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | 13 021 937 | 11 789 182 |
| Sur actif circulant : dotations aux provisions | | | 339 411 | 231 606 |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions | | | 54 719 473 | 52 668 606 |
| Autres charges | | | 1 531 774 | 2 405 509 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | 443 679 067 | 453 284 494 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 35 916 403 | 26 316 723 |
| OPERATIONS EN COMMUN | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | | | 686 899 | 610 294 |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | | | | |
| Produits financiers de participation | | | 14 340 563 | 58 372 250 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 881 422 | 871 745 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | 887 147 | 1 065 091 |
| Différences positives de change | | | 2 965 365 | 1 200 036 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 581 582 | 607 654 |
| PRODUITS FINANCIERS | | | 19 656 079 | 62 116 776 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 3 936 898 | 91 349 |
| Intérêts et charges assimilés | | | 212 405 | 238 197 |
| Différences négatives de change | | | 3 391 155 | 1 142 283 |
| Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement | | | | |
| CHARGES FINANCIERES | | | 7 540 458 | 1 471 829 |
| RESULTAT FINANCIER | | | 12 115 621 | 60 644 947 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS | | | 48 718 922 | 87 571 965 |

COMPTES DE RESULTAT (suite)

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|--------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 25 833 501 | 59 557 370 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 2 373 534 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 28 207 035 | 59 557 370 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 2 628 543 | 4 473 648 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 16 934 548 | 3 356 431 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | 3 935 725 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 19 563 091 | 11 765 803 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 8 643 944 | 47 791 566 |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | 2 990 297 | 2 040 420 |
| Impôts sur les bénéfices | 7 765 594 | 6 365 501 |
| RESULTAT NET | 46 606 975 | 126 957 610 |

ANNEXE

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Willis Towers Watson Plc « WTW » et AON Plc « Aon » ont annoncé le 9 mars 2020 que les conseils d'administration de WTW et Aon ont trouvé un accord sur les termes d'une recommandation d'achat de WTW par Aon. Selon les termes de cet accord, chaque actionnaire de WTW recevra 1,08 action ordinaire de Aon pour chaque action ordinaire de WTW. A l'issue du processus de rapprochement, les actionnaires actuels de Aon posséderont environ 63% de l'entreprise conjointe et les actionnaires actuels de WTW environ 37% sur une base diluée.

La transaction est soumise à l'approbation notamment des autorités réglementaires qui seront nécessaires. Les parties s'attendent à ce que la transaction soit clôturée au premier semestre 2021, sous réserve que ces conditions soient remplies

Le nouveau nom du groupe sera Aon.

L'année 2020 aura été marquée au niveau planétaire par la pandémie de la Covid-19. Cette pandémie a eu des effets modérés sur l'activité de Gras Savoye avec une diminution du CA de 1,1%. Cette diminution du chiffres d'affaires a principalement touché les activités Risque Management et Affinitaire. Il est à noter que cette décroissance a été largement compensée par une forte baisse des charges de fonctionnement.

Le 12 octobre 2020, Gras Savoye a payé un complément de prix relatif à la participation qu'elle détient de Gras Savoye Dero.

Enfin, au cours de l'exercice, Gras Savoye a cédé les participations qu'elle détenait dans les filiales suivantes : Courtage d'Assurance Gestion Risque Maladie, Gras Savoye Benin, Gras Savoye Libéria, Gras Savoye TOGO, ASK Gras Savoye SL Limited et Al Shorouk for insurance and reinsurance Broker.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les annexes des comptes au 31 décembre 2020 sont établies en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (articles L123-12 à L123-28) et du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2016-07 relatif au Plan Comptable Général, sauf en cas de changements de méthodes, changements d'estimations et corrections d'erreurs. Dans ces cas, le règlement n° 2018-01 du 20 avril 2018 modifiant le règlement ANC n° 2014-03 est applicable.

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'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.

Seules sont exprimées les informations significatives.

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en K€.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

2.1. Chiffre d'affaires

2.1.1. Définition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires regroupe les sources de revenus liées à l'activité (Commissions, Frais de gestion et Honoraires), ainsi que des sources de revenus liées aux refacturations de frais à des sociétés du Groupe et comptabilisées en « Produits des activités annexes ».

Globalement la notion de chiffre d'affaires regroupe tous les flux économiques qui ont fait ou feront l'objet d'une facturation.

2.1.2. Règles d'enregistrement et de reconnaissance du chiffre d'affaires

Les commissions de courtage sont constatées sur le premier mois d'échéance des primes principales ou fractionnées lorsque c'est le cas. En fin d'année, un inventaire des commissions à émettre ou émises d'avance est réalisé afin de respecter ce principe.

Le montant des commissions figurant au compte de résultat s'entend avant déduction des rétrocessions, lesquelles suivent les mêmes règles de comptabilisation que le chiffre d'affaires et sont inscrites en charges externes.

Les honoraires directement liés à un contrat d'assurance obéissent rigoureusement à la même règle que les commissions. Les honoraires rémunérant une prestation particulière (étude, expertise, etc.), liés à une convention spécifique de prestations de services, sont rattachés à l'exercice social selon la méthode de l'avancement des travaux.

Les frais de gestion suivent le traitement des commissions.

Les refacturations de frais subis par la société sont rattachées à l'exercice social dans lequel sont reconnues les charges associées.

2.1.3. Provision pour services à rendre

La provision pour services à rendre est destinée à faire face aux frais postérieurs à la clôture, relatifs à la gestion des sinistres survenus sur des périodes couvertes par des primes dont le chiffre d'affaires a été constaté au cours de l'exercice.

En effet, alors que le courtage est acquis à la date d'effet de la prime, une partie importante des frais de gestion sera exposée tout au long de la période de garantie.

La provision pour garantie décennale est une adaptation de la provision pour services à rendre aux spécificités de la garantie décennale.

2.1.4. Fonctionnement des comptes clients (Assurés) et des comptes fournisseurs (Compagnies)

Intermédiaire entre ses clients et les compagnies d'assurance, Gras Savoye enregistre dans sa comptabilité l'ensemble des mouvements techniques et financiers qui la concerne.

Les mandats confiés à Gras Savoye conduisent à présenter :

- A l'actif, les primes à encaisser des clients, ainsi que les commissions et sinistres à recevoir des compagnies ;
- Au passif, les primes à reverser aux compagnies, ainsi que les rétrocessions à reverser aux apporteurs d'affaires.

2.2. Immobilisations

2.2.1. Immobilisations incorporelles

Logiciels

Conformément au règlement CRC 2015-06 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs applicable depuis le 1^{er} janvier 2017, les durées d'amortissements pratiquées sur les logiciels acquis sont principalement de 4 ans en linéaire.

Les charges internes liées aux développements informatiques sont immobilisées selon les modalités suivantes :

- projets supérieurs à 170 jours de développement,
- supérieurs à 100 K€,
- dont la durée d'utilisation est au minimum de 4 ans.

Les logiciels produits sont amortis en linéaire sur une durée de 7 ans.

Fonds de commerce

Les fonds de commerce qui figurent à l'actif du bilan correspondent à la valeur d'acquisition ou d'apport des clientèles.

Le principe est de ne pas amortir les fonds de commerce.

A la clôture de l'exercice, les indices de perte de valeur sont recherchés. Si la valeur actuelle devient inférieure à la valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La valeur actuelle est déterminée par la méthode d'actualisation des flux de trésorerie prévisionnels.

2.2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés sur la durée normale d'utilisation des biens et en utilisant le mode linéaire ou dégressif en application du règlement CRC 2015-06 applicable depuis le 1^{er} janvier 2017 :

| Immobilisations | Mode | Durée |
|-----------------------------|-----------|--------------------------------|
| Constructions | Linéaire | 9 à 40 ans (en général 20 ans) |
| Agencements | Linéaire | 8 à 12 ans |
| Matériel de transport | Linéaire | 4 ans |
| Matériel de bureau | Dégressif | 5 ans |
| Matériel informatique | Dégressif | 4 ans |
| Matériel informatique micro | Dégressif | 5 ans |
| Mobilier | Linéaire | 10 à 12 ans |

A la clôture de l'exercice, les indices de perte de valeur sont recherchés et, le cas échéant, une dépréciation est évaluée et comptabilisée. Lorsqu'une dépréciation est enregistrée, la base amortissable de l'élément déprécié est modifiée ainsi que son plan d'amortissement. Le plan d'amortissement est susceptible d'être à nouveau modifié si l'actif recouvre ultérieurement de sa valeur.

2.2.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur valeur comptable.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres de participation est comparée à leur valeur d'inventaire, la plus faible de ces deux valeurs est retenue au bilan. Une provision pour dépréciation est donc comptabilisée le cas échéant.

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la rentabilité et des perspectives d'avenir de sa filiale.

2.3. Créances et dettes

Les postes de créances et de dettes sont présentés par nature.

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation des créances est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût historique.

En général, les flux financiers de primes sont traités dans la même devise pour les encaissements et les règlements, il en va de même pour les sinistres.

Les avances permanentes reçues, généralement révisées tous les ans, sont destinées à couvrir les sinistres payés aux clients par Gras Savoye pour le compte des compagnies.

Les fonds de roulement versés par les clients servent à couvrir les coûts de leurs risques autofinancés.

2.4. Opérations en devises

Les disponibilités figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de clôture.

Les dettes et créances sont enregistrées au cours historique et font l'objet d'une actualisation au cours de clôture portée au bilan en « écarts de conversion ». La perte latente qui résulte de cette actualisation fait l'objet d'une provision pour risques.

2.5. Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lors de l'établissement des comptes annuels, une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.6. Intégration fiscale

Willis GS France et certaines de ses filiales françaises, dont Gras Savoye, ont opté pour le régime de l'intégration fiscale depuis le 1^{er} janvier 2016. Aux termes de la convention conclue, chaque filiale supporte sa charge d'impôt théorique en l'absence d'intégration. Les économies et charges complémentaires d'impôts engendrées par le groupe à raison de l'intégration fiscale restent acquises à la société mère.

2.7. Changements de méthode et changements de présentation

La société n'a procédé à aucun changement de méthode ni de changement de présentation au cours de l'exercice.

3. NOTES SUR LE BILAN

Les commentaires indiqués ci-dessous sont fondés sur le bilan figurant aux pages 4 et 5.

3.1. Actif immobilisé

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Logiciels

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|--------------------|----------------|---------------|------------------------|----------------|
| Logiciels acquis | 13 524 | 449 | | 13 973 |
| Logiciels internes | 111 146 | 10 366 | | 121 512 |
| Total | 124 670 | 10 814 | 0 | 135 485 |

Fonds de commerce

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|------------------------|----------------|
| Fonds de commerce | 162 581 | | | 162 581 |
| Malis techniques (issus de fusions) | 55 161 | | | 55 161 |
| Total | 217 742 | 0 | 0 | 217 742 |

Autres immobilisations incorporelles

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|---------------------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|
| Autres immo incorporelles | 8 | | | 8 |
| Avances et acomptes | 18 145 | 22 575 | (10 608) | 30 113 |
| Total | 18 153 | 22 575 | (10 608) | 30 120 |

3.1.2. Immobilisations corporelles

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|--------------------------------|---------------|--------------|------------------------|---------------|
| Terrains | NS | | | NS |
| Constructions | 1 267 | | | 1 267 |
| Agencements sur sol d'autrui | 11 927 | 228 | | 12 156 |
| Matériel de transport | 232 | 32 | (70) | 193 |
| Matériel & mobilier de bureau | 6 024 | 58 | | 6 082 |
| Matériel téléphonie & réseau | 1 930 | 1 660 | | 3 590 |
| Matériel informatique micro | 4 725 | 2 222 | | 6 947 |
| Autres matériels informatiques | 3 621 | 85 | | 3 706 |
| Immobilisations en-cours | 1 628 | 165 | (1 621) | 171 |
| Total | 31 354 | 4 450 | (1 692) | 34 112 |

3.1.3. Immobilisations financières

Autres participations

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|--------------------------------|---------------|--------------|------------------------|---------------|
| Participations consolidées | 74 764 | 45 | (11 651) | 63 157 |
| Participations non consolidées | 140 | | | 140 |
| Total | 74 904 | 45 | (11 651) | 63 297 |

Créances rattachées à des participations

Sous cette rubrique figurent des prêts consentis aux filiales et participations.

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Nouveaux prêts | Remboursements Transferts | 31/12/2020 |
|----------------|------------|-------------------|------------------------------|------------|
| Acif Iran | 59 | | | 59 |
| Total | 59 | 0 | 0 | 59 |

Autres immobilisations financières

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Augmentations | Diminutions Transferts | 31/12/2020 |
|-----------------------------|----------------|---------------|---------------------------|--------------|
| Autres titres immobilisés | 131 | | | 131 |
| Prêts | 259 | 1 | (248) | 13 |
| Dépôts & cautionnements | 5 214 | 31 | (25) | 5 220 |
| Malis sur actifs financiers | 5 258 | | (5 258) | 0 |
| Prêt Groupe | 130 329 | 58 441 | (188 103) | 667 |
| Total | 141 191 | 58 474 | (193 634) | 6 030 |

3.1.4. Amortissements et dépréciations des immobilisations

Les mouvements des amortissements et dépréciations des immobilisations se présentent comme suit :

| Valeurs | 31/12/2019 | Dotations | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|--|----------------|---------------|------------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | 93 018 | 9 982 | | 103 000 |
| Immobilisations corporelles | 21 438 | 3 040 | (70) | 24 408 |
| Immobilisations financières | 1 670 | 3 442 | | 5 112 |
| Amortissements et dépréciations | 116 126 | 16 464 | (70) | 132 520 |

3.1.5. Actif immobilisé net

| Valeurs nettes | 31/12/2019 | Augmentations nettes | Diminutions nettes | 31/12/2020 |
|-------------------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | 267 548 | 12 799 | | 280 347 |
| Immobilisations corporelles | 9 916 | | (211) | 9 705 |
| Immobilisations financières | 214 485 | | (150 209) | 64 276 |
| Actif immobilisé net | 491 949 | 12 799 | (150 421) | 354 327 |

3.2. Créances et dettes

Les créances et les dettes se décomposent comme suit :

| Valeurs nettes | 31/12/2019 | 31/12/2020 | à moins d'1 an | à plus d'1 an |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Avances et acomptes versés | 186 | 135 | 135 | |
| Clients | 512 245 | 552 640 | 552 640 | |
| Compagnies (commissions et sinistres) | 160 627 | 167 647 | 167 647 | |
| Créances sociales et fiscales | 802 | 2 733 | 2 733 | |
| Autres créances | 2 407 | 2 429 | 2 429 | |
| Groupe | 5 412 | 2 513 | 2 513 | |
| Total Créances nettes | 681 679 | 728 096 | 728 096 | 0 |

| Valeurs nettes | 31/12/2019 | 31/12/2020 | à moins d'1 an | de 1 à 5 ans | à plus de 5 ans |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 20 351 | 13 859 | 13 859 | | |
| Dettes Compagnies | 560 811 | 606 228 | 606 228 | | |
| Dettes Clients (sinistres et ristournes) | 81 218 | 121 186 | 121 186 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 22 925 | 24 802 | 24 802 | | |
| Dettes sociales et fiscales | 24 970 | 27 212 | 27 212 | | |
| Dettes sur immobilisations | 6 763 | 4 745 | 4 745 | | |
| Autres dettes | 6 884 | 5 311 | 1 624 | 3 675 | 13 |
| Groupe | | 1 412 | 1 412 | | |
| Total Dettes nettes | 723 922 | 804 754 | 801 067 | 3 675 | 13 |

3.3. Valeurs mobilières de placement

Les soldes se présentent de la manière suivante :

| | Bruts | Provisions | Nets | Plus values latentes |
|--------------------|--------------|----------------|------------|----------------------|
| SICAV et OPCVM | 300 | | 300 | |
| Mandats de gestion | 1 300 | (1 300) | 0 | |
| Total | 1 600 | (1 300) | 300 | 0 |

Gras Savoye a une politique de placements prudente, ce qui exclut des placements directs en actions. L'essentiel des sommes est placé en dépôts à terme ou certificats de dépôts qui sont présentés dans les disponibilités.

3.4. Charges à payer et produits à recevoir

3.4.1. Charges à payer

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Personnel | 22 777 | 24 582 |
| Organismes sociaux | 11 168 | 11 510 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 10 697 | 6 723 |
| Apporteurs (rétrocessions) | 6 199 | 5 532 |
| Etat | 3 189 | 3 271 |
| Divers | 205 | 60 |
| Charges financières à payer | 50 | 28 |
| Avoirs à établir | 2 | |
| Total | 54 287 | 51 706 |

3.4.2. Produits à recevoir

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Courtage | 44 130 | 44 535 |
| Etat | | 2 024 |
| Intérêts courus à recevoir | 794 | 990 |
| Personnel | | 233 |
| Factures à établir | 175 | 78 |
| Divers | 7 | |
| Total | 45 105 | 47 860 |

3.5. Charges et produits constatés d'avance

3.5.1. Charges constatées d'avance

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|--------------|--------------|
| Loyers immobiliers et charges locatives | 3 630 | 3 425 |
| Locations et maintenance informatique | 1 146 | 1 632 |
| Assurances | 859 | 1 083 |
| Honoraires | 16 | 273 |
| Autres charges d'exploitation | 313 | 270 |
| Rétrocessions | 113 | 97 |
| Sous-traitance | 73 | 75 |
| Locations et maintenance matériel de bureau | 19 | 8 |
| Total | 6 169 | 6 862 |

3.5.2. Produits constatés d'avance

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|--------------|--------------|--------------|
| Courtage | 9 568 | 9 667 |
| Groupe | 178 | 172 |
| Total | 9 746 | 9 839 |

3.6. Capitaux propres

Le capital est constitué de 14 326 000 actions de 0,10 €, toutes de même nature et entièrement libérées.

| | 31/12/2019 | Augmentations | Diminutions | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Capital social | 1 433 | | | 1 433 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 13 070 | | | 13 070 |
| Réserve légale | 143 | | | 143 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 16 755 | | | 16 755 |
| Réserves règlementées | | | | |
| Autres réserves | 4 150 | | (4 150) | 0 |
| Report à nouveau | 197 853 | 105 894 | | 303 747 |
| Résultat de l'exercice | 126 958 | 46 607 | (126 958) | 46 607 |
| Subventions d'investissement | | | | |
| Provisions réglementées | | | | |
| Total Capitaux Propres | 360 363 | 152 501 | (131 108) | 381 756 |

Un dividende de 25 214 K€ a été distribué en 2020 au titre de l'exercice 2019.

3.7. Provisions pour risques et charges

| | 31/12/2019 | Apports Fusions | Dotations | Reprises | | 31/12/2020 |
|----------------------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | | | | Utilisées | Non utilisées | |
| Responsabilité civile | 1 402 | | 1 852 | (25) | (454) | 2 775 |
| Prud'hommes | 2 215 | | 1 472 | (135) | (531) | 3 021 |
| Pertes de change | 52 | | 76 | (52) | | 76 |
| Risques sur créances | 5 053 | | 4 381 | | (3 835) | 5 598 |
| Autres provisions pour risques | 4 448 | | 566 | (110) | (494) | 4 410 |
| Provisions pour risques : | 13 171 | | 8 347 | (323) | (5 315) | 15 881 |
| Provision pour services à rendre | 15 548 | | 15 120 | (15 548) | | 15 120 |
| Médaille du travail | 6 185 | 63 | 6 622 | (225) | (6 023) | 6 622 |
| Indemnités de Fin de Carrière | 22 117 | | 24 426 | (24) | (22 093) | 24 426 |
| Coûts de départ | 692 | | 111 | (675) | (7) | 121 |
| Autres provisions pour charges | 3 127 | | 170 | (152) | (2 251) | 894 |
| Provisions pour charges : | 47 668 | 63 | 46 449 | (16 624) | (30 374) | 47 182 |
| Total | 60 839 | 63 | 54 796 | (16 947) | (35 689) | 63 063 |

Risques sur créances

Les provisions statistiques sont calculées par nature de créances et sont déterminées en fonction de l'antériorité des créances selon les règles décrites ci-dessous qui tiennent compte du risque d'irrecouvrabilité :

| Antériorité | | | | |
|----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Nature | > 6 mois | > 12 mois | > 24 mois | > 36 mois |
| Commissions effectives | 0% | 50% | 100% | 100% |
| Commissions non effectives | 50% | 100% | 100% | 100% |
| Honoraires | 50% | 100% | 100% | 100% |
| Sinistres IARDT | 0% | 0% | 50% | 100% |
| Clients Santé | 0% | 50% | 100% | 100% |
| Sinistres Santé | 0% | 50% | 100% | 100% |

Provision pour services à rendre

La Provision pour Services à Rendre couvre les frais de gestion des sinistres futurs. Elle est calculée de la façon suivante : estimation du nombre de sinistres restant à gérer fois le coût unitaire de gestion des sinistres. L'estimation du nombre de sinistres restant à gérer est réalisée d'une part sur les sinistres non survenus (calculs par rapport au départ) et sur les sinistres survenus (période entre la déclaration et le traitement, calculée par une triangularisation ramenée à une moyenne). Le coût unitaire de gestion des sinistres correspond à la somme des coûts directs de gestion de sinistres (Coûts directs environnés) divisée par le nombre de sinistres observés sur la période.

Indemnités de fin de carrière et médailles du travail

Les hypothèses retenues pour le calcul de la valeur actuarielle des IFC et des Médailles du Travail sont les suivantes :

- Probabilité de mortalité : table de mortalité INSEE 2015/2017,
- Age de départ à la retraite : à l'âge du taux plein sécurité sociale,
- Turn-over (taux de rotation du personnel) : tables par catégories cadre/non cadre et par région Paris/Province, sur base des démissions constatées sur les trois exercices précédents,
- Coefficient de revalorisation des salaires à long terme de 1,60 %,
- Taux d'actualisation de 0.60 %, déterminé selon une approche spot rate sur la zone euro au 30 novembre 2020,
- Méthode actuarielle : méthode des unités de crédit projetées avec prorata de services.

3.8. Emprunts et dettes financières

3.8.1. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

La société ne dispose pas à la clôture d'emprunt auprès d'établissement de crédit ou assimilé.

En application de la convention de trésorerie (cf. § 5.8), il n'y a pas de découverts bancaires.

La position créditrice de certains comptes bancaires (pour un montant total de 47 K€) est principalement liée au fonctionnement du cash pool Groupe. En effet, ce dernier est un cash pool notionnel (sans flux physique) et Gras Savoye est la société centralisatrice, pivot du cash pool.

3.8.2. Emprunts et dettes financières divers

Le montant total au 31 décembre 2020 s'élève à 121 564 K€.

Il est composé d'une part des avances permanentes des compagnies pour 116 072 K€ et des fonds de roulement reçus des clients pour 1 279 K€ (l'essentiel de ces dettes est à moins d'un an) et d'autre part d'emprunts groupe pour un montant de 4 213 K€ qui se décomposent comme suit :

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | 31/12/2020 | à moins d'1 an | de 1 à 5 ans | à plus de 5 ans |
|--|--------------|--------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Gras Savoye Ré | 3 902 | 4 213 | 4 213 | | |
| Willis Towers Watson Management Services | 307 | | | | |
| Total | 4 209 | 4 213 | 4 213 | 0 | 0 |

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Les commentaires indiqués ci-dessous sont fondés sur le compte de résultat figurant aux pages 8 et 9.

4.1. Produits d'exploitation

4.1.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires brut représente un montant de 411 944 K€. Il est en baisse de -1,08 %.

Le chiffre d'affaires brut par zone géographique est le suivant :

| CA brut | 2019 | % | 2020 | % |
|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| France | 403 262 | 96,83 | 399 636 | 97,01 |
| Europe | 8 032 | 1,93 | 8 089 | 1,96 |
| Afrique | 3 521 | 0,85 | 1 449 | 0,35 |
| Reste du monde | 1 642 | 0,39 | 2 770 | 0,67 |
| Total | 416 457 | 100,00 | 411 944 | 100,00 |

Le chiffre d'affaires brut par catégorie d'activités est le suivant :

| CA brut | 2019 (%) | 2020 (%) |
|------------------|-------------|-------------|
| Domage RC | 33% | 31% |
| Prévoyance Santé | 35% | 37% |
| Affinitaire | 23% | 23% |
| Autres | 6% | 5% |
| Transport | 2% | 2% |
| Réassurance | 1% | 1% |
| Retraite | 1% | 1% |
| Total | 100% | 100% |

4.1.2. Production immobilisée

Gras Savoye immobilise les charges internes de développement de logiciels informatiques pour les projets supérieurs à 170 jours de développement, dont les coûts sont supérieurs à 100 K€ et dont la durée de vie est au moins de quatre ans. Le montant reconnu en production immobilisée sur l'exercice est de 7 980 K€.

4.1.3. Autres produits d'exploitation

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Subventions d'exploitation | 7 | 1 |
| Jetons de présence | 9 | 10 |
| Produits divers d'assurance | 2 984 | 4 616 |
| Chèques non débités | 1 857 | 2 526 |
| Divers | 64 | 304 |
| Indemnités perçues suite litiges | 38 | 1 755 |
| Reprises de provisions pour risques | 7 267 | 5 585 |
| Reprises de provisions pour charges | 44 441 | 44 625 |
| Reprises sur dépréciations des créances | 314 | 251 |
| Total | 56 981 | 59 672 |

4.2. Charges d'exploitation

4.2.1. Autres achats & charges externes

Ce poste baisse de 11 352 K€ entre 2019 et 2020, soit une variation de (5,57) %. Cette diminution est notamment liée à la crise sanitaire et concerne principalement les rétrocessions de commissions et les frais de déplacements, missions et réceptions.

Le montant des honoraires comptabilisé au titre des diligences liées à la mission de contrôle légal des comptes annuels par le commissaire aux comptes s'élève à 763 K€, sur l'exercice.

4.2.2. Frais de personnel

Ce poste reste stable entre 2019 et 2020 avec une variation de (1,36) %.

Intéressement des salariés

Les négociations menées avec les partenaires sociaux n'ont pas permis à obtenir un accord d'intéressement. Il n'y aura donc aucun versement d'intéressement en 2021 au titre de l'exercice 2020.

4.2.3. Autres charges d'exploitation

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|
| Dotations aux amortissements | 11 789 | 13 022 |
| Dotations pour dépréciations sur actif circulant | 232 | 339 |
| Dotations aux provisions pour risques | 8 127 | 8 271 |
| Dotations aux provisions pour charges | 44 542 | 46 449 |
| Charges diverses d'assurance | 1 100 | 984 |
| Autres charges d'exploitation | 121 | 51 |
| Indemnités versées suite litiges | 1 185 | 496 |
| Total | 67 094 | 69 612 |

4.3. Résultat financier

4.3.1. Charges financières

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|--|--------------|--------------|
| Autres intérêts bancaires | 72 | 52 |
| Intérêts sur trésorerie Groupe | 166 | 161 |
| Dotations pour dépréciations des titres immobilisés | | 3 859 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges financières | 52 | 76 |
| Dotations pour dépréciations des comptes courants | 39 | 1 |
| Différences négatives de change | 1 142 | 3 391 |
| Total | 1 472 | 7 540 |

4.3.2. Produits financiers

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|
| Revenus des titres de participation | 58 372 | 14 341 |
| Intérêts sur prêts Groupe | 358 | 437 |
| Intérêts sur comptes en devises et comptes rémunérés | 137 | 156 |
| Reprises sur dépréciations des titres immobilisés | 986 | 417 |
| Reprises sur dépréciations des comptes courants | 1 | 417 |
| Reprises de provisions pour risques et charges financières | 78 | 52 |
| Différences positives de change | 1 200 | 2 965 |
| Produits nets sur cession de Valeurs Mobilières de Placement | 608 | 582 |
| Autres produits financiers | 377 | 289 |
| Total | 62 117 | 19 656 |

4.4. Résultat exceptionnel

La Compagnie a décidé de se désengager dans un certain nombre de pays depuis 2018. Ce projet, nommé Shepherd, concerne cette année la cession de huit entités africaines et devrait se poursuivre en 2020.

4.4.1. Charges exceptionnelles

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Amendes et pénalités | 70 | 1 |
| Valeurs nettes comptables des immobilisations ⁽¹⁾ | 3 356 | 16 935 |
| Dotations sur provision pour risques et charges exceptionnelles | 3 936 | |
| Abandons de créances Shepherd | 572 | 834 |
| Refacturation coûts de cession Shepherd | 3 826 | 1 794 |
| Autres charges exceptionnelles | 5 | |
| Total | 11 766 | 19 563 |

(1) dont sociétés cédées dans le cadre de Shepherd 197 K€ et cession CGRM 11 455 K€.

4.4.2. Produits exceptionnels

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Produits de cession des immobilisations ⁽¹⁾ | 59 557 | 25 834 |
| Reprises sur provision risques et charges exceptionnelles | | 2 374 |
| Total | 59 557 | 28 207 |

(1) dont sociétés cédées dans le cadre de Shepherd 2 827 K€ et cession CGRM 23 000 K€.

4.5. Participation des salariés

La participation des salariés fait l'objet d'un accord de groupe pour 3 années, de 2018 à 2020. La formule de calcul retenue est dérogatoire à la formule légale. Elle représente 12% du résultat d'exploitation diminué du montant de l'impôt des sociétés. Cet accord concerne les sociétés de l'Unité Economique et Sociale de Gras Savoye, dont Gras Savoye est membre.

Cet accord de groupe fait supporter à chaque société les sommes attribuées à leurs salariés. Une estimation des sommes à décaisser est comptabilisée, soit 2 990 K€ au 31 décembre 2020. Le montant définitif entraîne un ajustement sur l'année suivante, ce dernier est de 1 K€ sur cet exercice.

4.6. Impôt sur les bénéfices et intégration fiscale

Gras Savoye est intégrée fiscalement par Willis GS France depuis le 1^{er} janvier 2016 qui constate dans ses comptes le résultat de l'intégration fiscale du Groupe. Aux termes de la convention conclue, chaque filiale supporte sa charge d'impôt théorique en l'absence d'intégration. Les économies et charges complémentaires d'impôts engendrées par le groupe à raison de l'intégration fiscale restent acquises à la société mère.

L'impôt sur les bénéfices se décompose comme suit :

| | Base imposable | Taux | Impôts |
|---|----------------|--------|--------------|
| Base : | 20 884 | 30,93% | 6 459 |
| Contribution sociale : | 5 696 | 3,30% | 188 |
| Mécénat - Avoir fiscal : | 125 | 60,00% | (75) |
| Total Impôt | | | 6 573 |
| Solde IS 2019 | | | 328 |
| Retenues à la source sur dividendes étrangers | | | 829 |
| Retenues à la source sur facturation à l'étranger | | | 37 |
| Total rubrique IS | | | 7 766 |

A ventiler comme suit :

| | Résultat avant impôt | Impôt dû | Résultat net |
|------------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| Courant (y.c. participation) | 45 729 | 7 504 | 38 225 |
| Exceptionnel | 8 644 | 262 | 8 382 |
| Total | 54 373 | 7 766 | 46 607 |

La Contribution Sociale sur les Bénéfices ainsi que les crédits d'impôts sont affectés au résultat courant.

Les montants des impôts différés, résultant de la situation fiscale latente de Gras Savoye, s'analysent comme suit sur la base d'un taux d'impôt marginal de 31,56 % :

| | 31/12/2019 | | Variation | | 31/12/2020 | |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|----------|----------------------|-----------------------|
| | Actif ⁽¹⁾ | Passif ⁽²⁾ | Actif | Passif | Actif ⁽¹⁾ | Passif ⁽²⁾ |
| DECALAGE TEMPOREL | | | | | | |
| Charges à payer | 944 | | 197 | | 1 140 | |
| Provisions pour dépréciations | 1 143 | | 1 019 | | 2 162 | |
| Provisions pour risques et charges | 11 087 | | (582) | | 10 506 | |
| Produits taxables fiscalement | 27 | | 30 | | 57 | |
| Charges déduites fiscalement | | 18 | | 6 | | 24 |
| Sous-total | 13 201 | 18 | 664 | 6 | 13 865 | 24 |
| AUTRES ELEMENTS IMPUTABLES | | | | | | |
| Déficit reportable | 12 863 | | (7 979) | | 4 884 | |
| Sous-total | 12 863 | 0 | (7 979) | 0 | 4 884 | 0 |
| TOTAL | 26 064 | 18 | (7 315) | 6 | 18 749 | 24 |

(1) Correspond à un crédit futur d'impôt

(2) Correspond à une charge future d'impôt

5. AUTRES INFORMATIONS FINANCIERES

5.1. Engagements financiers

5.1.1. Principaux engagements donnés

Les cautions solidaires consenties par Gras Savoye concernent :

- Willis Towers Watson Côte d'Ivoire à concurrence de 560 MXOF au titre du code CIMA (soit 854 K€),
- Willis Towers Watson Sénégal à concurrence de 499 MXOF au titre du code CIMA (soit 761 K€),
- Gras Savoye Gulf (Abu Dhabi) à concurrence de 1 470 KAED (soit 356 K€) avec une contre garantie nantie par Gras Savoye.

Par ailleurs, Gras Savoye s'est engagée auprès de plusieurs associés ou actionnaires de ses filiales à racheter leur participation à des prix déterminés selon, soit des formules convenues, soit à dire d'expert, et dont le montant cumulé sur les 13 ans à venir est évalué à environ 5 286 K€.

5.1.2. Engagements reçus

Pour l'établissement de Grenoble, Gras Savoye a fait établir par un organisme financier une caution bancaire d'un montant de 36 K€ au bénéfice du bailleur en garantie du paiement du bail immobilier.

Concernant les achats de titres de participation, ils sont généralement assortis d'une garantie d'actif et de passif, elle-même contre garantie.

5.1.3. Dettes garanties par des sûretés réelles

La société n'a garanti aucune dette par des sûretés réelles.

5.2. Effectifs moyens

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Cadres | 1 010 | 1 043 | 1 232 | 1 273 | 1 277 |
| TSE | 255 | 273 | 347 | 342 | 343 |
| Employés | 299 | 314 | 481 | 517 | 489 |
| Total | 1 564 | 1 630 | 2 059 | 2 132 | 2 108 |

5.3. Eléments concernant les parties liées et participations

Les éléments concernant les parties liées sont :

| | Valeurs nettes | Total | Dont parties liées |
|-----------------|---------------------------------------|---------|--------------------|
| ACTIF | | | |
| | Participations | 58 245 | 58 008 |
| | Prêts | 679 | 667 |
| | Autres immobilisations financières | 5 351 | |
| | Clients et comptes rattachés | 720 287 | 4 823 |
| | Autres créances | 7 674 | 2 300 |
| PASSIF | | | |
| | Emprunts et dettes financières divers | 121 564 | 4 213 |
| | Fournisseurs et comptes rattachés | 620 086 | 8 405 |
| | Autres dettes | 127 910 | 1 412 |
| RESULTAT | | | |
| | Produits de participation | 14 341 | 14 341 |
| | Autres produits financiers | 5 316 | 1 272 |
| | Charges financières | 7 540 | 4 021 |

5.4. Liste des filiales et participations

| FILIALES ET PARTICIPATIONS FRANCAISES DE GRAS SAVOYE | | | | | | | | | | |
|--|--|--|---|---------|---|---|---|--|---|---|
| Données au 31 décembre 2020 en K€ | Valeur Brute comptable des titres détenus | Valeur Nette comptable des titres détenus | Quote-part du capital détenue en % | Capital | Capitaux propres autres que le capital | Résultat net du dernier exercice clos | CA hors taxe du dernier exercice clos | Dividendes encaissés au cours de l'exercice | Prêts et avances consentis au 31/12/2020 | Cautions et avals donnés au 31/12/2020 |
| Avenir 2 | 42 | 0 | 100 | NS | (10) | (7) | | | | |
| Gras Savoye Déro | 8 700 | 5 487 | 100 | 150 | 1 668 | 542 | 4 123 | 332 | | |
| Gras Savoye Nouvelle Calédonie | 4 832 | 4 832 | 100 | 50 | 842 | 938 | 3 162 | 2 011 | | |
| Gras Savoye NSA | 13 242 | 13 242 | 100 | 1 646 | 6 654 | 2 386 | 9 381 | 1 500 | | |
| Gras Savoye Tahiti Nui Insurance | 400 | 400 | 97 | 84 | 91 | 833 | 3 257 | | | |
| Informatique Associés 3 | 97 | 97 | 100 | 97 | (35) | (6) | | 2 | | |
| WTW Underwriting Solutions France | 118 | 76 | 100 | 76 | (15) | 23 | 259 | | | |
| Sageris SARL | 8 | 8 | 100 | 8 | 50 | 16 | 233 | 69 | | |
| Données au 31 décembre 2020 en K8 | Valeur Brute comptable des titres détenus | Valeur Nette comptable des titres détenus | Quote-part du capital détenue en % | Capital | Capitaux propres autres que le capital | Résultat net du dernier exercice clos | CA hors taxe du dernier exercice clos | Dividendes encaissés au cours de l'exercice | Prêts et avances consentis au 31/12/2020 | Cautions et avals donnés au 31/12/2020 |
| Acif Iran | 44 | 0 | 35 | NC | NC | NC | NC | | | |
| Gras Savoye Cambodia Insurance Brokers (*) | 41 | 41 | 100 | 45 | 72 | 10 | 224 | | 59 | |
| Gras Savoye Gabon SA | 525 | 525 | 68 | 250 | 1 682 | (346) | 1 525 | | | |
| Gras Savoye Gulf Insurance Broker LLC (*) | 129 | 129 | 35 | NC | NC | NC | NC | 273 | | 356 |
| Gras Savoye Middle East SAL | 148 | 0 | 99 | 65 | (47) | 0 | | | 14 | |
| Gras Savoye RE (Luxembourg) | 3 995 | 3 995 | 100 | 4 000 | 357 | 453 | | | | |
| Gras Savoye Tunisie SA | 52 | 52 | 49 | NS | 608 | 173 | 162 | 172 | | |
| JRC Metropolitan Trust Holding Ltd | 1 598 | 1 400 | 60 | 66 | 175 | (9) | | | | |
| Rah A Vard Insur. Consulting | 79 | 53 | 33 | NC | NC | NC | NC | | | |
| South Asia Services LLC | 38 | 0 | 100 | 37 | (362) | (55) | 381 | | | |
| Willis Towers Watson (Mauritius) | 4 018 | 2 759 | 100 | 2 | 878 | (90) | 1 155 | | | |
| Willis Towers Watson Cameroun SA | 1 201 | 1 201 | 96 | 166 | 1 872 | 224 | 6 565 | | | |
| Willis Towers Watson Congo SA | 108 | 108 | 97 | 40 | (648) | (1 965) | 2 447 | | | |
| Willis Towers Watson Consulting Sénégal SA | 16 | 16 | 100 | 15 | 129 | (15) | 216 | 130 | | |
| Willis Towers Watson Côte d'Ivoire SA | 90 | 90 | 75 | 17 | 4 022 | 291 | 9 411 | 1 110 | | 854 |
| Willis Towers Watson d.d | 453 | 453 | 100 | 424 | 371 | 133 | 896 | 227 | | |
| Willis Towers Watson d.o.o | 51 | 51 | 51 | 88 | 566 | 107 | 1 729 | 314 | | |
| Willis Towers Watson Egypt SAE | 913 | 913 | 75 | 104 | 2 230 | 97 | 4 349 | | | |
| Willis Towers Watson Ghana Ltd | 251 | 251 | 100 | 52 | 689 | (475) | 1 628 | 619 | | |
| Willis Towers Watson Greece Insurance Brokers SA | 942 | 942 | 60 | 294 | 505 | (204) | 1 732 | 168 | | |
| Willis Towers Watson Kendriki | 76 | 76 | 60 | 166 | 74 | (206) | 32 | 120 | | |
| Willis Towers Watson Lebanon SAL | 375 | 375 | 66 | 89 | 502 | 150 | 1 628 | | | |
| Willis Towers Watson Luxembourg | 97 | 97 | 100 | 125 | 514 | (321) | 3 783 | 1 250 | | |
| Willis Towers Watson Management Services | 828 | 828 | 95 | 200 | 590 | 258 | 910 | | | |
| Willis Towers Watson Nigeria Ltd | 100 | 100 | 100 | 21 | 1 641 | (323) | 2 705 | 1 873 | | |
| Willis Towers Watson Polska | 16 689 | 16 689 | 100 | 161 | 1 069 | 1 964 | 4 502 | 3 829 | | |
| Willis Towers Watson Rê Egypte SAE | 195 | 195 | 75 | 104 | 1 007 | 156 | 766 | | | |
| Willis Towers Watson Risk Solution SAE | 24 | 0 | 75 | 52 | 98 | 29 | 338 | | | |
| Willis Towers Watson Romania | 72 | 72 | 93 | 31 | 1 246 | (89) | 2 115 | 485 | | |
| Willis Towers Watson Sénégal SA | 797 | 797 | 100 | 523 | 376 | 409 | 3 814 | 478 | | 761 |
| Willis Towers Watson Sigorta | 1 484 | 1 484 | 100 | 205 | 2 230 | 1 547 | 3 735 | | | |
| Willis Towers Watson Uganda Insurance Brokers Ltd | 82 | 82 | 75 | 84 | 405 | 170 | 1 041 | 91 | | |
| Willis Towers Watson Vietnam Insurance broker LLC | 315 | 315 | 80 | 282 | 3 818 | 342 | 7 514 | | | |
| Autres filiales et participations étrangères | 32 | 14 | | | | 615 | 3 183 | | 575 | |

(*) les autres capitaux propres, le résultat et le Chiffre d'affaires sont ceux de l'exercice 2019

5.5. Contrôles fiscaux et sociaux

Suite à la vérification de la comptabilité faite par l'Administration Fiscale en 2019 et portant sur les exercices 2016 et 2017, certains points restent encore en suspens et font l'objet d'une provision en charges exceptionnelles pour un montant de 914 K€.

5.6. Consolidation

Les comptes de Gras Savoye sont inclus dans les comptes consolidés de la société Willis Towers Watson PLC. Ces comptes consolidés sont disponibles chez Willis Group Limited (enregistrée sous le numéro 621757 England & Wales), 51 Lime Street, London EC3M 7DQ.

5.7. Convention de trésorerie

Une convention de trésorerie, conclue à des conditions courantes, lie Gras Savoye avec différentes sociétés du groupe afin d'optimiser la gestion de trésorerie.

Une nouvelle convention de trésorerie, conclue à des conditions de marché, lie Willis Towers Watson Global Treasury Company BV à Gras Savoye afin d'optimiser la gestion de la trésorerie. Cette nouvelle convention signée en décembre 2020 sera mise en œuvre début 2021.

5.8. Evènements post-clôture

Aucun évènement post-clôture n'est à signaler.

Gras Savoye
Willis Towers Watson



GRAS SAVOYE

WillisTowersWatson

GRAS SAVOYE, Société de courtage d'assurance et de réassurance
Siège social : 33/34 quai de Dion-Bouton, 92800 Puteaux
Tel : 01 41 43 50 00 Télécopie : 01 41 43 55 55 <http://www.grassavoie.com>
Société par Actions Simplifiée au capital de 1 432 600 euros. 311 248 637 RCS Nanterre.
N° FR 61 311 248 637. Intermédiaire immatriculé à l'ORIAS sous le N° 07 001 707 (<http://orias.fr>).
Sous le contrôle de l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution)
4 place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 9
© ThinkstockPhotos Gras Savoye Willis Towers Watson. Tous droits réservés

GRAS SAVOYE

Société par Actions Simplifiée au capital de 1 432 600 euros
Siège Social : 33/34 quai de Dion-Bouton – 92800 Puteaux
311 248 637 RCS Nanterre

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2020**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 11 MAI 2021****DEUXIEME DECISION****Affectation du résultat comptable de la Société**

Sur la proposition qui lui est faite, l'Assemblée Générale, après avoir constaté que le résultat comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2020 se traduit par un bénéfice de 46 606 975,18 euros, décide de l'affecter de la façon suivante :

| | |
|--|-------------------------|
| Bénéfice de l'exercice | 46 606 975,18 € |
| Auquel s'ajoute le compte « Report à nouveau » | 303 747 313,96 € |
| | <hr/> |
| Pour former un bénéfice distribuable de | 350 354 289,14 € |
| | <hr/> |
| A titre de dividendes | 16 045 120 € |
| | <hr/> |
| le solde, soit | 334 309 169,14 € |
| au compte « Report à nouveau » | |

A l'issue de l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020 que nous vous proposons, le compte « Report à nouveau » serait porté de 303 747 313,96 € à 334 309 169,14 €

De la décision ci-dessus, il découlerait un dividende de 1,12 euros brut par action.

Ce dividende sera mis en paiement au siège social à compter du jour de l'Assemblée Générale Annuelle.

En application de l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts (« C.G.I. »), ce dividende est éligible à un abattement de 40 % pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France en cas d'option pour une imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu.

En revanche, depuis le 1er janvier 2018, conformément aux articles 117 quater du C.G.I. et L. 136-7 du Code de la Sécurité Sociale, les contribuables peuvent également faire le choix d'un prélèvement forfaitaire unique (PFU), ou « flat tax », de 30 % composé d'un prélèvement forfaitaire non libératoire (PFNL) de 12,8 %, et des prélèvements sociaux s'élevant à 17,2 %.

Conformément aux dispositions légales, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

| EXERCICE | MONTANT GLOBAL | DIVIDENDE NON ELIGIBLE A L'ABATTEMENT | DIVIDENDE ELIGIBLE A L'ABATTEMENT |
|---------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Exercice 2019 | 25 213 760,00 € | 25 213 760,00 € | |
| Exercice 2018 | 25 213 760,00 € | 25 213 760,00 € | - |
| Exercice 2017 | 20 056 400,00 € | 20 056 400,00 € | - |

Cette décision est adoptée.

Extrait certifié conforme

DocuSigned by:
Cyrille de Montgolfier
AF5933E6534541A...
Cyrille de Montgolfier
Directeur Général

GRAS SAVOYE

Société par actions simplifiée

33-34 Quai de Dion Bouton,

92800, Puteaux

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

GRAS SAVOYE

Société par actions simplifiée

33-34 Quai de Dion Bouton,

92800, Puteaux

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

À l'associé unique de la société GRAS SAVOYE

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société GRAS SAVOYE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 société 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 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 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.

Provision pour services à rendre

Votre société constitue une provision pour couvrir les frais postérieurs à la clôture relatifs à la gestion des sinistres. Le principe de détermination de cette provision est relaté au point 2.1.3 de l'annexe aux comptes

annuels. Dans le cadre de nos appréciations des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons été conduits, s'agissant d'un processus d'estimation complexe, à nous appuyer sur les travaux et conclusions des analyses réalisées par votre société et à vérifier les données significatives utilisées ainsi que les calculs effectués.

Immobilisations financières

Votre société procède, comme il est précisé au point 2.2.3 de l'annexe aux comptes annuels, à l'examen de la valeur recouvrable des immobilisations financières. Une provision pour dépréciation est constatée dès lors que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des valeurs retenues au regard notamment de données et hypothèses sur lesquelles se fonde leurs évaluations.

Engagements de retraite

La note « 3.7 Provisions pour risques et charges » précise les modalités d'évaluation des engagements de retraite. Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, à apprécier les hypothèses retenues et à vérifier que les notes aux états financiers fournissent une information appropriée. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations et approprié de l'information dans l'annexe aux comptes annuels.

Inventaire- Chiffre d'affaires

Votre société procède, comme il est précisé au point « 2.1.2 Règles d'enregistrement et de reconnaissance du chiffre d'affaires » de l'annexe des comptes annuels à la mise en inventaire des montants de commissions à émettre. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des valeurs retenues au regard notamment de données et hypothèses sur lesquelles se fonde l'estimation des commissions à émettre.

Immobilisations incorporelles – Fonds de commerce

Votre société conserve dans ses comptes des fonds de commerce, comme décrit dans la note « 2.2.1 Immobilisations incorporelles » de l'annexe. Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par votre société pour estimer la valeur actuelle des fonds de commerces. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des hypothèses retenues et des évaluations qui en résultent ayant conduit à l'absence de dépréciation de ces fonds de commerce.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations d'assurance et de réassurance, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire, conformément à la circulaire de la Fédération Française de l'Assurance du 22 mai 2017.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, et aux participations réciproques vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 la société 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 la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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.823-10-1 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 société.

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 la société 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.

Paris-La Défense, le 10 mai 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Marjorie BLANC LOURME



GRAS SAVOYE

WillisTowersWatson 

Bilan

Compte de Résultat

Annexes des Comptes Sociaux



GRAS SAVOYE

Etats Financiers au 31 décembre 2020

BILAN

BILAN ACTIF

| | Montant Brut | Amortissements et Provisions | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 135 484 732 | 102 996 457 | 32 488 276 | 31 654 834 |
| Fonds commercial | 217 741 825 | | 217 741 825 | 217 741 825 |
| Autres immobilisations incorporelles | 7 700 | 3 412 | 4 289 | 5 632 |
| Avances et acomptes sur immo. incorporelles | 30 112 623 | | 30 112 623 | 18 145 378 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | NS | | NS | NS |
| Constructions | 1 267 309 | 813 370 | 453 939 | 486 862 |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 32 674 051 | 23 594 521 | 9 079 530 | 7 801 354 |
| Avances et acomptes sur immo. corporelles | 171 057 | | 171 057 | 1 627 631 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | | |
| Autres participations | 63 297 453 | 5 052 348 | 58 245 105 | 73 294 037 |
| Créances rattachées à des participations | 59 455 | 59 455 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | 131 390 | | 131 390 | 131 390 |
| Prêts | 679 441 | | 679 441 | 130 588 081 |
| Autres immobilisations financières | 5 219 862 | | 5 219 862 | 10 471 674 |
| ACTIF IMMOBILISE | 486 846 898 | 132 519 563 | 354 327 336 | 491 948 697 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 134 815 | | 134 815 | 185 896 |
| CREANCES | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 721 625 578 | 1 338 561 | 720 287 017 | 672 872 448 |
| Autres créances | 8 956 641 | 1 282 208 | 7 674 433 | 8 620 698 |
| DIVERS | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 1 600 377 | 1 300 000 | 300 377 | 300 377 |
| Disponibilités | 291 630 169 | | 291 630 169 | 204 731 329 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| Charges constatées d'avance | 6 862 189 | | 6 862 189 | 6 168 904 |
| ACTIF CIRCULANT | 1 030 809 768 | 3 920 768 | 1 026 889 000 | 892 879 652 |
| Ecart de conversion actif | 76 460 | | 76 460 | 52 421 |
| TOTAL GENERAL | 1 517 733 127 | 136 440 331 | 1 381 292 796 | 1 384 880 770 |

BILAN PASSIF

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| Capital social (dont versé : 1 432 600) | 1 432 600 | 1 432 600 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 13 070 344 | 13 070 344 |
| Réserve légale | 143 260 | 143 260 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 16 755 481 | 16 755 481 |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | 4 150 241 |
| Report à nouveau | 303 747 314 | 197 853 223 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | 46 606 975 | 126 957 610 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| CAPITAUX PROPRES | 381 755 974 | 360 362 759 |
| Provisions pour risques | 15 880 517 | 13 170 639 |
| Provisions pour charges | 47 182 036 | 47 668 376 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 63 062 553 | 60 839 015 |
| DETTES FINANCIERES | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 135 298 | 114 555 264 |
| Emprunts et dettes financières divers | 121 564 253 | 115 376 717 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| DETTES D'EXPLOITATION | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 620 086 148 | 581 253 253 |
| Dettes fiscales et sociales | 52 013 652 | 47 895 523 |
| DETTES DIVERSES | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 4 744 817 | 6 762 501 |
| Autres dettes | 127 909 766 | 88 011 212 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| Produits constatés d'avance | 9 839 148 | 9 746 259 |
| DETTES | 936 293 081 | 963 600 729 |
| Ecart de conversion passif | 181 188 | 78 267 |
| TOTAL GENERAL | 1 381 292 796 | 1 384 880 770 |

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Résultat de l'exercice en centimes | 46 606 975,18 € |
| Total du bilan en centimes | 1 381 292 795,95 € |

COMPTE DE RESULTAT

COMPTES DE RESULTAT

| | France | Exportations | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue de biens | | | | |
| Production vendue de services | 399 635 661 | 12 307 992 | 411 943 652 | 416 456 678 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 399 635 661 | 12 307 992 | 411 943 652 | 416 456 678 |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | 7 979 845 | 6 163 413 |
| Subvention d'exploitation | | | 1 119 | 7 498 |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges | | | 50 461 127 | 52 022 180 |
| Autres produits | | | 9 209 726 | 4 951 448 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | 479 595 469 | 479 601 217 |
| Achats de marchandises | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 192 293 635 | 203 645 390 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 20 015 298 | 18 558 186 |
| Salaires et traitements | | | 109 591 119 | 110 392 257 |
| Charges sociales | | | 52 166 420 | 53 593 758 |
| Dotations d'exploitation | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | 13 021 937 | 11 789 182 |
| Sur actif circulant : dotations aux provisions | | | 339 411 | 231 606 |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions | | | 54 719 473 | 52 668 606 |
| Autres charges | | | 1 531 774 | 2 405 509 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | 443 679 067 | 453 284 494 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 35 916 403 | 26 316 723 |
| OPERATIONS EN COMMUN | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | | | 686 899 | 610 294 |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | | | | |
| Produits financiers de participation | | | 14 340 563 | 58 372 250 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 881 422 | 871 745 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | 887 147 | 1 065 091 |
| Différences positives de change | | | 2 965 365 | 1 200 036 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 581 582 | 607 654 |
| PRODUITS FINANCIERS | | | 19 656 079 | 62 116 776 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 3 936 898 | 91 349 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 212 405 | 238 197 |
| Différences négatives de change | | | 3 391 155 | 1 142 283 |
| Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement | | | | |
| CHARGES FINANCIERES | | | 7 540 458 | 1 471 829 |
| RESULTAT FINANCIER | | | 12 115 621 | 60 644 947 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS | | | 48 718 922 | 87 571 965 |

COMPTE DE RESULTAT (suite)

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|--------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 25 833 501 | 59 557 370 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 2 373 534 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 28 207 035 | 59 557 370 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 2 628 543 | 4 473 648 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 16 934 548 | 3 356 431 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | 3 935 725 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 19 563 091 | 11 765 803 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 8 643 944 | 47 791 566 |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | 2 990 297 | 2 040 420 |
| Impôts sur les bénéfices | 7 765 594 | 6 365 501 |
| RESULTAT NET | 46 606 975 | 126 957 610 |

ANNEXE

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Willis Towers Watson Plc « WTW » et AON Plc « Aon » ont annoncé le 9 mars 2020 que les conseils d'administration de WTW et Aon ont trouvé un accord sur les termes d'une recommandation d'achat de WTW par Aon. Selon les termes de cet accord, chaque actionnaire de WTW recevra 1,08 action ordinaire de Aon pour chaque action ordinaire de WTW. A l'issue du processus de rapprochement, les actionnaires actuels de Aon posséderont environ 63% de l'entreprise conjointe et les actionnaires actuels de WTW environ 37% sur une base diluée.

La transaction est soumise à l'approbation notamment des autorités réglementaires qui seront nécessaires. Les parties s'attendent à ce que la transaction soit clôturée au premier semestre 2021, sous réserve que ces conditions soient remplies

Le nouveau nom du groupe sera Aon.

L'année 2020 aura été marquée au niveau planétaire par la pandémie de la Covid-19. Cette pandémie a eu des effets modérés sur l'activité de Gras Savoye avec une diminution du CA de 1,1%. Cette diminution du chiffres d'affaires a principalement touché les activités Risque Management et Affinitaire. Il est à noter que cette décroissance a été largement compensée par une forte baisse des charges de fonctionnement.

Le 12 octobre 2020, Gras Savoye a payé un complément de prix relatif à la participation qu'elle détient de Gras Savoye Dero.

Enfin, au cours de l'exercice, Gras Savoye a cédé les participations qu'elle détenait dans les filiales suivantes : Courtage d'Assurance Gestion Risque Maladie, Gras Savoye Benin, Gras Savoye Libéria, Gras Savoye TOGO, ASK Gras Savoye SL Limited et Al Shorouk for insurance and reinsurance Broker.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les annexes des comptes au 31 décembre 2020 sont établies en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (articles L123-12 à L123-28) et du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2016-07 relatif au Plan Comptable Général, sauf en cas de changements de méthodes, changements d'estimations et corrections d'erreurs. Dans ces cas, le règlement n° 2018-01 du 20 avril 2018 modifiant le règlement ANC n° 2014-03 est applicable.

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'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.

Seules sont exprimées les informations significatives.

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en K€.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

2.1. Chiffre d'affaires

2.1.1. Définition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires regroupe les sources de revenus liées à l'activité (Commissions, Frais de gestion et Honoraires), ainsi que des sources de revenus liées aux refacturations de frais à des sociétés du Groupe et comptabilisées en « Produits des activités annexes ».

Globalement la notion de chiffre d'affaires regroupe tous les flux économiques qui ont fait ou feront l'objet d'une facturation.

2.1.2. Règles d'enregistrement et de reconnaissance du chiffre d'affaires

Les commissions de courtage sont constatées sur le premier mois d'échéance des primes principales ou fractionnées lorsque c'est le cas. En fin d'année, un inventaire des commissions à émettre ou émises d'avance est réalisé afin de respecter ce principe.

Le montant des commissions figurant au compte de résultat s'entend avant déduction des rétrocessions, lesquelles suivent les mêmes règles de comptabilisation que le chiffre d'affaires et sont inscrites en charges externes.

Les honoraires directement liés à un contrat d'assurance obéissent rigoureusement à la même règle que les commissions. Les honoraires rémunérant une prestation particulière (étude, expertise, etc.), liés à une convention spécifique de prestations de services, sont rattachés à l'exercice social selon la méthode de l'avancement des travaux.

Les frais de gestion suivent le traitement des commissions.

Les refacturations de frais subis par la société sont rattachées à l'exercice social dans lequel sont reconnues les charges associées.

2.1.3. Provision pour services à rendre

La provision pour services à rendre est destinée à faire face aux frais postérieurs à la clôture, relatifs à la gestion des sinistres survenus sur des périodes couvertes par des primes dont le chiffre d'affaires a été constaté au cours de l'exercice.

En effet, alors que le courtage est acquis à la date d'effet de la prime, une partie importante des frais de gestion sera exposée tout au long de la période de garantie.

La provision pour garantie décennale est une adaptation de la provision pour services à rendre aux spécificités de la garantie décennale.

2.1.4. Fonctionnement des comptes clients (Assurés) et des comptes fournisseurs (Compagnies)

Intermédiaire entre ses clients et les compagnies d'assurance, Gras Savoye enregistre dans sa comptabilité l'ensemble des mouvements techniques et financiers qui la concerne.

Les mandats confiés à Gras Savoye conduisent à présenter :

- A l'actif, les primes à encaisser des clients, ainsi que les commissions et sinistres à recevoir des compagnies ;
- Au passif, les primes à reverser aux compagnies, ainsi que les rétrocessions à reverser aux apporteurs d'affaires.

2.2. Immobilisations

2.2.1. Immobilisations incorporelles

Logiciels

Conformément au règlement CRC 2015-06 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs applicable depuis le 1^{er} janvier 2017, les durées d'amortissements pratiquées sur les logiciels acquis sont principalement de 4 ans en linéaire.

Les charges internes liées aux développements informatiques sont immobilisées selon les modalités suivantes :

- projets supérieurs à 170 jours de développement,
- supérieurs à 100 K€,
- dont la durée d'utilisation est au minimum de 4 ans.

Les logiciels produits sont amortis en linéaire sur une durée de 7 ans.

Fonds de commerce

Les fonds de commerce qui figurent à l'actif du bilan correspondent à la valeur d'acquisition ou d'apport des clientèles.

Le principe est de ne pas amortir les fonds de commerce.

A la clôture de l'exercice, les indices de perte de valeur sont recherchés. Si la valeur actuelle devient inférieure à la valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La valeur actuelle est déterminée par la méthode d'actualisation des flux de trésorerie prévisionnels.

2.2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés sur la durée normale d'utilisation des biens et en utilisant le mode linéaire ou dégressif en application du règlement CRC 2015-06 applicable depuis le 1^{er} janvier 2017 :

| Immobilisations | Mode | Durée |
|-----------------------------|-----------|--------------------------------|
| Constructions | Linéaire | 9 à 40 ans (en général 20 ans) |
| Agencements | Linéaire | 8 à 12 ans |
| Matériel de transport | Linéaire | 4 ans |
| Matériel de bureau | Dégressif | 5 ans |
| Matériel informatique | Dégressif | 4 ans |
| Matériel informatique micro | Dégressif | 5 ans |
| Mobilier | Linéaire | 10 à 12 ans |

A la clôture de l'exercice, les indices de perte de valeur sont recherchés et, le cas échéant, une dépréciation est évaluée et comptabilisée. Lorsqu'une dépréciation est enregistrée, la base amortissable de l'élément déprécié est modifiée ainsi que son plan d'amortissement. Le plan d'amortissement est susceptible d'être à nouveau modifié si l'actif recouvre ultérieurement de sa valeur.

2.2.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur valeur comptable.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres de participation est comparée à leur valeur d'inventaire, la plus faible de ces deux valeurs est retenue au bilan. Une provision pour dépréciation est donc comptabilisée le cas échéant.

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la rentabilité et des perspectives d'avenir de sa filiale.

2.3. Créances et dettes

Les postes de créances et de dettes sont présentés par nature.

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation des créances est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût historique.

En général, les flux financiers de primes sont traités dans la même devise pour les encaissements et les règlements, il en va de même pour les sinistres.

Les avances permanentes reçues, généralement révisées tous les ans, sont destinées à couvrir les sinistres payés aux clients par Gras Savoye pour le compte des compagnies.

Les fonds de roulement versés par les clients servent à couvrir les coûts de leurs risques autofinancés.

2.4. Opérations en devises

Les disponibilités figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de clôture.

Les dettes et créances sont enregistrées au cours historique et font l'objet d'une actualisation au cours de clôture portée au bilan en « écarts de conversion ». La perte latente qui résulte de cette actualisation fait l'objet d'une provision pour risques.

2.5. Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lors de l'établissement des comptes annuels, une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.6. Intégration fiscale

Willis GS France et certaines de ses filiales françaises, dont Gras Savoye, ont opté pour le régime de l'intégration fiscale depuis le 1^{er} janvier 2016. Aux termes de la convention conclue, chaque filiale supporte sa charge d'impôt théorique en l'absence d'intégration. Les économies et charges complémentaires d'impôts engendrées par le groupe à raison de l'intégration fiscale restent acquises à la société mère.

2.7. Changements de méthode et changements de présentation

La société n'a procédé à aucun changement de méthode ni de changement de présentation au cours de l'exercice.

3. NOTES SUR LE BILAN

Les commentaires indiqués ci-dessous sont fondés sur le bilan figurant aux pages 4 et 5.

3.1. Actif immobilisé

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Logiciels

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|--------------------|----------------|---------------|------------------------|----------------|
| Logiciels acquis | 13 524 | 449 | | 13 973 |
| Logiciels internes | 111 146 | 10 366 | | 121 512 |
| Total | 124 670 | 10 814 | 0 | 135 485 |

Fonds de commerce

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|------------------------|----------------|
| Fonds de commerce | 162 581 | | | 162 581 |
| Malis techniques (issus de fusions) | 55 161 | | | 55 161 |
| Total | 217 742 | 0 | 0 | 217 742 |

Autres immobilisations incorporelles

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|---------------------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|
| Autres immo incorporelles | 8 | | | 8 |
| Avances et acomptes | 18 145 | 22 575 | (10 608) | 30 113 |
| Total | 18 153 | 22 575 | (10 608) | 30 120 |

3.1.2. Immobilisations corporelles

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|--------------------------------|---------------|--------------|------------------------|---------------|
| Terrains | NS | | | NS |
| Constructions | 1 267 | | | 1 267 |
| Agencements sur sol d'autrui | 11 927 | 228 | | 12 156 |
| Matériel de transport | 232 | 32 | (70) | 193 |
| Matériel & mobilier de bureau | 6 024 | 58 | | 6 082 |
| Matériel téléphonie & réseau | 1 930 | 1 660 | | 3 590 |
| Matériel informatique micro | 4 725 | 2 222 | | 6 947 |
| Autres matériels informatiques | 3 621 | 85 | | 3 706 |
| Immobilisations en-cours | 1 628 | 165 | (1 621) | 171 |
| Total | 31 354 | 4 450 | (1 692) | 34 112 |

3.1.3. Immobilisations financières

Autres participations

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|--------------------------------|---------------|--------------|------------------------|---------------|
| Participations consolidées | 74 764 | 45 | (11 651) | 63 157 |
| Participations non consolidées | 140 | | | 140 |
| Total | 74 904 | 45 | (11 651) | 63 297 |

Créances rattachées à des participations

Sous cette rubrique figurent des prêts consentis aux filiales et participations.

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Nouveaux prêts | Remboursements Transferts | 31/12/2020 |
|----------------|------------|-------------------|------------------------------|------------|
| Acif Iran | 59 | | | 59 |
| Total | 59 | 0 | 0 | 59 |

Autres immobilisations financières

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Augmentations | Diminutions Transferts | 31/12/2020 |
|-----------------------------|----------------|---------------|---------------------------|--------------|
| Autres titres immobilisés | 131 | | | 131 |
| Prêts | 259 | 1 | (248) | 13 |
| Dépôts & cautionnements | 5 214 | 31 | (25) | 5 220 |
| Malis sur actifs financiers | 5 258 | | (5 258) | 0 |
| Prêt Groupe | 130 329 | 58 441 | (188 103) | 667 |
| Total | 141 191 | 58 474 | (193 634) | 6 030 |

3.1.4. Amortissements et dépréciations des immobilisations

Les mouvements des amortissements et dépréciations des immobilisations se présentent comme suit :

| Valeurs | 31/12/2019 | Dotations | Cessions Transferts | 31/12/2020 |
|--|----------------|---------------|------------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | 93 018 | 9 982 | | 103 000 |
| Immobilisations corporelles | 21 438 | 3 040 | (70) | 24 408 |
| Immobilisations financières | 1 670 | 3 442 | | 5 112 |
| Amortissements et dépréciations | 116 126 | 16 464 | (70) | 132 520 |

3.1.5. Actif immobilisé net

| Valeurs nettes | 31/12/2019 | Augmentations nettes | Diminutions nettes | 31/12/2020 |
|-------------------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | 267 548 | 12 799 | | 280 347 |
| Immobilisations corporelles | 9 916 | | (211) | 9 705 |
| Immobilisations financières | 214 485 | | (150 209) | 64 276 |
| Actif immobilisé net | 491 949 | 12 799 | (150 421) | 354 327 |

3.2. Créances et dettes

Les créances et les dettes se décomposent comme suit :

| Valeurs nettes | 31/12/2019 | 31/12/2020 | à moins d'1 an | à plus d'1 an |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Avances et acomptes versés | 186 | 135 | 135 | |
| Clients | 512 245 | 552 640 | 552 640 | |
| Compagnies (commissions et sinistres) | 160 627 | 167 647 | 167 647 | |
| Créances sociales et fiscales | 802 | 2 733 | 2 733 | |
| Autres créances | 2 407 | 2 429 | 2 429 | |
| Groupe | 5 412 | 2 513 | 2 513 | |
| Total Créances nettes | 681 679 | 728 096 | 728 096 | 0 |

| Valeurs nettes | 31/12/2019 | 31/12/2020 | à moins d'1 an | de 1 à 5 ans | à plus de 5 ans |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 20 351 | 13 859 | 13 859 | | |
| Dettes Compagnies | 560 811 | 606 228 | 606 228 | | |
| Dettes Clients (sinistres et ristournes) | 81 218 | 121 186 | 121 186 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 22 925 | 24 802 | 24 802 | | |
| Dettes sociales et fiscales | 24 970 | 27 212 | 27 212 | | |
| Dettes sur immobilisations | 6 763 | 4 745 | 4 745 | | |
| Autres dettes | 6 884 | 5 311 | 1 624 | 3 675 | 13 |
| Groupe | | 1 412 | 1 412 | | |
| Total Dettes nettes | 723 922 | 804 754 | 801 067 | 3 675 | 13 |

3.3. Valeurs mobilières de placement

Les soldes se présentent de la manière suivante :

| | Bruts | Provisions | Nets | Plus values latentes |
|--------------------|--------------|----------------|------------|----------------------|
| SICAV et OPCVM | 300 | | 300 | |
| Mandats de gestion | 1 300 | (1 300) | 0 | |
| Total | 1 600 | (1 300) | 300 | 0 |

Gras Savoye a une politique de placements prudente, ce qui exclut des placements directs en actions. L'essentiel des sommes est placé en dépôts à terme ou certificats de dépôts qui sont présentés dans les disponibilités.

3.4. Charges à payer et produits à recevoir

3.4.1. Charges à payer

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Personnel | 22 777 | 24 582 |
| Organismes sociaux | 11 168 | 11 510 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 10 697 | 6 723 |
| Apporteurs (rétrocessions) | 6 199 | 5 532 |
| Etat | 3 189 | 3 271 |
| Divers | 205 | 60 |
| Charges financières à payer | 50 | 28 |
| Avoirs à établir | 2 | |
| Total | 54 287 | 51 706 |

3.4.2. Produits à recevoir

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Courtage | 44 130 | 44 535 |
| Etat | | 2 024 |
| Intérêts courus à recevoir | 794 | 990 |
| Personnel | | 233 |
| Factures à établir | 175 | 78 |
| Divers | 7 | |
| Total | 45 105 | 47 860 |

3.5. Charges et produits constatés d'avance

3.5.1. Charges constatées d'avance

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|--------------|--------------|
| Loyers immobiliers et charges locatives | 3 630 | 3 425 |
| Locations et maintenance informatique | 1 146 | 1 632 |
| Assurances | 859 | 1 083 |
| Honoraires | 16 | 273 |
| Autres charges d'exploitation | 313 | 270 |
| Rétrocessions | 113 | 97 |
| Sous-traitance | 73 | 75 |
| Locations et maintenance matériel de bureau | 19 | 8 |
| Total | 6 169 | 6 862 |

3.5.2. Produits constatés d'avance

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|--------------|--------------|--------------|
| Courtage | 9 568 | 9 667 |
| Groupe | 178 | 172 |
| Total | 9 746 | 9 839 |

3.6. Capitaux propres

Le capital est constitué de 14 326 000 actions de 0,10 €, toutes de même nature et entièrement libérées.

| | 31/12/2019 | Augmentations | Diminutions | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Capital social | 1 433 | | | 1 433 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 13 070 | | | 13 070 |
| Réserve légale | 143 | | | 143 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 16 755 | | | 16 755 |
| Réserves règlementées | | | | |
| Autres réserves | 4 150 | | (4 150) | 0 |
| Report à nouveau | 197 853 | 105 894 | | 303 747 |
| Résultat de l'exercice | 126 958 | 46 607 | (126 958) | 46 607 |
| Subventions d'investissement | | | | |
| Provisions réglementées | | | | |
| Total Capitaux Propres | 360 363 | 152 501 | (131 108) | 381 756 |

Un dividende de 25 214 K€ a été distribué en 2020 au titre de l'exercice 2019.

3.7. Provisions pour risques et charges

| | 31/12/2019 | Apports Fusions | Dotations | Reprises | | 31/12/2020 |
|----------------------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | | | | Utilisées | Non utilisées | |
| Responsabilité civile | 1 402 | | 1 852 | (25) | (454) | 2 775 |
| Prud'hommes | 2 215 | | 1 472 | (135) | (531) | 3 021 |
| Pertes de change | 52 | | 76 | (52) | | 76 |
| Risques sur créances | 5 053 | | 4 381 | | (3 835) | 5 598 |
| Autres provisions pour risques | 4 448 | | 566 | (110) | (494) | 4 410 |
| Provisions pour risques : | 13 171 | | 8 347 | (323) | (5 315) | 15 881 |
| Provision pour services à rendre | 15 548 | | 15 120 | (15 548) | | 15 120 |
| Médaille du travail | 6 185 | 63 | 6 622 | (225) | (6 023) | 6 622 |
| Indemnités de Fin de Carrière | 22 117 | | 24 426 | (24) | (22 093) | 24 426 |
| Coûts de départ | 692 | | 111 | (675) | (7) | 121 |
| Autres provisions pour charges | 3 127 | | 170 | (152) | (2 251) | 894 |
| Provisions pour charges : | 47 668 | 63 | 46 449 | (16 624) | (30 374) | 47 182 |
| Total | 60 839 | 63 | 54 796 | (16 947) | (35 689) | 63 063 |

Risques sur créances

Les provisions statistiques sont calculées par nature de créances et sont déterminées en fonction de l'antériorité des créances selon les règles décrites ci-dessous qui tiennent compte du risque d'irrécouvrabilité :

| Nature | Antériorité | | | |
|----------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| | > 6 mois | > 12 mois | > 24 mois | > 36 mois |
| Commissions effectives | 0% | 50% | 100% | 100% |
| Commissions non effectives | 50% | 100% | 100% | 100% |
| Honoraires | 50% | 100% | 100% | 100% |
| Sinistres IARDT | 0% | 0% | 50% | 100% |
| Clients Santé | 0% | 50% | 100% | 100% |
| Sinistres Santé | 0% | 50% | 100% | 100% |

Provision pour services à rendre

La Provision pour Services à Rendre couvre les frais de gestion des sinistres futurs. Elle est calculée de la façon suivante : estimation du nombre de sinistres restant à gérer fois le coût unitaire de gestion des sinistres. L'estimation du nombre de sinistres restant à gérer est réalisée d'une part sur les sinistres non survenus (calculs par rapport au départ) et sur les sinistres survenus (période entre la déclaration et le traitement, calculée par une triangularisation ramenée à une moyenne). Le coût unitaire de gestion des sinistres correspond à la somme des coûts directs de gestion de sinistres (Coûts directs environnés) divisée par le nombre de sinistres observés sur la période.

Indemnités de fin de carrière et médailles du travail

Les hypothèses retenues pour le calcul de la valeur actuarielle des IFC et des Médailles du Travail sont les suivantes :

- Probabilité de mortalité : table de mortalité INSEE 2015/2017,
- Age de départ à la retraite : à l'âge du taux plein sécurité sociale,
- Turn-over (taux de rotation du personnel) : tables par catégories cadre/non cadre et par région Paris/Province, sur base des démissions constatées sur les trois exercices précédents,
- Coefficient de revalorisation des salaires à long terme de 1,60 %,
- Taux d'actualisation de 0.60 %, déterminé selon une approche spot rate sur la zone euro au 30 novembre 2020,
- Méthode actuarielle : méthode des unités de crédit projetées avec prorata de services.

3.8. Emprunts et dettes financières

3.8.1. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

La société ne dispose pas à la clôture d'emprunt auprès d'établissement de crédit ou assimilé.

En application de la convention de trésorerie (cf. § 5.8), il n'y a pas de découverts bancaires.

La position créditrice de certains comptes bancaires (pour un montant total de 47 K€) est principalement liée au fonctionnement du cash pool Groupe. En effet, ce dernier est un cash pool notionnel (sans flux physique) et Gras Savoye est la société centralisatrice, pivot du cash pool.

3.8.2. Emprunts et dettes financières divers

Le montant total au 31 décembre 2020 s'élève à 121 564 K€.

Il est composé d'une part des avances permanentes des compagnies pour 116 072 K€ et des fonds de roulement reçus des clients pour 1 279 K€ (l'essentiel de ces dettes est à moins d'un an) et d'autre part d'emprunts groupe pour un montant de 4 213 K€ qui se décomposent comme suit :

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | 31/12/2020 | à moins d'1 an | de 1 à 5 ans | à plus de 5 ans |
|--|--------------|--------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Gras Savoye Ré | 3 902 | 4 213 | 4 213 | | |
| Willis Towers Watson Management Services | 307 | | | | |
| Total | 4 209 | 4 213 | 4 213 | 0 | 0 |

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Les commentaires indiqués ci-dessous sont fondés sur le compte de résultat figurant aux pages 8 et 9.

4.1. Produits d'exploitation

4.1.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires brut représente un montant de 411 944 K€. Il est en baisse de -1,08 %.

Le chiffre d'affaires brut par zone géographique est le suivant :

| CA brut | 2019 | % | 2020 | % |
|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| France | 403 262 | 96,83 | 399 636 | 97,01 |
| Europe | 8 032 | 1,93 | 8 089 | 1,96 |
| Afrique | 3 521 | 0,85 | 1 449 | 0,35 |
| Reste du monde | 1 642 | 0,39 | 2 770 | 0,67 |
| Total | 416 457 | 100,00 | 411 944 | 100,00 |

Le chiffre d'affaires brut par catégorie d'activités est le suivant :

| CA brut | 2019 (%) | 2020 (%) |
|------------------|-------------|-------------|
| Domage RC | 33% | 31% |
| Prévoyance Santé | 35% | 37% |
| Affinitaire | 23% | 23% |
| Autres | 6% | 5% |
| Transport | 2% | 2% |
| Réassurance | 1% | 1% |
| Retraite | 1% | 1% |
| Total | 100% | 100% |

4.1.2. Production immobilisée

Gras Savoye immobilise les charges internes de développement de logiciels informatiques pour les projets supérieurs à 170 jours de développement, dont les coûts sont supérieurs à 100 K€ et dont la durée de vie est au moins de quatre ans. Le montant reconnu en production immobilisée sur l'exercice est de 7 980 K€.

4.1.3. Autres produits d'exploitation

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Subventions d'exploitation | 7 | 1 |
| Jetons de présence | 9 | 10 |
| Produits divers d'assurance | 2 984 | 4 616 |
| Chèques non débités | 1 857 | 2 526 |
| Divers | 64 | 304 |
| Indemnités perçues suite litiges | 38 | 1 755 |
| Reprises de provisions pour risques | 7 267 | 5 585 |
| Reprises de provisions pour charges | 44 441 | 44 625 |
| Reprises sur dépréciations des créances | 314 | 251 |
| Total | 56 981 | 59 672 |

4.2. Charges d'exploitation

4.2.1. Autres achats & charges externes

Ce poste baisse de 11 352 K€ entre 2019 et 2020, soit une variation de (5,57) %. Cette diminution est notamment liée à la crise sanitaire et concerne principalement les rétrocessions de commissions et les frais de déplacements, missions et réceptions.

Le montant des honoraires comptabilisé au titre des diligences liées à la mission de contrôle légal des comptes annuels par le commissaire aux comptes s'élève à 763 K€, sur l'exercice.

4.2.2. Frais de personnel

Ce poste reste stable entre 2019 et 2020 avec une variation de (1,36) %.

Intéressement des salariés

Les négociations menées avec les partenaires sociaux n'ont pas permis à obtenir un accord d'intéressement. Il n'y aura donc aucun versement d'intéressement en 2021 au titre de l'exercice 2020.

4.2.3. Autres charges d'exploitation

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|
| Dotations aux amortissements | 11 789 | 13 022 |
| Dotations pour dépréciations sur actif circulant | 232 | 339 |
| Dotations aux provisions pour risques | 8 127 | 8 271 |
| Dotations aux provisions pour charges | 44 542 | 46 449 |
| Charges diverses d'assurance | 1 100 | 984 |
| Autres charges d'exploitation | 121 | 51 |
| Indemnités versées suite litiges | 1 185 | 496 |
| Total | 67 094 | 69 612 |

4.3. Résultat financier

4.3.1. Charges financières

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|--|--------------|--------------|
| Autres intérêts bancaires | 72 | 52 |
| Intérêts sur trésorerie Groupe | 166 | 161 |
| Dotations pour dépréciations des titres immobilisés | | 3 859 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges financières | 52 | 76 |
| Dotations pour dépréciations des comptes courants | 39 | 1 |
| Différences négatives de change | 1 142 | 3 391 |
| Total | 1 472 | 7 540 |

4.3.2. Produits financiers

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|
| Revenus des titres de participation | 58 372 | 14 341 |
| Intérêts sur prêts Groupe | 358 | 437 |
| Intérêts sur comptes en devises et comptes rémunérés | 137 | 156 |
| Reprises sur dépréciations des titres immobilisés | 986 | 417 |
| Reprises sur dépréciations des comptes courants | 1 | 417 |
| Reprises de provisions pour risques et charges financières | 78 | 52 |
| Différences positives de change | 1 200 | 2 965 |
| Produits nets sur cession de Valeurs Mobilières de Placement | 608 | 582 |
| Autres produits financiers | 377 | 289 |
| Total | 62 117 | 19 656 |

4.4. Résultat exceptionnel

La Compagnie a décidé de se désengager dans un certain nombre de pays depuis 2018. Ce projet, nommé Shepherd, concerne cette année la cession de huit entités africaines et devrait se poursuivre en 2020.

4.4.1. Charges exceptionnelles

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Amendes et pénalités | 70 | 1 |
| Valeurs nettes comptables des immobilisations ⁽¹⁾ | 3 356 | 16 935 |
| Dotations sur provision pour risques et charges exceptionnelles | 3 936 | |
| Abandons de créances Shepherd | 572 | 834 |
| Refacturation coûts de cession Shepherd | 3 826 | 1 794 |
| Autres charges exceptionnelles | 5 | |
| Total | 11 766 | 19 563 |

(1) dont sociétés cédées dans le cadre de Shepherd 197 K€ et cession CGRM 11 455 K€.

4.4.2. Produits exceptionnels

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Produits de cession des immobilisations ⁽¹⁾ | 59 557 | 25 834 |
| Reprises sur provision risques et charges exceptionnelles | | 2 374 |
| Total | 59 557 | 28 207 |

(1) dont sociétés cédées dans le cadre de Shepherd 2 827 K€ et cession CGRM 23 000 K€.

4.5. Participation des salariés

La participation des salariés fait l'objet d'un accord de groupe pour 3 années, de 2018 à 2020. La formule de calcul retenue est dérogatoire à la formule légale. Elle représente 12% du résultat d'exploitation diminué du montant de l'impôt des sociétés. Cet accord concerne les sociétés de l'Unité Economique et Sociale de Gras Savoye, dont Gras Savoye est membre.

Cet accord de groupe fait supporter à chaque société les sommes attribuées à leurs salariés. Une estimation des sommes à décaisser est comptabilisée, soit 2 990 K€ au 31 décembre 2020. Le montant définitif entraîne un ajustement sur l'année suivante, ce dernier est de 1 K€ sur cet exercice.

4.6. Impôt sur les bénéfices et intégration fiscale

Gras Savoye est intégrée fiscalement par Willis GS France depuis le 1^{er} janvier 2016 qui constate dans ses comptes le résultat de l'intégration fiscale du Groupe. Aux termes de la convention conclue, chaque filiale supporte sa charge d'impôt théorique en l'absence d'intégration. Les économies et charges complémentaires d'impôts engendrées par le groupe à raison de l'intégration fiscale restent acquises à la société mère.

L'impôt sur les bénéfices se décompose comme suit :

| | Base imposable | Taux | Impôts |
|---|----------------|--------|--------------|
| Base : | 20 884 | 30,93% | 6 459 |
| Contribution sociale : | 5 696 | 3,30% | 188 |
| Mécénat - Avoir fiscal : | 125 | 60,00% | (75) |
| Total Impôt | | | 6 573 |
| Solde IS 2019 | | | 328 |
| Retenues à la source sur dividendes étrangers | | | 829 |
| Retenues à la source sur facturation à l'étranger | | | 37 |
| Total rubrique IS | | | 7 766 |

A ventiler comme suit :

| | Résultat avant impôt | Impôt dû | Résultat net |
|------------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| Courant (y.c. participation) | 45 729 | 7 504 | 38 225 |
| Exceptionnel | 8 644 | 262 | 8 382 |
| Total | 54 373 | 7 766 | 46 607 |

La Contribution Sociale sur les Bénéfices ainsi que les crédits d'impôts sont affectés au résultat courant.

Les montants des impôts différés, résultant de la situation fiscale latente de Gras Savoye, s'analysent comme suit sur la base d'un taux d'impôt marginal de 31,56 % :

| | 31/12/2019 | | Variation | | 31/12/2020 | |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|----------|----------------------|-----------------------|
| | Actif ⁽¹⁾ | Passif ⁽²⁾ | Actif | Passif | Actif ⁽¹⁾ | Passif ⁽²⁾ |
| DECALAGE TEMPOREL | | | | | | |
| Charges à payer | 944 | | 197 | | 1 140 | |
| Provisions pour dépréciations | 1 143 | | 1 019 | | 2 162 | |
| Provisions pour risques et charges | 11 087 | | (582) | | 10 506 | |
| Produits taxables fiscalement | 27 | | 30 | | 57 | |
| Charges déduites fiscalement | | 18 | | 6 | | 24 |
| Sous-total | 13 201 | 18 | 664 | 6 | 13 865 | 24 |
| AUTRES ELEMENTS IMPUTABLES | | | | | | |
| Déficit reportable | 12 863 | | (7 979) | | 4 884 | |
| Sous-total | 12 863 | 0 | (7 979) | 0 | 4 884 | 0 |
| TOTAL | 26 064 | 18 | (7 315) | 6 | 18 749 | 24 |

(1) Correspond à un crédit futur d'impôt

(2) Correspond à une charge future d'impôt

5. AUTRES INFORMATIONS FINANCIERES

5.1. Engagements financiers

5.1.1. Principaux engagements donnés

Les cautions solidaires consenties par Gras Savoye concernent :

- Willis Towers Watson Côte d'Ivoire à concurrence de 560 MXOF au titre du code CIMA (soit 854 K€),
- Willis Towers Watson Sénégal à concurrence de 499 MXOF au titre du code CIMA (soit 761 K€),
- Gras Savoye Gulf (Abu Dhabi) à concurrence de 1 470 KAED (soit 356 K€) avec une contre garantie nantie par Gras Savoye.

Par ailleurs, Gras Savoye s'est engagée auprès de plusieurs associés ou actionnaires de ses filiales à racheter leur participation à des prix déterminés selon, soit des formules convenues, soit à dire d'expert, et dont le montant cumulé sur les 13 ans à venir est évalué à environ 5 286 K€.

5.1.2. Engagements reçus

Pour l'établissement de Grenoble, Gras Savoye a fait établir par un organisme financier une caution bancaire d'un montant de 36 K€ au bénéfice du bailleur en garantie du paiement du bail immobilier.

Concernant les achats de titres de participation, ils sont généralement assortis d'une garantie d'actif et de passif, elle-même contre garantie.

5.1.3. Dettes garanties par des sûretés réelles

La société n'a garanti aucune dette par des sûretés réelles.

5.2. Effectifs moyens

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Cadres | 1 010 | 1 043 | 1 232 | 1 273 | 1 277 |
| TSE | 255 | 273 | 347 | 342 | 343 |
| Employés | 299 | 314 | 481 | 517 | 489 |
| Total | 1 564 | 1 630 | 2 059 | 2 132 | 2 108 |

5.3. Eléments concernant les parties liées et participations

Les éléments concernant les parties liées sont :

| | Valeurs nettes | Total | Dont parties liées |
|-----------------|---------------------------------------|---------|--------------------|
| ACTIF | | | |
| | Participations | 58 245 | 58 008 |
| | Prêts | 679 | 667 |
| | Autres immobilisations financières | 5 351 | |
| | Clients et comptes rattachés | 720 287 | 4 823 |
| | Autres créances | 7 674 | 2 300 |
| PASSIF | | | |
| | Emprunts et dettes financières divers | 121 564 | 4 213 |
| | Fournisseurs et comptes rattachés | 620 086 | 8 405 |
| | Autres dettes | 127 910 | 1 412 |
| RESULTAT | | | |
| | Produits de participation | 14 341 | 14 341 |
| | Autres produits financiers | 5 316 | 1 272 |
| | Charges financières | 7 540 | 4 021 |

5.4. Liste des filiales et participations

FILIALES ET PARTICIPATIONS FRANCAISES DE GRAS SAVOYE

| Données au 31 décembre 2020 en K€ | Valeur Brute comptable des titres détenus | Valeur Nette comptable des titres détenus | Quote-part du capital détenue en % | Capital | Capitaux propres autres que le capital | Résultat net du dernier exercice clos | CA hors taxe du dernier exercice clos | Dividendes encaissés au cours de l'exercice | Prêts et avances consentis au 31/12/2020 | Cautions et avals donnés au 31/12/2020 |
|--|--|--|---|---------|---|---|---|--|---|---|
| A. Filiales et participations dont la valeur brute des titres excède 1% du capital social de Gras Savoye | | | | | | | | | | |
| Avenir 2 | 42 | 0 | 100 | NS | (10) | (7) | | | | |
| Gras Savoye Déro | 8 700 | 5 487 | 100 | 150 | 1 668 | 542 | 4 123 | 332 | | |
| Gras Savoye Nouvelle Calédonie | 4 832 | 4 832 | 100 | 50 | 842 | 938 | 3 162 | 2 011 | | |
| Gras Savoye NSA | 13 242 | 13 242 | 100 | 1 646 | 6 654 | 2 386 | 9 381 | 1 500 | | |
| Gras Savoye Tahiti Nui Insurance | 400 | 400 | 97 | 84 | 91 | 833 | 3 257 | | | |
| Informatique Associés 3 | 97 | 97 | 100 | 97 | (35) | (6) | | 2 | | |
| WTW Underwriting Solutions France | 118 | 76 | 100 | 76 | (15) | 23 | 259 | | | |
| B. Renseignements sur les autres titres détenus dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Gras Savoye | | | | | | | | | | |
| Sageris SARL | 8 | 8 | 100 | 8 | 50 | 16 | 233 | 69 | | |

| Données au 31 décembre 2020 en K€ | Valeur Brute comptable des titres détenus | Valeur Nette comptable des titres détenus | Quote-part du capital détenue en % | Capital | Capitaux propres autres que le capital | Résultat net du dernier exercice clos | CA hors taxe du dernier exercice clos | Dividendes encaissés au cours de l'exercice | Prêts et avances consentis au 31/12/2020 | Cautions et avals donnés au 31/12/2020 |
|--|---|---|--|---------|--|---|---|--|--|--|
| A. Filiales et participations dont la valeur brute des titres excède 1% du capital social de Gras Savoye | | | | | | | | | | |
| Acif Iran | 44 | 0 | 35 | NC | NC | NC | NC | | | |
| Gras Savoye Cambodia Insurance Brokers (*) | 41 | 41 | 100 | 45 | 72 | 10 | 224 | | 59 | |
| Gras Savoye Gabon SA | 525 | 525 | 68 | 250 | 1 682 | (346) | 1 525 | | | |
| Gras Savoye Gulf Insurance Broker LLC (*) | 129 | 129 | 35 | NC | NC | NC | NC | 273 | | 356 |
| Gras Savoye Middle East SAL | 148 | 0 | 99 | 65 | (47) | 0 | | | 14 | |
| Gras Savoye RE (Luxembourg) | 3 995 | 3 995 | 100 | 4 000 | 357 | 453 | | | | |
| Gras Savoye Tunisie SA | 52 | 52 | 49 | NS | 608 | 173 | 162 | 172 | | |
| JRC Metropolitan Trust Holding Ltd | 1 598 | 1 400 | 60 | 66 | 175 | (9) | | | | |
| Rah A Vard Insur. Consulting | 79 | 53 | 33 | NC | NC | NC | NC | | | |
| South Asia Services LLC | 38 | 0 | 100 | 37 | (362) | (55) | 381 | | | |
| Willis Towers Watson (Mauritius) | 4 018 | 2 759 | 100 | 2 | 878 | (90) | 1 155 | | | |
| Willis Towers Watson Cameroun SA | 1 201 | 1 201 | 96 | 166 | 1 872 | 224 | 6 565 | | | |
| Willis Towers Watson Congo SA | 108 | 108 | 97 | 40 | (648) | (1 965) | 2 447 | | | |
| Willis Towers Watson Consulting Sénégal SA | 16 | 16 | 100 | 15 | 129 | (15) | 216 | 130 | | |
| Willis Towers Watson Côte d'Ivoire SA | 90 | 90 | 75 | 17 | 4 022 | 291 | 9 411 | 1 110 | | 854 |
| Willis Towers Watson d.d | 453 | 453 | 100 | 424 | 371 | 133 | 896 | 227 | | |
| Willis Towers Watson d.o.o | 51 | 51 | 51 | 88 | 566 | 107 | 1 729 | 314 | | |
| Willis Towers Watson Egypt SAE | 913 | 913 | 75 | 104 | 2 230 | 97 | 4 349 | | | |
| Willis Towers Watson Ghana Ltd | 251 | 251 | 100 | 52 | 689 | (475) | 1 628 | 619 | | |
| Willis Towers Watson Greece Insurance Brokers SA | 942 | 942 | 60 | 294 | 505 | (204) | 1 732 | 168 | | |
| Willis Towers Watson Kendriki | 76 | 76 | 60 | 166 | 74 | (206) | 32 | 120 | | |
| Willis Towers Watson Lebanon SAL | 375 | 375 | 66 | 89 | 502 | 150 | 1 628 | | | |
| Willis Towers Watson Luxembourg | 97 | 97 | 100 | 125 | 514 | (321) | 3 783 | 1 250 | | |
| Willis Towers Watson Management Services | 828 | 828 | 95 | 200 | 590 | 258 | 910 | | | |
| Willis Towers Watson Nigeria Ltd | 100 | 100 | 100 | 21 | 1 641 | (323) | 2 705 | 1 873 | | |
| Willis Towers Watson Polska | 16 689 | 16 689 | 100 | 161 | 1 069 | 1 964 | 4 502 | 3 829 | | |
| Willis Towers Watson Ré Egypte SAE | 195 | 195 | 75 | 104 | 1 007 | 156 | 766 | | | |
| Willis Towers Watson Risk Solution SAE | 24 | 0 | 75 | 52 | 98 | 29 | 338 | | | |
| Willis Towers Watson Romania | 72 | 72 | 93 | 31 | 1 246 | (89) | 2 115 | 485 | | |
| Willis Towers Watson Sénégal SA | 797 | 797 | 100 | 523 | 376 | 409 | 3 814 | 478 | | 761 |
| Willis Towers Watson Sigorta | 1 484 | 1 484 | 100 | 205 | 2 230 | 1 547 | 3 735 | | | |
| Willis Towers Watson Uganda Insurance Brokers Ltd | 82 | 82 | 75 | 84 | 405 | 170 | 1 041 | 91 | | |
| Willis Towers Watson Vietnam Insurance broker LLC | 315 | 315 | 80 | 282 | 3 818 | 342 | 7 514 | | | |
| B. Renseignements sur les autres titres détenus dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Gras Savoye | | | | | | | | | | |
| Autres filiales et participations étrangères | 32 | 14 | | | | 615 | 3 183 | | 575 | |

(*) les autres capitaux propres, le résultat et le Chiffre d'affaires sont ceux de l'exercice 2019

5.5. Contrôles fiscaux et sociaux

Suite à la vérification de la comptabilité faite par l'Administration Fiscale en 2019 et portant sur les exercices 2016 et 2017, certains points restent encore en suspens et font l'objet d'une provision en charges exceptionnelles pour un montant de 914 K€.

5.6. Consolidation

Les comptes de Gras Savoye sont inclus dans les comptes consolidés de la société Willis Towers Watson PLC. Ces comptes consolidés sont disponibles chez Willis Group Limited (enregistrée sous le numéro 621757 England & Wales), 51 Lime Street, London EC3M 7DQ.

5.7. Convention de trésorerie

Une convention de trésorerie, conclue à des conditions courantes, lie Gras Savoye avec différentes sociétés du groupe afin d'optimiser la gestion de trésorerie.

Une nouvelle convention de trésorerie, conclue à des conditions de marché, lie Willis Towers Watson Global Treasury Company BV à Gras Savoye afin d'optimiser la gestion de la trésorerie. Cette nouvelle convention signée en décembre 2020 sera mise en œuvre début 2021.

5.8. Evènements post-clôture

Aucun évènement post-clôture n'est à signaler.



GRAS SAVOYE

WillisTowersWatson 

GRAS SAVOYE, Société de courtage d'assurance et de réassurance
Siège social : 33/34 quai de Dion-Bouton, 92800 Puteaux
Tel : 01 41 43 50 00. Télécopie : 01 41 43 55 55 <http://www.grassavoie.com>
Société par Actions Simplifiée au capital de 1 432 600 euros. 311 248 637 RCS Nanterre.
N° FR 61 311 248 637. Intermédiaire immatriculé à l'ORIAS sous le N° 07 001 707 (<http://orias.fr>).
Sous le contrôle de l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution)
4 place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 9.
© ThinkstockPhotos Gras Savoye Willis Towers Watson. Tous droits réservés