



Résultats semestriels 2023

AEMA Groupe

Aéma Groupe poursuit sa dynamique de rentabilité durable dans un marché de l'assurance et de l'épargne sous pression

3 octobre 2023

aéma
G R O U P E

GRUPE
MUTUALISTE
DE PROTECTION

 AESIO
MUTUELLE

 MACIF

 abeille
ASSURANCES

 OFI invest

AÉMA GROUPE

UN GROUPE MUTUALISTE LEADER DE L'ASSURANCE ET DE L'ÉPARGNE EN FRANCE



77 millions

d'assurés
soit + de 1 Français sur 6



4^{ème}

groupe d'assurance
en France



+ 20 000

collaborateurs



près de 1 600

points d'accueil
et d'agences



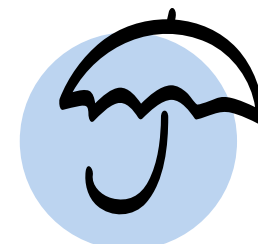
3^{ème}

groupe français
en **Auto et MRH**



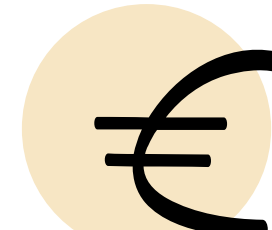
3^{ème}

Assureur français
en **Santé-Prévoyance**



5^{ème}

Acteur en France en
Assurance-vie



5^{ème}

Au rang des groupes
français de **Gestion d'actifs**

AÉMA GROUPE

AU RENDEZ-VOUS DE SA DYNAMIQUE RSE



Gouvernance

Objectifs RSE 2023 inclus dans la rémunération variable du Directeur Général

- Recruter 500 alternants en 2023 au sein d'Aéma Groupe
- Minimum de 36 % de chaque sexe parmi les 100 plus hautes rémunérations du groupe
- 80% du portefeuille d'OPC (hors monétaires) intégrant des critères ESG dans leur stratégie de gestion

Mobilisation interne

- Campagne numérique responsable
- Digital Cleanup Aéma Groupe
- Sensibilisation des collaborateurs à la biodiversité



Métiers et investissements

Adhésion au Forum pour l'Investissement Responsable

- Engagement lors des AG pour les résolutions climatiques
- Signature de la tribune Say On Climate

Engagements forts des entités sur les trajectoires de réduction des impacts carbone présentés dans les rapports des Articles 29

Exclusion des producteurs et distributeurs dont plus de 5 % du CA provient de l'exploitation de l'huile de palme au sein du portefeuille d'investissements



Engagements

Contribution d'Aéma Groupe au projet de Loi Industrie Verte en formulant des propositions concrètes pour mettre l'épargne des Français au service des transitions

Signature de l'appel Deep Sea Mining avec Finance for Biodiversity Foundation

Initiative Tibi – phase 2 : signature de l'engagement pour financer le développement des entreprises technologiques avec les pouvoirs publics

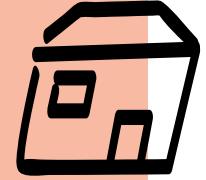
UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE SUR LES DIFFÉRENTS MÉTIERS ASSURENTIELS

Dommmages

Hausse tendancielle de la charge de sinistres en dommmage :

- Inflation
- Sophistication technologique des biens assurés

Un premier semestre 2023 moins sinistré (climatique) qu'en 2022



Santé / Prévoyance

Santé : pressions croissantes - transfert de charges vers le secteur privé (complémentaires santé), inflation qui augmente les frais généraux

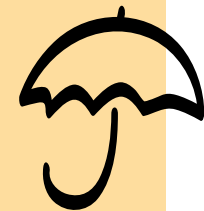
Prévoyance : marché porté par le besoin de protection croissant



Epargne / Retraite

Concurrence des livrets d'épargne, couplée à la baisse des UC :

- Hausse des rachats dans un contexte de bonne liquidité du Groupe



UN RÉSULTAT NET EN HAUSSE, PORTÉ PAR L'ÉPARGNE-RETRAITE ET LA GESTION D'ACTIFS MALGRÉ UNE ACTIVITÉ MITIGÉE

		30/06/2023	30/06/2022	Variation
ACTIVITÉ (en M€)	Cotisations acquises	7 813	8 098	-3,5 %
	dont Dommages	2 801	2 699	+3,8 %
	dont Santé-Prévoyance	1 647	1 635	+0,7 %
	dont Épargne-Retraite	3 364	3 764	-10,6 %
RENTABILITÉ TECHNIQUE (en %)	Ratio Combiné Dommages	103,2%	103,0%*	+0,2 pt
	Ratio Combiné Santé-Prévoyance	102,1%	103,0%*	-0,9 pt
RÉSULTATS (en M€)	Résultat net Groupe	82	58	+24 M€
BILAN (en M€)	Total bilan	150 309	141 546*	+6,2 %
	Provisions techniques nettes	98 609	96 064*	+2,6 %
	Capitaux propres	5 228	5 100*	+2,5 %
	Dette subordonnée	2 404	2 815*	-14,6 %

- **Activité au 30 juin 2023** : baisse de - 3.5% à 7.8 Md€
 - Dommages : progression de +3.8% à 2.8Md€, marquée par une hausse des volumes (auto notamment)
 - Santé / Prévoyance : +0.7%. L'entrée de la MMJ (+35M€) compense la baisse des volumes sur certains portefeuilles historiques
 - Epargne / Retraite : baisse de -10.6% (à 3.4Md€) dans un contexte de concurrence des produits bancaires et de baisse des UC. Part UC dans la collecte brute de 32% (stable sur 12 mois)
- **Ratio combiné Dommages** : légère dégradation (moins couverture en réassurance, renforcement de provision sécheresse, frais IT)
- **Ratio combiné Santé/Prévoyance** : stabilisation du solde technique
- **Résultat net Groupe** en hausse de 24M€ à 82M€:
 - La croissance repose sur une base de comparaison favorable (sinistralité climatique exceptionnelle au S1 2022), une moindre sinistralité climatique et santé sur le S1 2023, et sur l'effet positif de la hausse des taux sur le provisionnement des rentes.
 - Pas de linéarité sur 12 mois
 - *Décomposition du Résultat net* :
 - Epargne/Retraite : +64M€
 - Gestion d'actifs : +40M€
 - Dommages : -1M€
 - Santé/Prévoyance : -21M€
 - Le résultat net au 30/06/23 intègre une plus-value exceptionnelle de cession (+13M€) en gestion d'actifs.
- **Bilan** : remboursement de la dette subordonnée d'un montant 400M€ en mars 2023

*données au 31/12/2022

BONNES DYNAMIQUES EN DOMMAGES ET SANTÉ-PRÉVOYANCE MALGRÉ UN CONTEXTE ADVERSE

		30/06/2023	30/06/2022	Variation (en %)
ACTIVITÉ (en M€)	Cotisations acquises (Dommages + Santé/Prévoyance)	4 448	4 334	+2,6
	dont Assurance Automobile	1 502	1 451	+3,5
	dont Multirisques Habitation	642	619	+3,8
	dont Autres :	656	628	+4,4
	- Incluant DAB professionnels	173	157	+10,0
	- Incluant Construction	67	71	-5,2
	- Incluant RC Générale	60	56	+7,3
	- Incluant GAV	182	165	+10,6
	dont Santé	1 502	1 513	-0,8
	dont Prévoyance	146	122	+19,7

ÉPARGNE-RETRAITE : VOLUMES EN BAISSÉ

FACE À UNE FORTE CONCURRENCE BANCAIRE

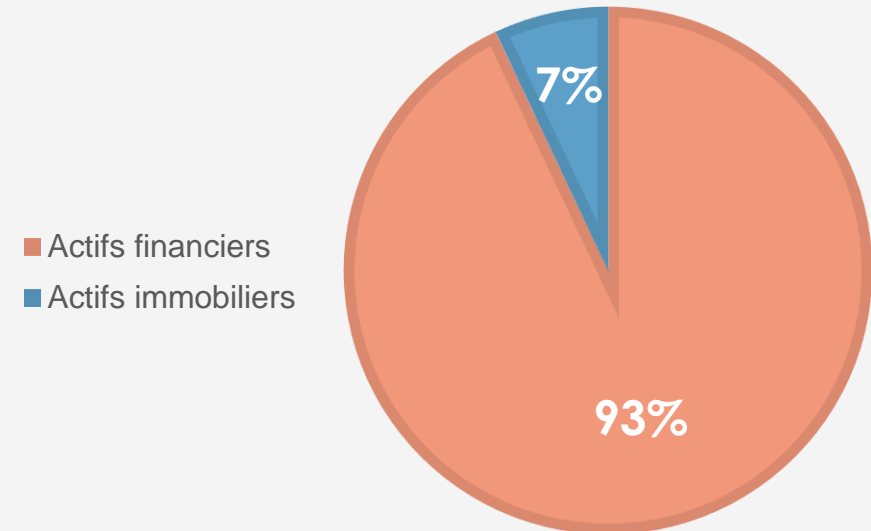
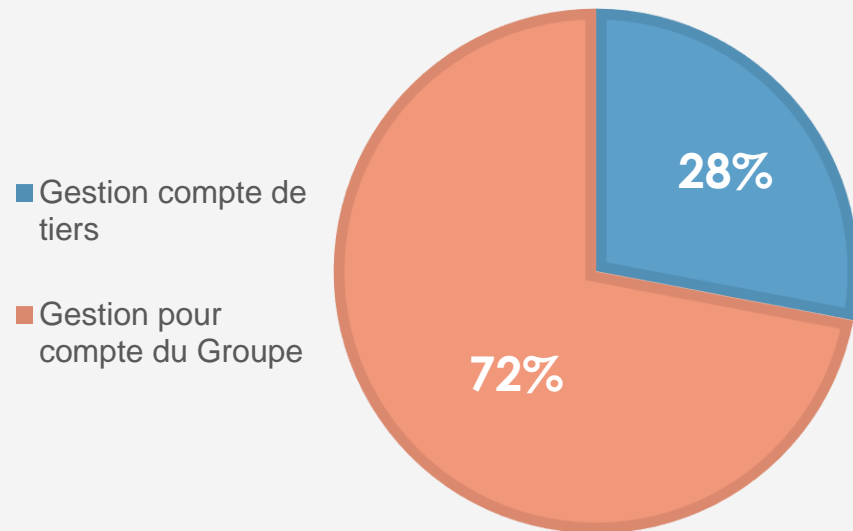
		30/06/2023	30/06/2022	Variation (en %)
ACTIVITÉ (en M€)	Collecte brute	3 364	3 764	-10,6
	dont Euro	2 389	2 538	-5,9
	dont Unités de Compte	975	1 226	-20,5
	Collecte nette	-884	+1	-
	dont Euro	-755	-911	-
	dont Unités de Compte	-129	+912	-
PROVISIONS (brutes – M€)	Provisions mathématiques	113 612	112 805	+0,7
	dont Euro	84 009	84 554	-0,6
	dont Unités de Compte	29 603	28 251	+4,8

BONNE PERFORMANCE DE LA GESTION D'ACTIFS

CROISSANCE DE L'ENCOURS DE PLUS DE 5Md€

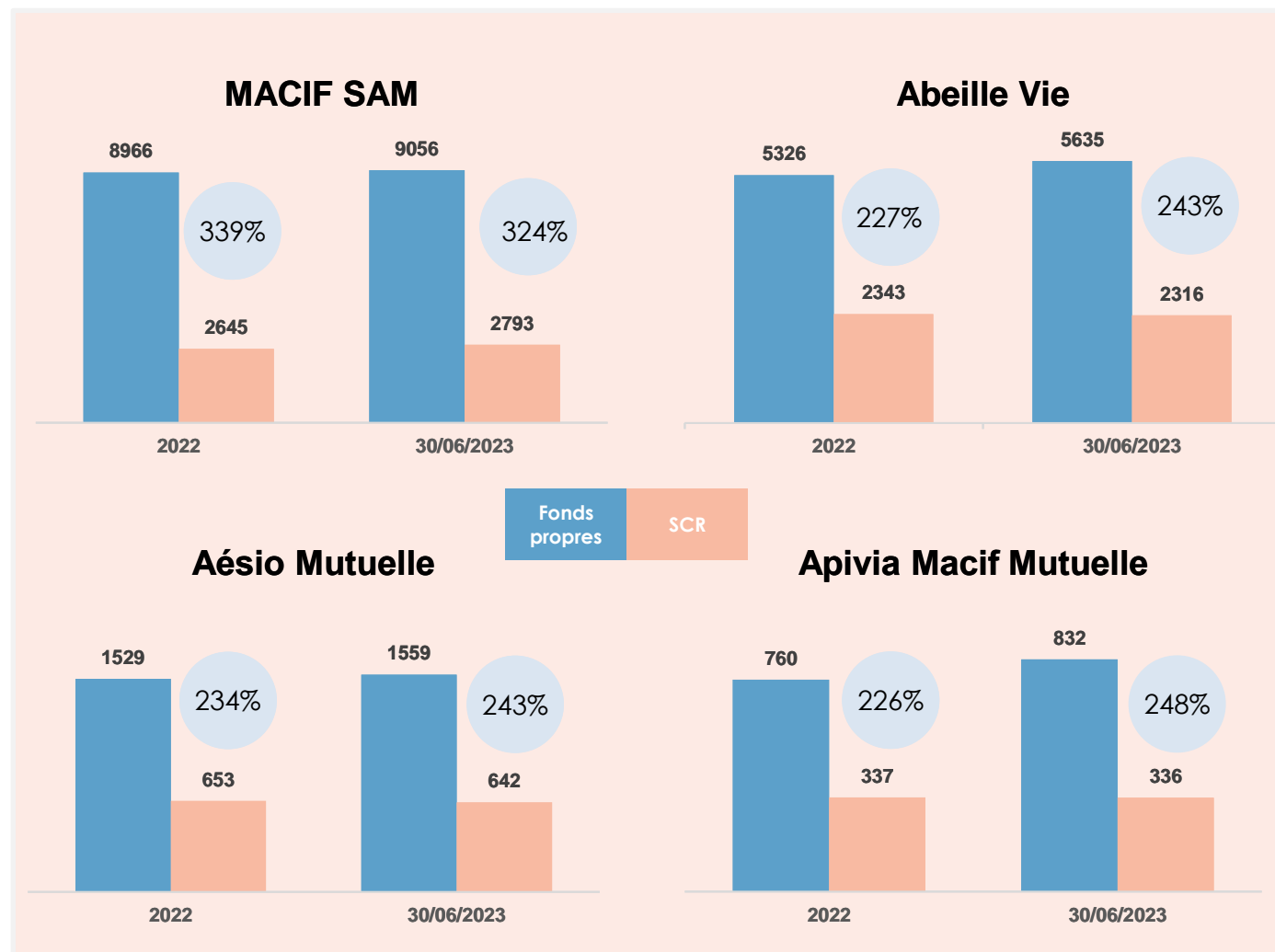
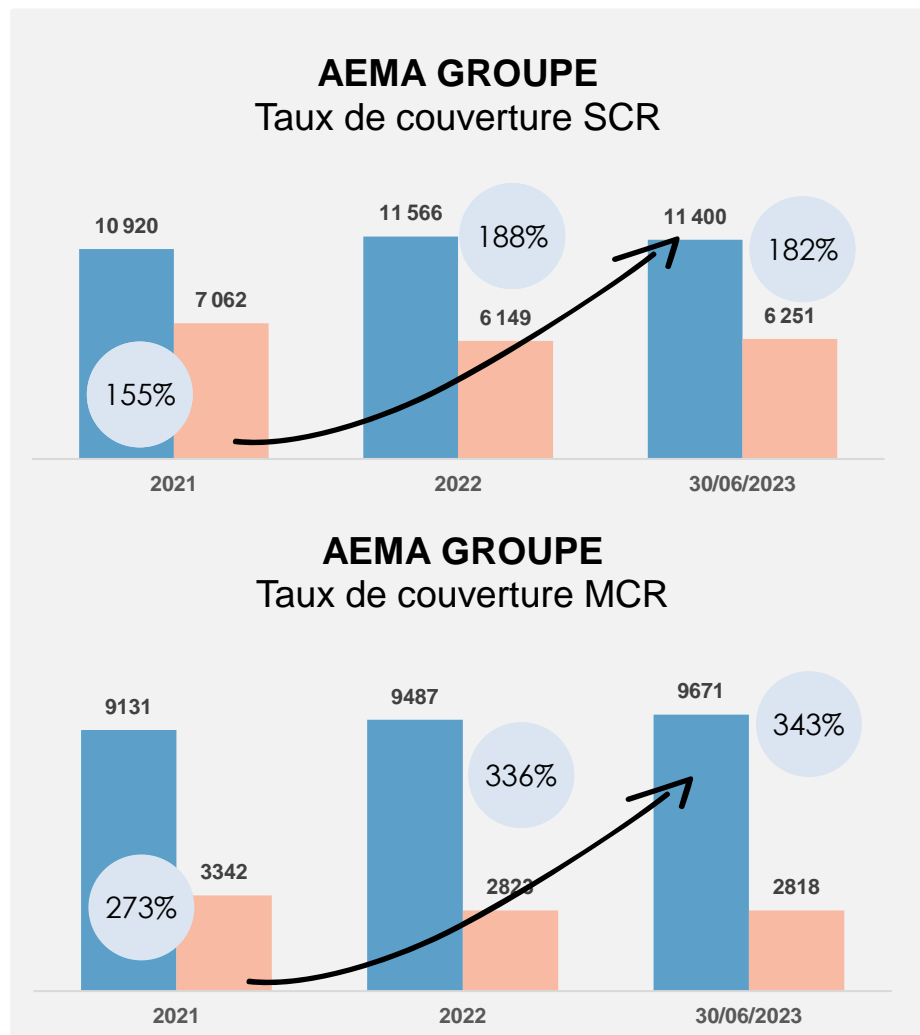
187 Mds €

D'ACTIFS SOUS GESTION
au 30/06/2023



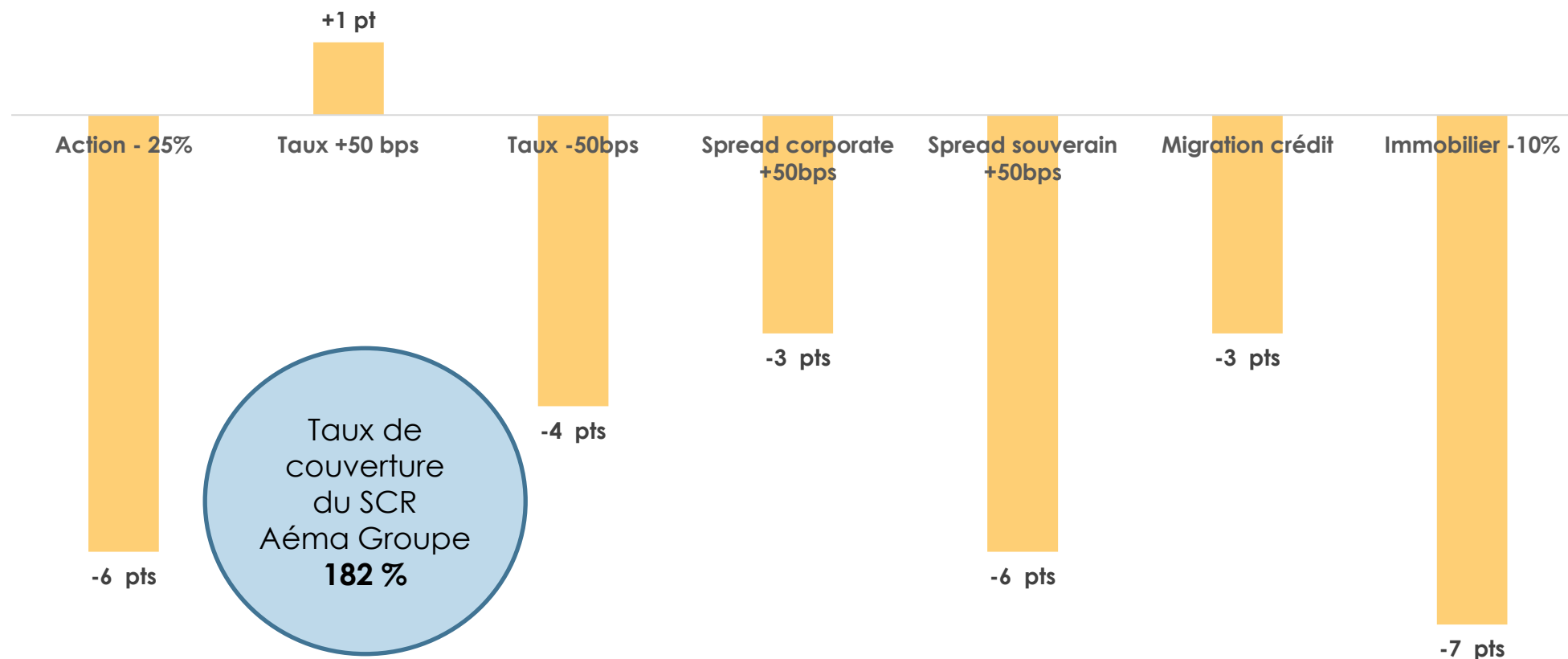
POURSUITE DE LA CONSTRUCTION DU GROUPE PRUDENTIEL

NIVEAUX SOLIDES DE SOLVABILITÉ



SENSIBILITÉ DU TAUX DE COUVERTURE DU SCR D'AÉMA GROUPE

AU 30/06/2023



FLEXIBILITÉ FINANCIÈRE

CAPACITÉ D'ÉMISSION CROISSANTE

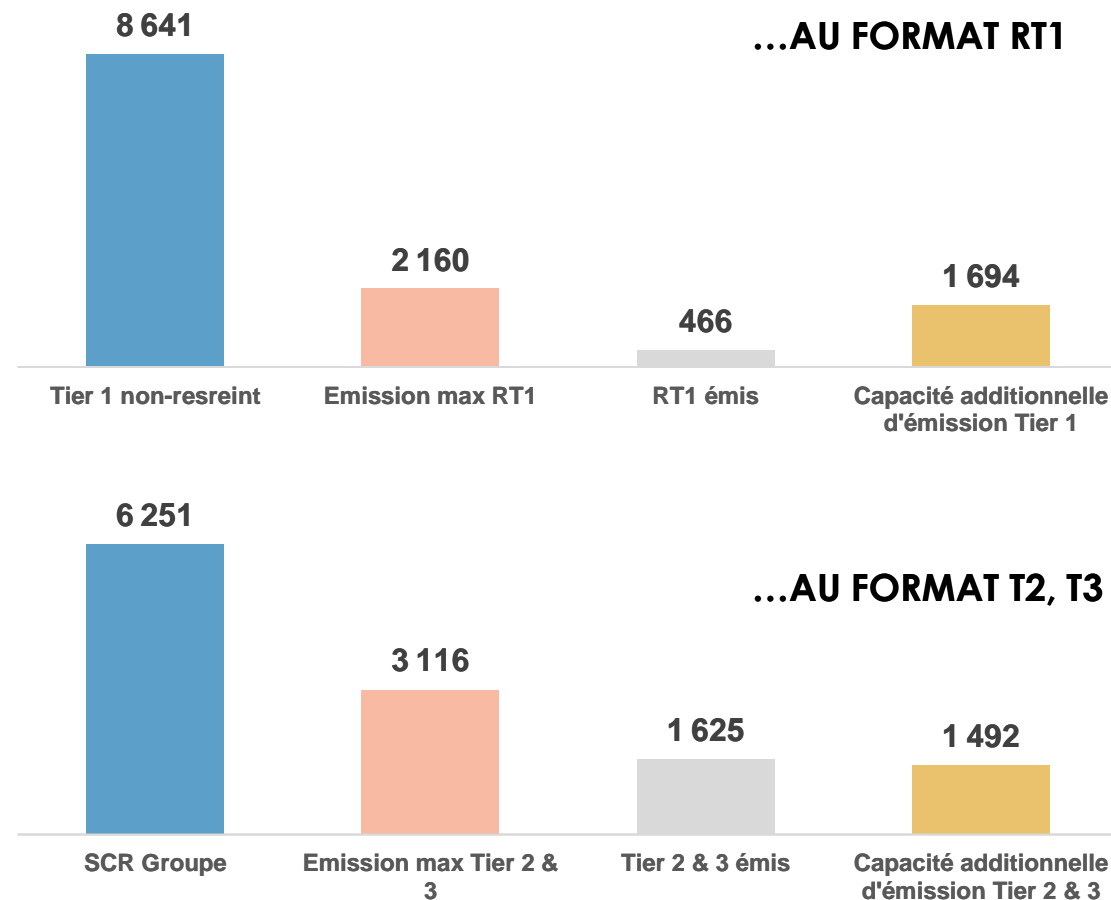
DETTE SUBORDONNÉE ÉMISE PAR MACIF

- 124,4 M€, 3,916%, RT1, PerpNC/10, émise en octobre 2014
- 400 M€, 3,5%, RT1, PerpNC/7, émise en juin 2021
- 850 M€, 2,125%, Tier 2, 31NC11, émise en juin 2021
- 500 M€, 0,63%, Tier 3, maturité juin 27, émise en juin 2021

DETTE SUBORDONNÉE ÉMISE PAR ABEILLE VIE

- 500M€, 6,25%, Tier 2 durable, bullet 11 ans, émise en septembre 2022

CAPACITÉ D'ÉMISSION D'AÉMA GROUPE...

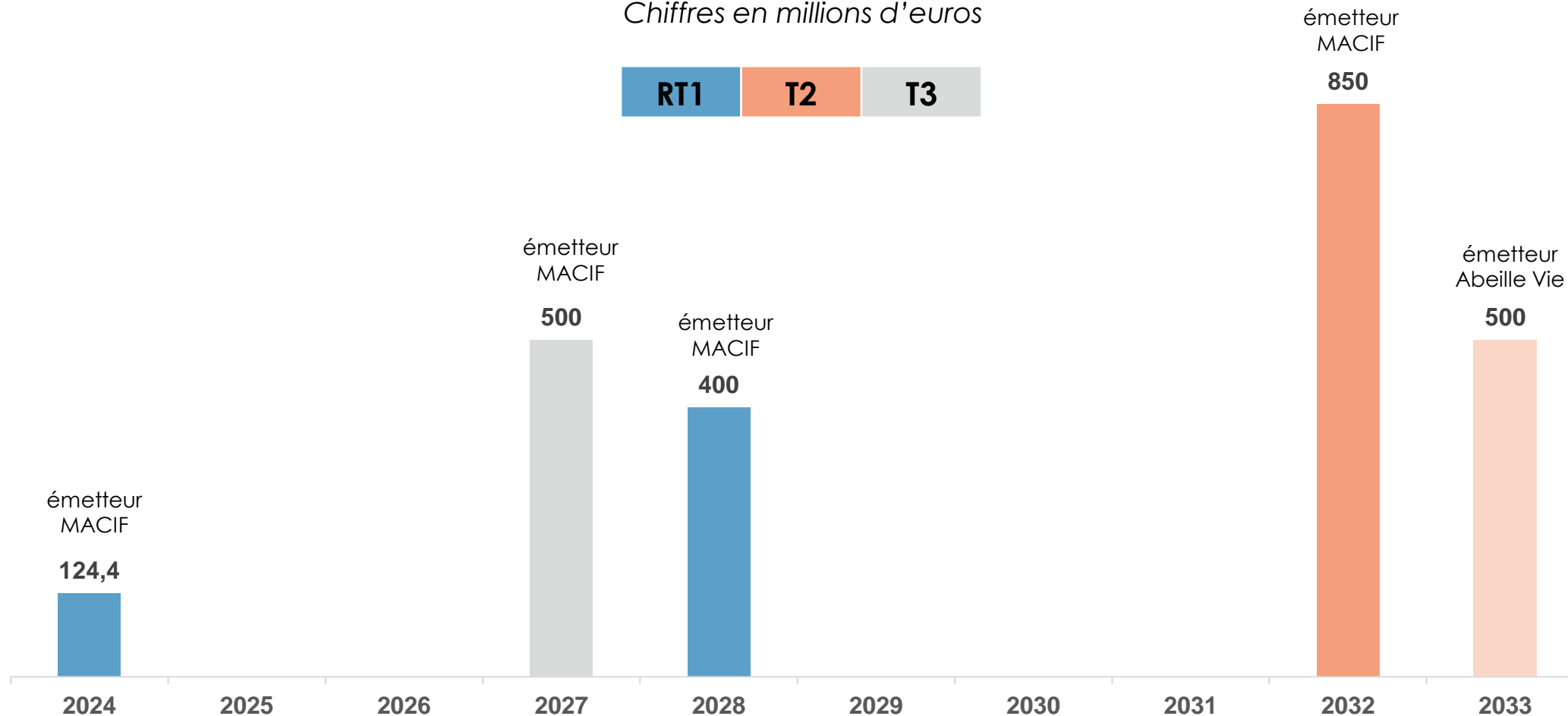


MATURITÉ DES DETTES ÉMISES SUR LE MARCHÉ

PAR MACIF ET ABEILLE VIE

MATURITÉS OU PREMIÈRES DATES DE CALL DES DETTES ÉMISES SUR LES MARCHÉS FINANCIERS

Chiffres en millions d'euros

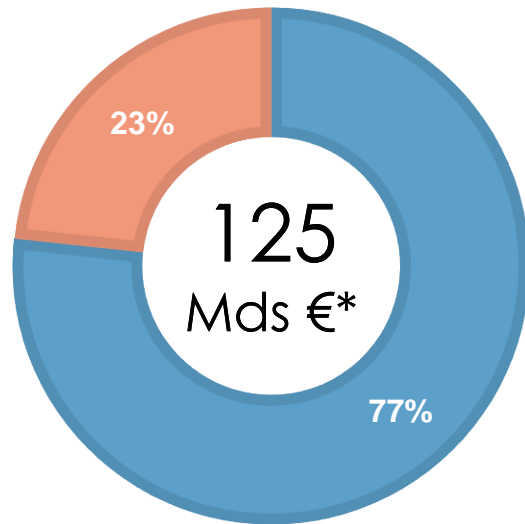


ACTIFS

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT TOUJOURS PRUDENTE

TOTAL DES ACTIFS DU GROUPE

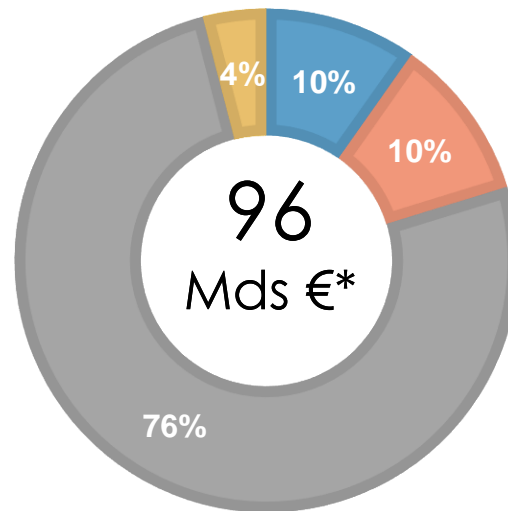
Répartition UC et Non UC



■ Actifs non UC ■ Actifs en UC

ALLOCATION D'ACTIFS

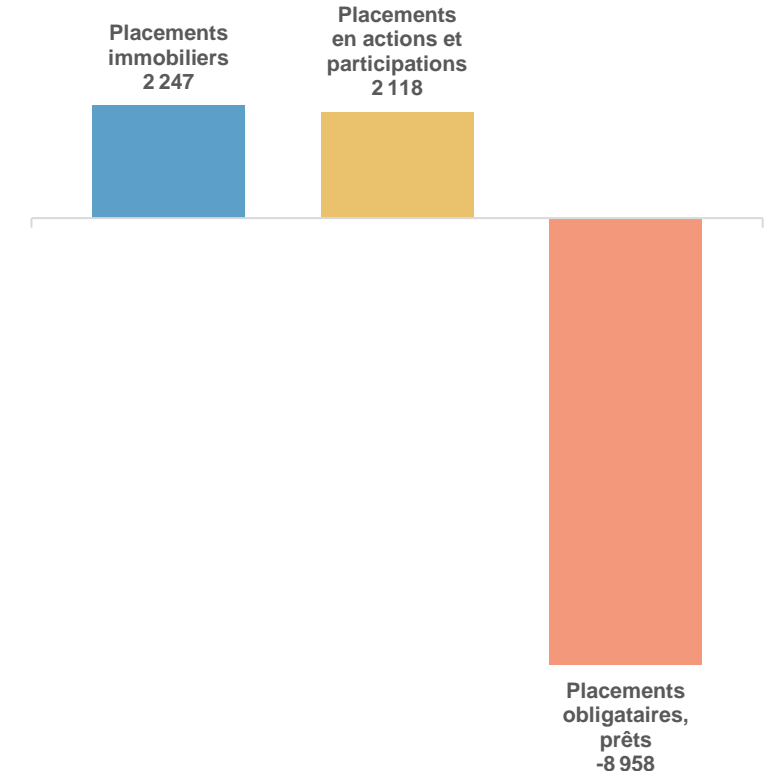
Non UC



■ Placements immobiliers
■ Placements en actions et participations
■ Placements obligataires, prêts
■ Placements monétaires

PLUS ET MOINS VALUES LATENTES

-4,6 Mds €

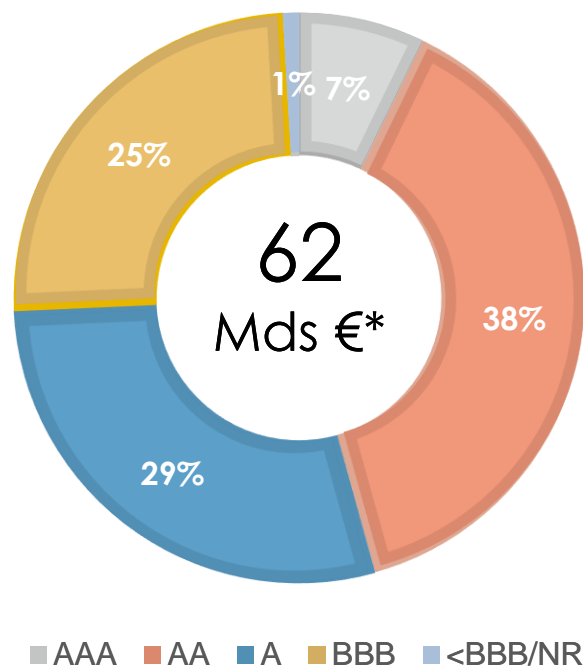


*En valeur de marché au 30/06/2023

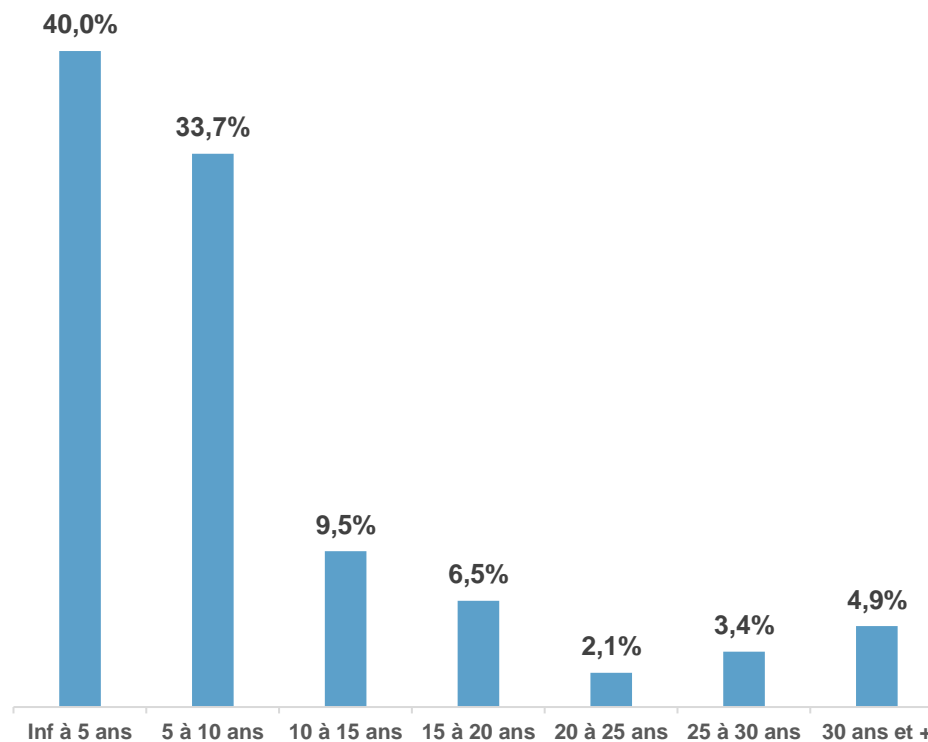
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

DES RATINGS DE QUALITÉ ET UNE MATURITÉ MOYENNE RÉDUITE*

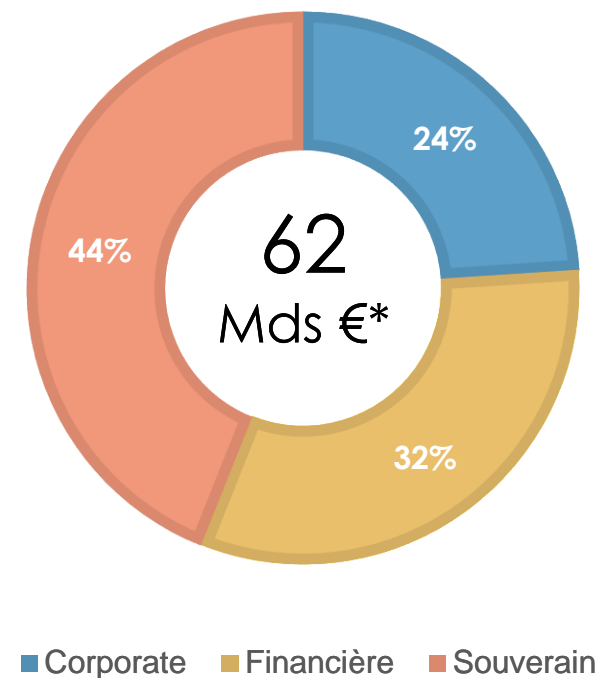
RÉPARTITION
PAR NOTATION



RÉPARTITION
PAR MATURITÉ



RÉPARTITION
PAR TYPE D'ÉMETTEUR



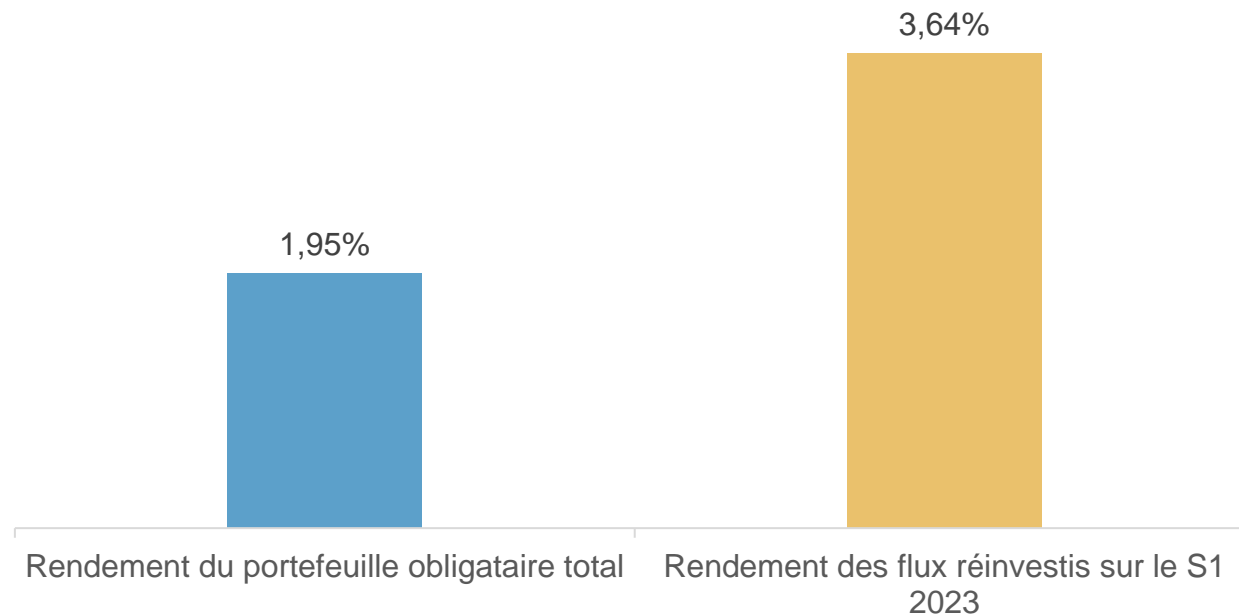
*Au 30/06/2023 hors UC, en valeur de marché, sur les titres obligataires détenus en direct

RENDEMENT COURANT DE L'ACTIF

UN RENDEMENT DU PORTEFEUILLE SOUTENU PAR LES NOUVEAUX INVESTISSEMENTS OBLIGATAIRES

Rendement du portefeuille obligataire

au 30 juin 2023



ENGAGEMENTS ESG

PERSPECTIVES ET PROJETS



Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)

Engagement de décarbonation des portefeuilles obligataires (scopes 1 à 3)

Politique d'actionnaire engagé climat et biodiversité



Participation volontaire à l'exercice de stress test climatique de l'ACPR dédié aux assureurs



Poursuite de l'engagement global en matière protection de la biodiversité dans les politiques d'investissement d'Aéma Groupe

Intégration des enjeux de droits humains dans les investissements d'Aéma Groupe

QUESTIONS / RÉPONSES

CONTACT

INVESTOR RELATIONS

JEAN-YVES ICOLE

Responsable du financement
et des relations investisseurs

—————
T: +33 (0)1 55 31 64 94

M: +33 (0)6 16 42 04 49

jeanyves.icole@aemagroupe.fr

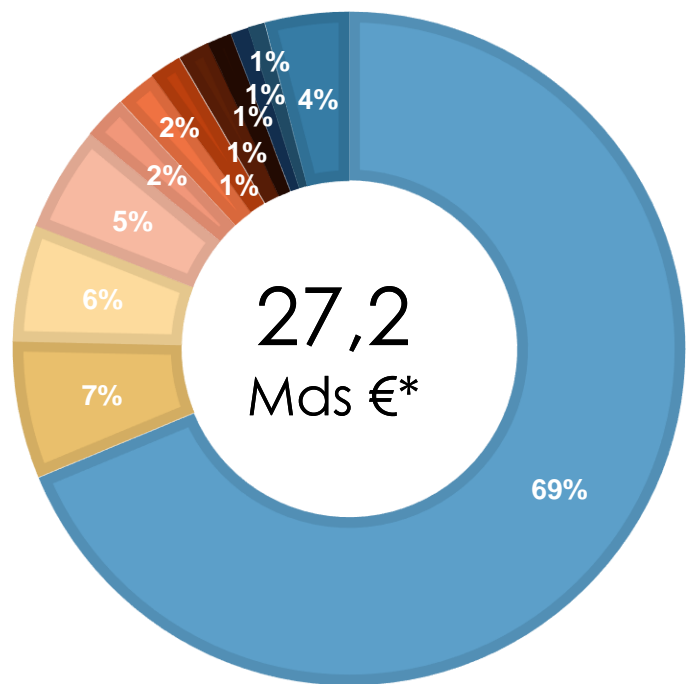
VEUILLEZ RETROUVER L'INTÉGRALITÉ DES INFORMATIONS FINANCIÈRES SUR NOTRE SITE WEB :
<http://aemagroupe.fr/>

ANNEXES

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

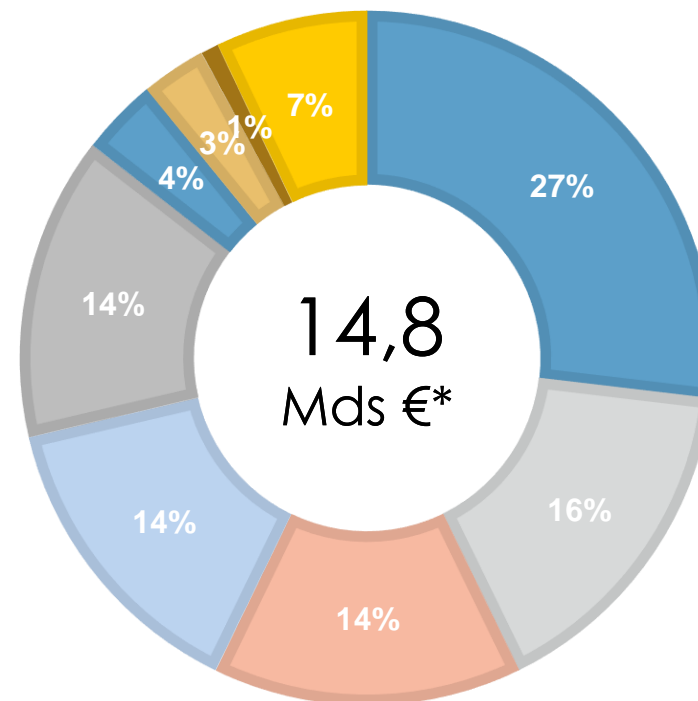
ZOOM SUR LE SOUVERAIN ET LE CORPORATE

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE SOUVERAIN



- France
- États-Unis
- Autriche
- Supranational
- Italie
- Belgique
- Allemagne
- Irlande
- Portugal
- Espagne
- Japon
- Autres (OCDE)

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE CORPORATE



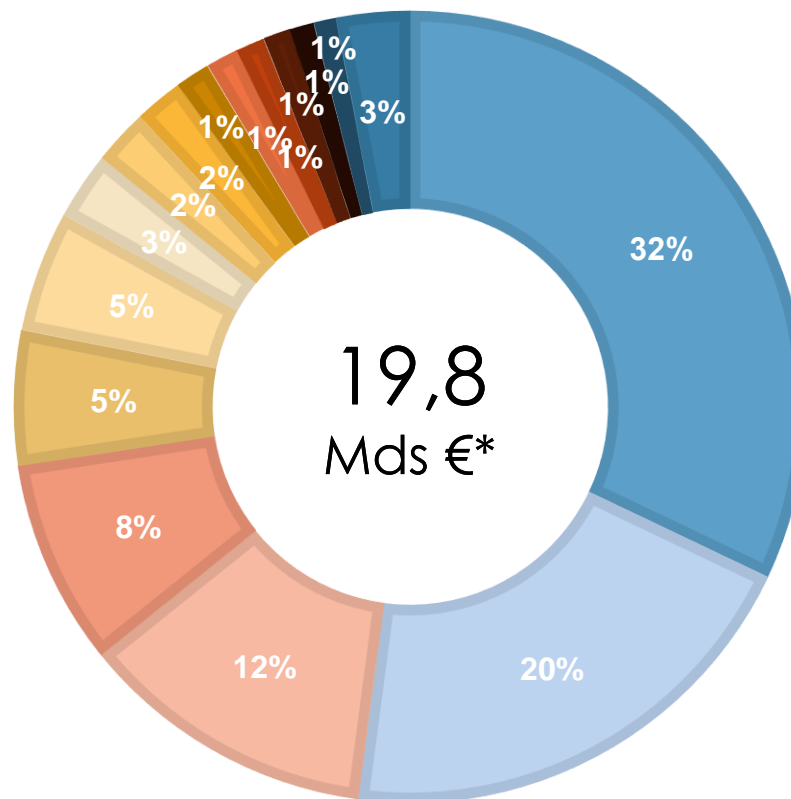
- Industriel
- Information et Communication
- Utilities
- Distribution
- Autres
- Transport et stockage
- Immobilier
- Construction
- Pétrole / Matières Premières

*Au 30/06/2023 hors UC, en valeur de marché sur les titres obligataires détenus en direct

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

ZOOM SUR LES ÉMETTEURS FINANCIERS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

RÉPARTITION PAR PAYS



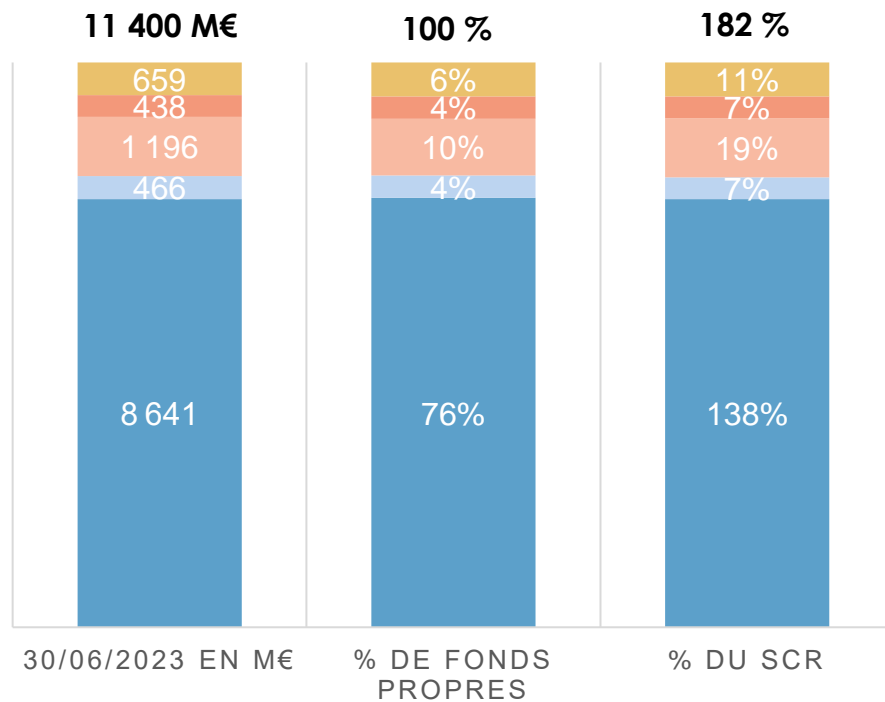
- France
- Pays-Bas
- États-Unis
- Royaume-Uni
- Espagne
- Luxembourg
- Allemagne
- Australie
- Suisse
- Irlande
- Canada
- Belgique
- Italie
- Suède
- Autriche
- Autres

*Au 30/06/2023 hors UC, en valeur de marché pour les titres obligataires détenus en direct

STRUCTURE DES FONDS PROPRES ET DU SCR

STRUCTURE DES FONDS PROPRES

- Établissements non soumis à S2 (OFI, Socram, UFF et ARP)
- Tier 3
- Tier 2
- Tier 1 restreint
- Tier 1 non restreint



STRUCTURE DU SCR

En millions d'euros

