



# ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2022

## PRÉSENTATION INVESTISSEURS

05/10/2022

*aéma*  
G R O U P E

GROUPE  
MUTUALISTE  
DE PROTECTION

AESIO  
MUTUELLE

MACIF

abeille  
ASSURANCES

OFI invest

# AU PREMIER SEMESTRE 2022, UNE BONNE DYNAMIQUE D'ACTIVITÉ POUR AÉMA GROUPE (+6,2%<sup>1</sup>) ET SES 3 MÉTIERS ASSURANTIELS

## SUR NOS MARCHÉS, UN PREMIER SEMESTRE 2022 AUX EVOLUTIONS CONTRASTÉES

- **Augmentation modérée des cotisations<sup>2</sup>**
  - Auto +3,1% ;
  - MRH +3,5%.
- **Hausse tendancielle de la sinistralité qui se confirme<sup>2</sup> :**
  - Auto +5,9% ;
  - Habitation +16,6% dont sinistres climatiques +234,9%.

- **Maintien du rythme de progression des cotisations (+4,7%<sup>2,3</sup>) ;**
- **Nouvelle hausse des prestations versées (+2,7%<sup>2</sup>), sur une base très élevée en santé :**
  - Santé +3,2% après +16,6% en 2021
  - Prévoyance +2% après +1,1% en 2021

- **Des cotisations en légère hausse (+1%<sup>2</sup>) ;**
  - Poursuite du rééquilibrage Euros -3%, UC +8%
- **Collecte nette positive de 12,1Mds d'euros<sup>2</sup> (Euro -8,8 Mds €, UC +20,9 Mds €)**

- **Forte décollecte sur les OPC : -63,1Mds € au S1**
  - Monétaires -58,7 Mds €
  - Actions -11,9 Mds €
- **Performances négatives des marchés boursiers entraînant une contraction des encours**

### DOMMAGES (+4,7% pf<sup>1</sup>)

ACTIVITÉ (en M €)	<b>Primes acquises S1 2022</b>	<b>2 699</b>
	dont Assurance Auto.	1 451
	dont MRH	619
	dont Autres	628

### SANTÉ-PRÉVOYANCE (+8,9% pf<sup>1</sup>)

ACTIVITÉ (en M €)	<b>Primes acquises S1 2022</b>	<b>1 635</b>
	dont Santé	1 513
	dont Prévoyance	122

### ÉPARGNE-RETRAITE (+6,2% pf<sup>1</sup>)

ACTIVITÉ (en M€)	<b>Primes acquises S1 2022</b>	<b>3 764</b>
	dont Euro	2 413
	dont Unités de Compte	1 226
	Autres	125

### GESTION D'ACTIFS (ns)

COLLECTE NETTE (M €)	S1 2022	<b>2 060</b>
	ACTIFS SOUS GESTION (Mds €)	30/06/2022

1. A données et périmètres comparables  
 2. Données au 30/06/2022, source : France Assureurs  
 3. Santé +4.5% et Prévoyance +4.9%

# AU PREMIER SEMESTRE 2022, UNE ACTIVITÉ SOLIDE POUR LE GROUPE ET SES ENTITÉS



30/06/2022

30/06/2022

30/06/2022

30/06/2022

30/06/2021<sup>4</sup>

ACTIVITÉ (en M€)	Primes acquises	2 918	1 635	3 544	8 098	4 413
	<b>dont Dommages</b>	<b>1 782</b>	-	<b>916</b>	<b>2 699</b>	<b>1 718</b>
	<i>dont Assurance Automobile</i>	1 102	-	349	1 451	1 064
	<i>dont Multirisques Habitation</i>	485	-	134	619	466
	<i>dont Autres</i>	195	-	433	628	188
	<b>dont Santé-Prévoyance</b>	-	<b>1 635</b>	-	<b>1 635</b>	<b>1 502</b>
	<i>dont Santé</i>	-	1 513	-	1 513	1 382
	<i>dont Prévoyance</i>	-	122	-	122	120
	<b>dont Épargne-Retraite</b>	<b>1 136</b>	-	<b>2 627</b>	<b>3 764</b>	<b>1 192</b>
	<i>dont Euro</i>	956	-	1 373	2 413	1 100
	<i>dont Unités de Compte</i>	159	-	1 151	1 226	73
	Autres	22	-	103	125	19



IARD & Santé

RATIOS COMBINÉS (en %)	30/06/2022	101,5	104,3	106,3
	31/12/2021	100,7	104,4	115,4 <sup>5</sup>

- **Entrée d'Abeille Assurances dans le périmètre** (+ 3 544 M€ au S1 2022) conduisant à un quasi-doublement de l'activité semestrielle d'Aéma Groupe :

- Contribution majeure en épargne retraite (et en gestion d'actifs) ;
- Apport significatif en Dommages.

- **Dynamique solide de l'activité** (+6,2% à données et périmètres comparables) :

- Macif : bonne tenue de l'activité en Non-Vie (Auto +3,5%, MRH +4,1%), baisse de l'activité en Vie -4,7% ;
- UMG Aésio-Macif : +8,9% ;
- Abeille : Activité +12,1% en Vie et +6,5% en Non-Vie.

4. Hors Abeille Assurances

5. Ratio combiné d'Abeille Assurances, T4 2021 uniquement, incluant le coût du dénouement du contrat de réassurance interne avec Aviva PLC

# LA GESTION D'ACTIFS EN 2022

## UN NOUVEAU PROJET DE DÉVELOPPEMENT AVEC LA CRÉATION D'OFI INVEST



30/06/2022



30/06/2022



30/06/2022

GESTION D'ACTIFS	COLLECTE NETTE			
	au S1 2022 (en M€)	1 380	680	2 060
	ACTIFS SOUS GESTION			
	au 30/06/2022 (en Mds€)	65,3	106,6	171,9

- 19/09/2022 : annonce du **regroupement** des activités d'Aviva Investors France, d'Aviva Investors Real Estate, d'Aéma REIM et du Groupe OFI en **un seul et même pôle dédié à la gestion d'actifs, avec la création d'OFI Invest** ;
  - Un **modèle multi-expertises** rassemblant l'ensemble des métiers : gestion cœur de portefeuille, gestions de diversification, gestion immobilière ;
  - **Au 5<sup>ème</sup> rang des groupes français de gestion d'actifs** ;
  - Un projet effectif à l'**horizon 2023**, après obtention des autorisations nécessaires ;
- **Un acteur de référence en matière d'ISR**, des leviers renforcés et conséquents pour peser en faveur des transitions environnementales et sociales ;
- Une nouvelle étape stratégique au service d'une double ambition de performance et de sens.

# UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT RÉSILIENTE

- **DANS LE CADRE D'UNE ALLOCATION D'ACTIFS GLOBALEMENT INCHANGÉE EN 2022**

- **Une gestion opportuniste**, en fonction des conditions de marché, notamment **pour la poche actions** ;
- **Des taux moyens de réinvestissement en hausse sur le portefeuille obligataire** : 2,00% au S1 2022 ;
- **...qui soutiennent le rendement global du portefeuille à taux fixe** : 1,83% au 30/06/2022 versus 1,84% au 31/12/2021<sup>6</sup>, un niveau toujours largement supérieur aux taux garantis des contrats (0% pour Macif, 0,14% pour Abeille Vie).

- **LA BONNE TENUE DU TOTAL DES ACTIFS DU GROUPE**

*733,9 milliards*

d'euros, en valeur de marché au 30/06/2022 contre 140,6 Mds € au 31/12/2021

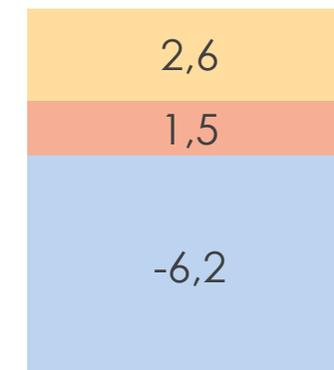
6. La baisse marginale du rendement est due à des réinvestissements sur des niveaux de taux plus faibles que ceux arrivant à maturité. Les mouvements réalisés depuis le début de l'année permettent de limiter cette baisse du rendement.

## DES PLUS-VALUES LATENTES DEVENUES LÉGÈREMENT NÉGATIVES

*- 2,7 milliards*

d'euros au 30/06/2022

(soit 1,6% du portefeuille total)



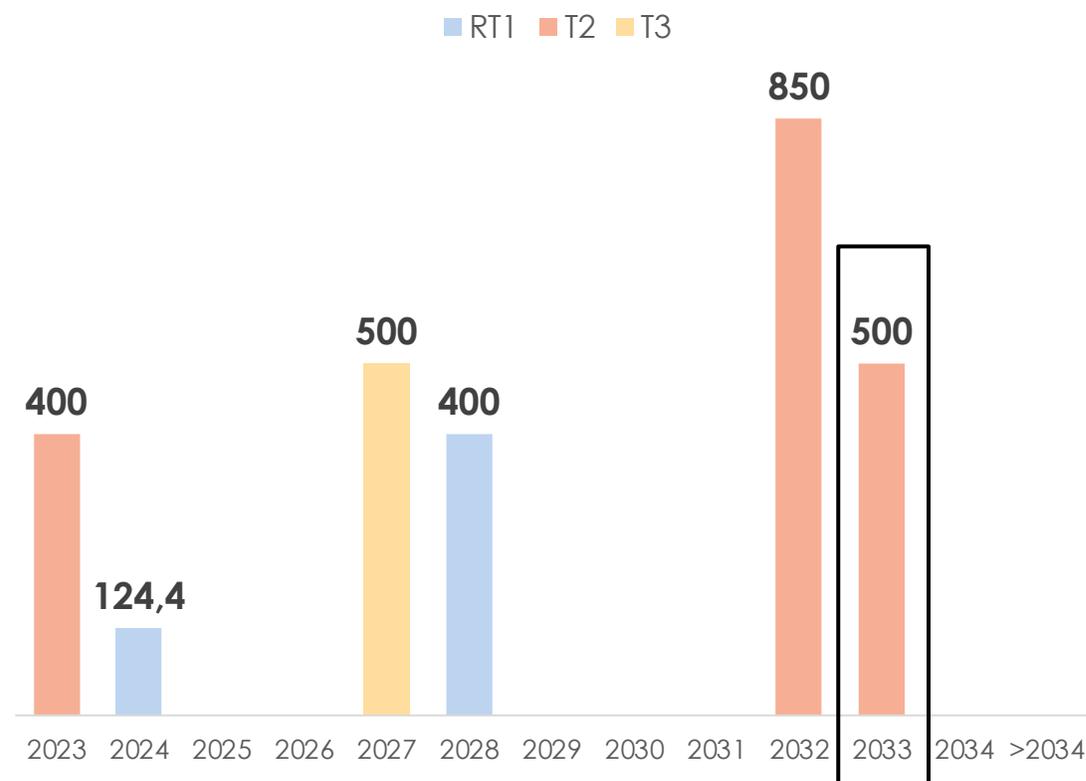
■ Obligations et assimilés  
■ Actions et assimilés  
■ Immobilier

# UNE CONFIANCE RENOUVELÉE DES INVESTISSEURS

## SUCCÈS DE L'ÉMISSION OBLIGATAIRE SUBORDONNÉE DE 500 MILLIONS D'EUROS D'ABEILLE VIE

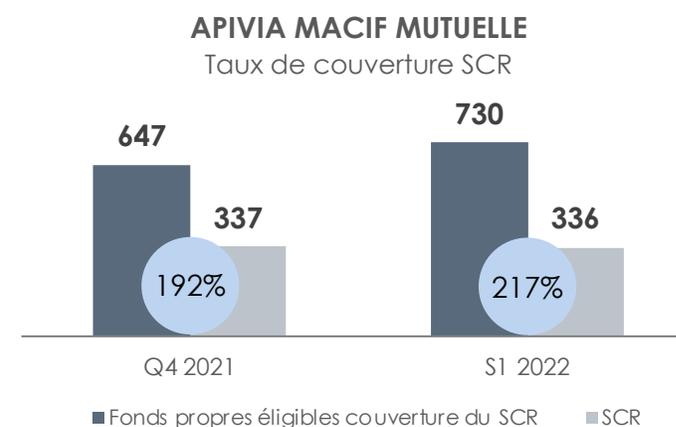
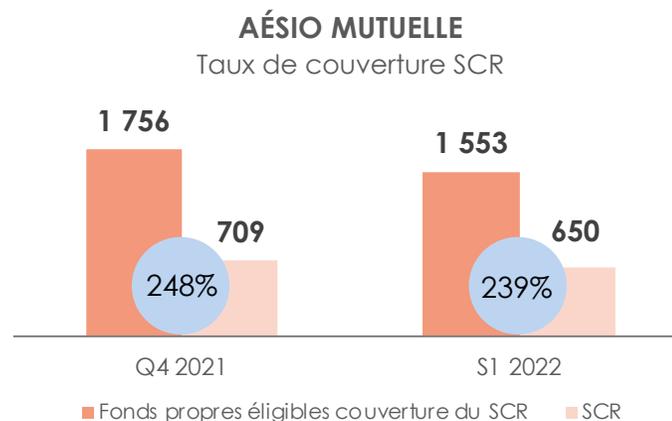
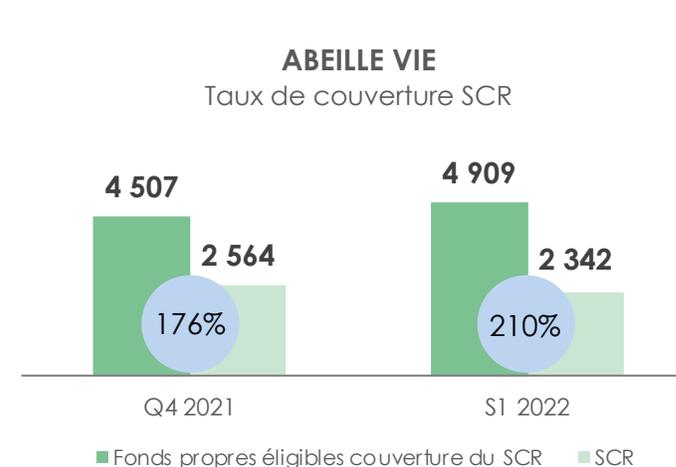
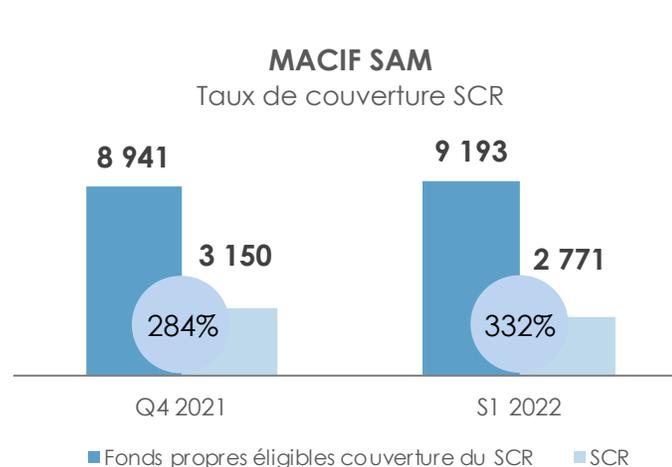
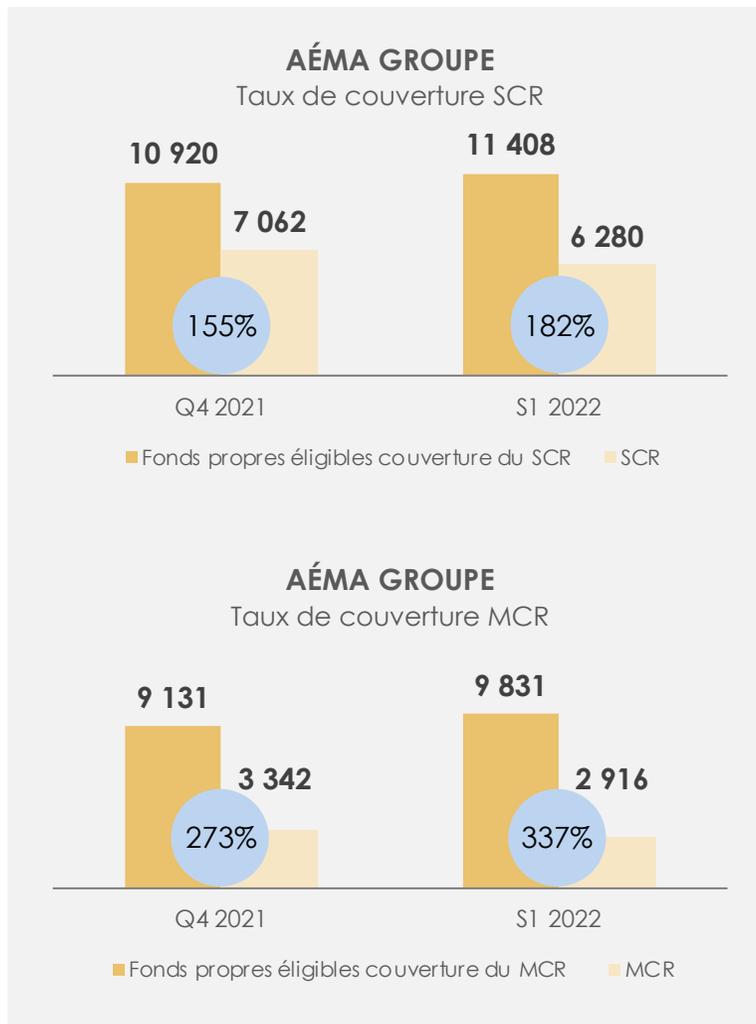
- Émission d'un titre subordonné qualifié en capital **Tier 2, sans option de remboursement anticipé** ;
- **Taux fixe de 6.25%, durée 11 ans** (échéance prévue 2033) ;
- **Émission réalisée le 2 septembre 2022 par Abeille Vie** (ex-Aviva Vie) ;
- **Notations Moody's** : A2 (persp. Stable) pour Aéma Groupe, MACIF (mars 2021) et Abeille Vie (déc. 2021); **titre noté Baa1** ;
- **Une émission durable**, conformément à l'engagement d'Aéma Groupe en faveur des transitions sociales et environnementales ;
- Utilisation du produit de l'émission : financement et refinancement de **projets verts/sociaux éligibles** existants ou futurs par Aéma Groupe, Macif et Abeille Assurances.

Echéancier des dettes subordonnées des entités d'Aéma Groupe placées sur les marchés financiers



# UNE SOLVABILITÉ PROCHE DE L'OBJECTIF DE 190% À L'HORIZON 2024<sup>7</sup>

TAUX DE COUVERTURE DU BESOIN EN CAPITAL SOUS SOLVABILITÉ 2 (DONNÉES EN % ET EN MILLIONS D'EUROS)



### De nouvelles réalisations conformes à la volonté d'accélération d'Aéma

- **Politique d'investissement pétrole et gaz commune** d'Aéma Groupe ;
- **Emission de 500M€ d'obligations durables**, assortie des engagements du contrat cadre (Framework) ;
- **Rapports d'investissement responsable** (Art. 29) des 3 entités (Macif, Abeille Assurances, Aésio)
- **Adhésion au « Finance for Biodiversity Pledge »**

### D'importants projets en cours à l'horizon fin 2022, et au-delà

- Publication d'une **ambition ISR commune** à l'ensemble d'Aéma Groupe ;
- Définition d'une **méthodologie commune d'exclusion des émetteurs ne respectant pas les principes du Pacte Mondial** ;
- Publication de **politiques de protection de la Biodiversité** dans l'activité d'investisseur ;
- Nouvelles adhésions à des **initiatives internationales** (bas carbone) ;
- 2023, lancement d'une **démarche de notation ESG** sollicitée ;
- 2023, mise en place du **pilotage des impacts carbone des investissements** assortis d'objectifs de réduction à 2030 et 2050.

# EN 2022, UN GROUPE ACTIF DANS UN ENVIRONNEMENT TRÈS DIFFICILE

---

## Au premier semestre

### DES RÉALISATIONS IMPORTANTES

- Une dynamique d'activité solide ;
- Un engagement continu sur l'amélioration de la rentabilité technique (en Non-Vie et en Santé) dans un contexte de sinistralité exceptionnelle ;
- Une gestion proactive des investissements ;
- Une solvabilité renforcée pour le Groupe et ses entités ;
- L'accélération sur la dimension ISR/ESG/ESS.

## En perspective

### DE NOUVELLES INITIATIVES POUR UNE PERFORMANCE UTILE

- Confirmation du Groupe dans son statut de **pôle de consolidation mutualiste** ;
- Un important travail pour rétablir la **rentabilité technique** en Non-Vie aux environs de 100% notamment pour Abeille 'IARD & Santé' et Aésio ;
- Une dynamique de développement engagée pour la gestion d'actifs : création d'**OFI Invest**, 5<sup>ème</sup> gérant d'actifs français ;
- De nombreux chantiers en faveur de **la transformation sociale et environnementale**.

« Aéma Groupe :  
en Croissance, en Conquête et Ouvert »

# CONTACT

## RELATIONS INVESTISSEURS

---



### **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](mailto:jeanyves.icole@aemagroupe.fr)

VEUILLEZ RETROUVER L'INTÉGRALITÉ DES INFORMATIONS FINANCIÈRES SUR NOTRE SITE WEB :

<http://aemagroupe.fr/>