



RÉSULTATS ANNUELS 2023 AÉMA GROUPE

PRÉSENTATION AUX INVESTISSEURS

08/04/2024

aéma
G R O U P E

GROUPE
MUTUALISTE
DE PROTECTION

AESIO
MUTUELLE

MACIF

abeille
ASSURANCES

Ori invest

SPEAKERS



ADRIEN COURET
Directeur général
d'Aéma Groupe

LUCA HAIDARI
Directeur Finance,
Risques, Stratégie et
Performance d'Aéma
Groupe

ERIC DA SILVA
Directeur Risques Groupe
et Fonction Clef Risques
Groupe d'Aéma Groupe

LAURENT DEBORDE
Directeur des
investissements
d'Aéma Groupe

JEAN-YVES ICOLE
Directeur du
financement et des
relations investisseurs
d'Aéma Groupe

SOMMAIRE

01 CONTEXTE

02 UN GROUPE LEADER QUI POURSUIT SA DYNAMIQUE DE DEVELOPPEMENT

03 UN GROUPE RESISTANT DANS UN CONTEXTE MARQUE PAR UNE FORTE VOLATILITE

04 ENJEUX ET PERSPECTIVES 2024

05 ANNEXES

07

CONTEXTE

ADRIEN COURET

Directeur général d'Aéma Groupe

CONTEXTE GÉOPOLITIQUE, MACRO-ÉCONOMIQUE ET CLIMATIQUE EN FORTE ÉVOLUTION

Des tensions géopolitiques et sociales qui accroissent l'incertitude

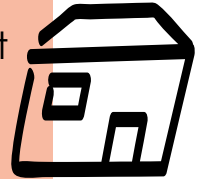
Des paramètres macro-économiques marqués par une forte volatilité

Une manifestation de plus en plus concrète de la crise climatique

UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE SUR LES DIFFÉRENTS MÉTIERS ASSURANTIELS

Dommmages (hausse des marchés Assurance Auto et MRH de +5% à fin 2023)

- Fréquence, sévérité et coût des sinistres qui augmentent, impact sur les équilibres techniques
- Correction du marché de la réassurance qui altère les équilibres de partage du sort entre réassureurs et assureurs
- Reprise de la croissance de la masse assurable auto (hausse des cotisations)



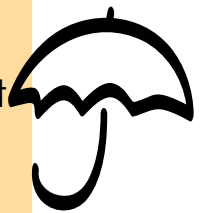
Santé / Prévoyance (hausse du marché de +7% à fin 2023)

- Un niveau de prestations élevé
- Inflation règlementaire qui a entraîné une forte hausse des coûts ces dernières années, dans un contexte de pression concurrentielle



Epargne / Retraite (hausse du marché de +5% en 2023)

- En assurance vie, forte bascule de collecte des assureurs vers les bancassureurs et dynamiques de collecte nette opposées (+15,3Md€ pour les bancassureurs, -12,9Md€ pour les assureurs)
- En épargne, hausse significative des sorties, et concurrence des produits d'épargne réglementés (Livret A) face aux fonds en euros
- En retraite, bonne dynamique du PER



02

UN GROUPE LEADER QUI POURSUIT SA DYNAMIQUE DE DEVELOPPEMENT

ADRIEN COURET

Directeur général d'Aéma Groupe

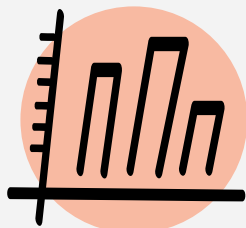
AÉMA GROUPE

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



77,7 millions

d'assurés
soit + de 1 Français sur 6



4^{ème}

acteur de l'assurance
en France



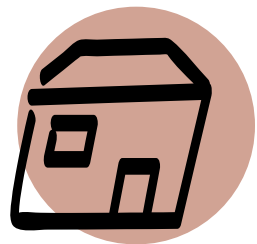
+ 20 000

collaborateurs



près de 1 600

points d'accueil
et d'agences



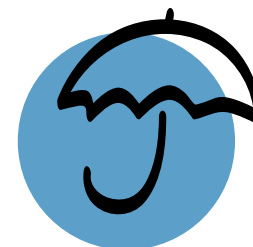
2^{ème}

groupe français
en **Auto et MRH**



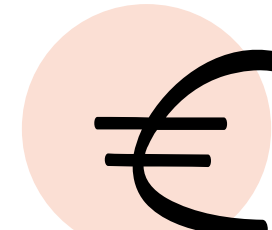
3^{ème}

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

UN GROUPE DIVERSIFIÉ STRUCTURÉ AUTOUR DE 4 MARQUES

aéma
G R O U P E

Adresser l'ensemble des besoins
de protection



FAITS MARQUANTS 2023

DÉVELOPPEMENT CONTINU, POURSUITE DES SYNERGIES ET DES TRAVAUX DE REMÉDIATION

Accompagnement d'un **changement de cycle** et adaptation des tarifs au coûts du risque

Premiers résultats positifs des travaux de **remédiation**

Réalisation de synergies de coûts au sein du **Groupe**

Remboursement du TSR Macif en mars 2023 (400M€, charge d'intérêt annuelle 22M€)

Acquisition de **Mondial Pare-Brise** par **Macif**

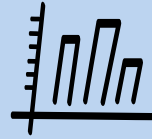
Rachat des minoritaires de la banque **UFF** (Union financière de France banque) par **Abeille Assurances**

Acquisition des **Bureaux de l'Epargne** par **Abeille Assurances**

Acquisition **d'Egamo** par **OFI Invest**



Gouvernance



**Métiers et
investissements**



Engagements

BILAN DU PLAN CAP 2023

« CONSTRUIRE POUR CONQUÉRIR » (2021-2023)

Le premier plan stratégique d'Aéma Groupe Cap 2023 « Construire pour conquérir » a été lancé en 2021 autour de **3 piliers stratégiques**

- L'ouverture pour grandir
- La performance mutualiste
- La priorité à la personne

- **Une période 2021 – 2023 qui a permis de poser les principes de fonctionnement au sein du Groupe**

- **Structuration** (décentralisée) ✓
Acquisition d'ex-Aviva France devenu Abeille Assurances (2021)
Création d'Ofi Invest (2022)
- **Connaissance mutuelle** ✓
Coopérations et communautés transverses
- **Identité de marque** ✓
Prises de parole sur l'assurance emprunteur, le Say on Climate
Observatoire de la Protection des Français
Développement de la communication financière
- **Construire pour conquérir** ✓
Groupe en croissance qui compte + de 11 mio d'assurés
Allocation de plus de 100M€ à des actions mutualistes

PLAN STRATÉGIQUE « AÉMA 2026 : À VOS MARQUES ! » (2024-2026)

Ensemble, relevons les défis de demain

Ambitions pour 2026

Bâtir l'unité au sein de chacune des Marques

- ✓ Consolider un développement rentable aux bornes de chaque Marque Aéma
- ✓ Exprimer pleinement les synergies de coûts au sein de chaque Marque Aéma

Consolider le projet commun au groupe

- ✓ Solidité
- ✓ Mobilité/Attractivité
- ✓ Défense des intérêts et impact
- ✓ Ouverture

Excellence Client

Positionner les marques comme leader de la relation client
Garantir l'excellence de nos modèles opérationnels
Répondre aux nouveaux besoins de protection

Engagement mutualiste et influence

Incarner la différence
Devenir un interlocuteur de référence
> au service de l'impact positif sur la société et l'environnement

Collaborateurs engagés

Développement du sens au travail et de la fierté d'appartenance ;
Valorisation des diversités et de nos pluralités

Ouverture

Diversification du positionnement
Présence renforcée dans l'écosystème

Organisation et assise économique et financière consolidées

Garantir à nos clients un service et une protection de qualité et accessibles face aux difficultés économiques, sociales et environnementales actuelles et à venir

PLAN STRATÉGIQUE « AÉMA 2026 : À VOS MARQUES ! » (2024-2026)

OBJECTIFS



Nombre de sociétaires / adhérents / clients

Sécuriser une trajectoire de croissance rentable pour le Groupe et protéger +200K assurés supplémentaires à l'horizon 2026



Collaborateurs engagés

Accroître la mobilité intra-groupe



Excellence client

Disposer d'un NPS en progression pour l'ensemble de nos marques



Engagement mutualiste et influence en faveur d'une société durable

Sécuriser la trajectoire de réduction de l'empreinte carbone des portefeuilles d'obligations et d'actions détenues en direct de 50% d'ici 2030

Dédier au moins 500 M€ à des dispositifs de financement et de soutiens sociétaux ou consacrés aux transitions environnementales



Ouverture / influence

Créer une communauté d'intérêts à l'échelle européenne



Synergies

Réaliser à fin 2026 plus de 60M€ d'économies d'échelle récurrentes et annuelles



Trajectoire économique et prudentielle

Disposer d'un ratio de solvabilité en ligne avec notre appétence au risque et adapté à la volatilité des conditions de marché

Avoir des Marques et des métiers à l'équilibre ou excédentaires en 2026

AÉMA GROUPE

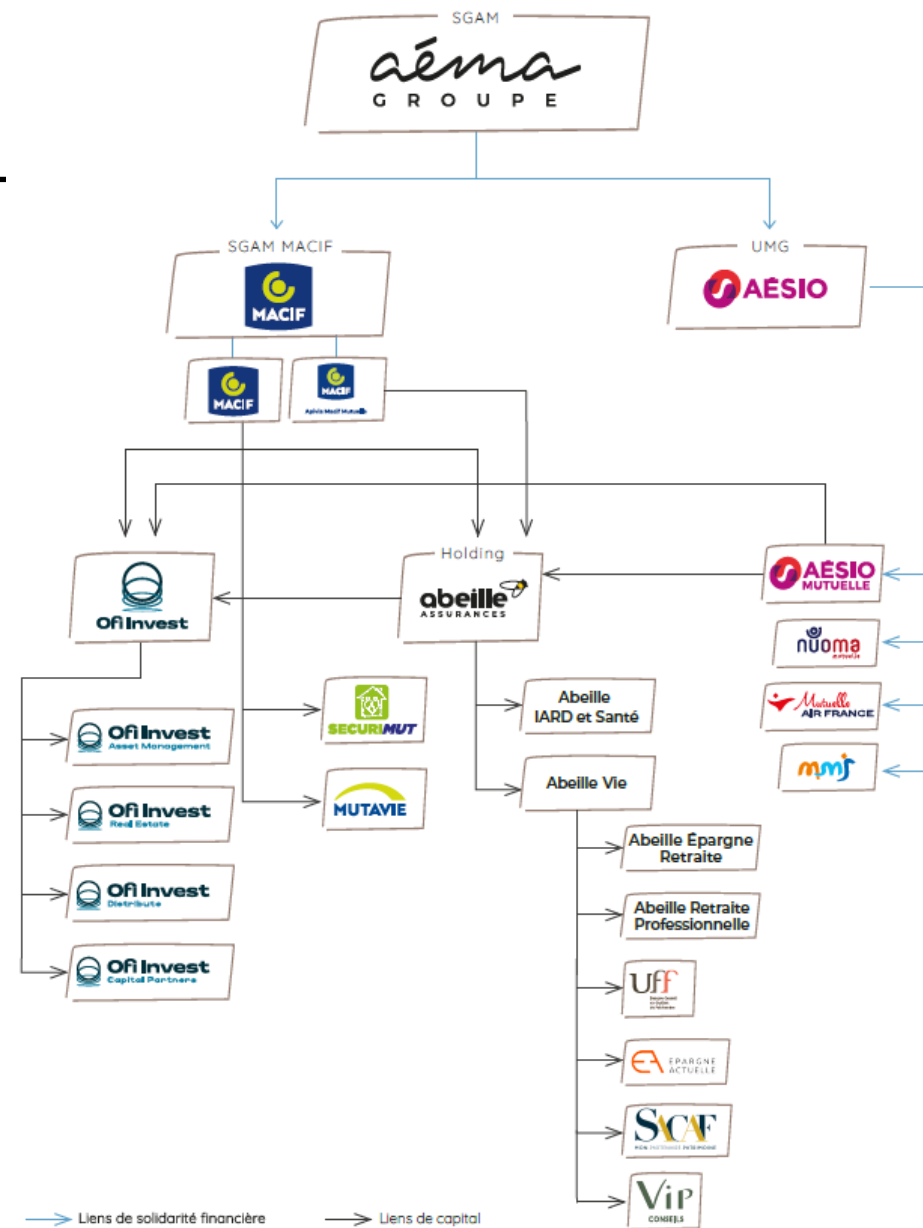
EVOLUTION DE LA STRUCTURATION

Regroupement par marque (autour de MACIF et d'AÉSIO mutuelle) pour une meilleure lisibilité auprès des adhérents et sociétaires et plus de synergies.

Schéma de structuration juridique simplifié **en vigueur le 1^{er} janvier 2024**.

Sont affiliées à compter du 1^{er} janvier 2024 à la SGAM Aéma Groupe :

- la SGAM Macif qui regroupe Macif SAM et Apivia Macif Mutuelle ;
- l'UMG Aésio qui regroupe les quatre mutuelles suivantes : AÉSIO mutuelle, la Mutuelle Nationale des Personnels Air France (MNPAF), NUOMA, la Mutuelle du ministère de la Justice (MMJ).

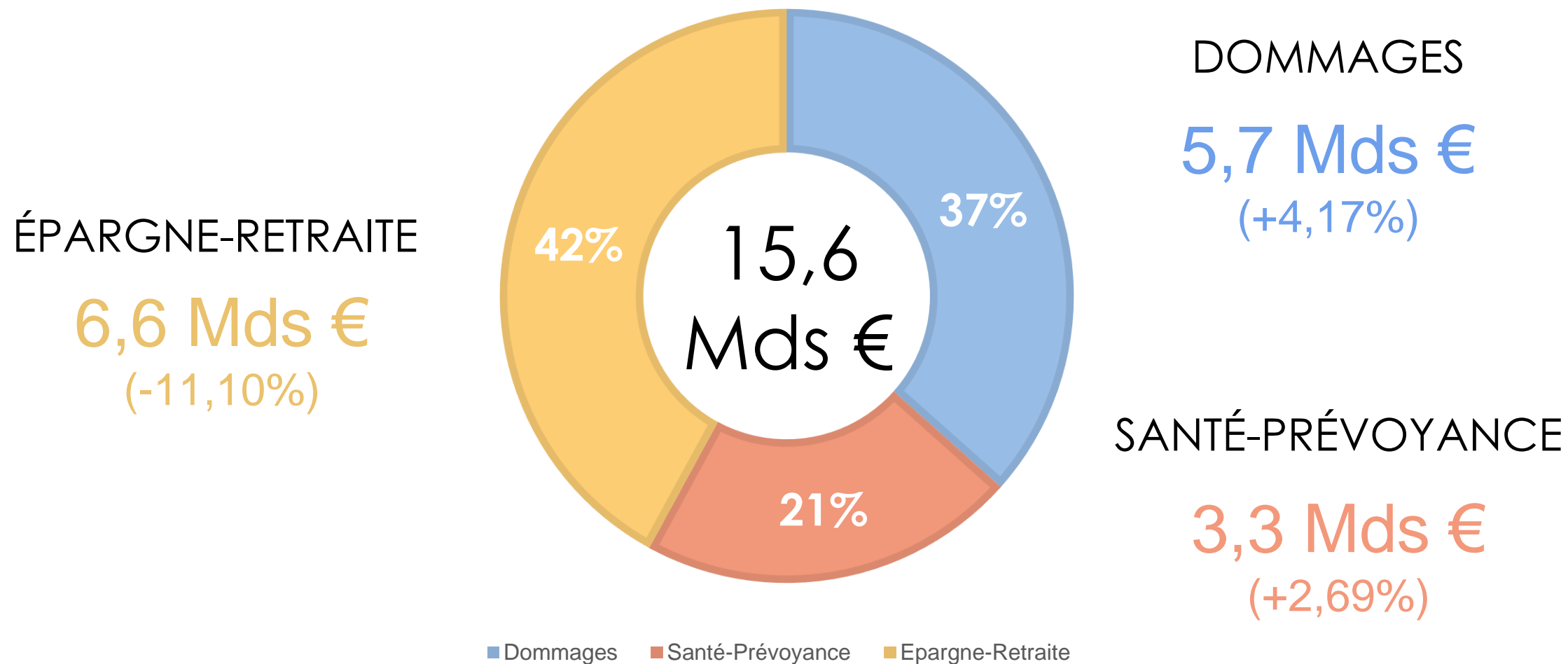


> SGAM : Société de groupe d'assurance mutuelle
 > UMG : Union mutualiste de groupe
 > Ofi Invest : Pôle de gestion d'actifs

Organigramme simplifié au 1^{er} janvier 2024

AÉMA GROUPE EN 2023

ACTIVITÉ : BONNE PROGRESSION EN NON-VIE, ENVIRONNEMENT DIFFICILE EN VIE



03

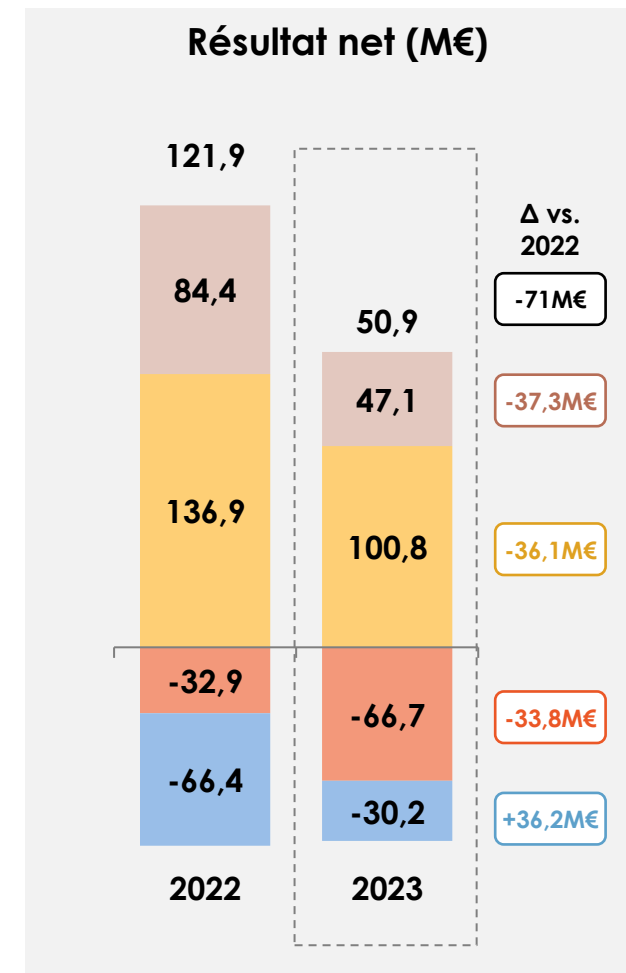
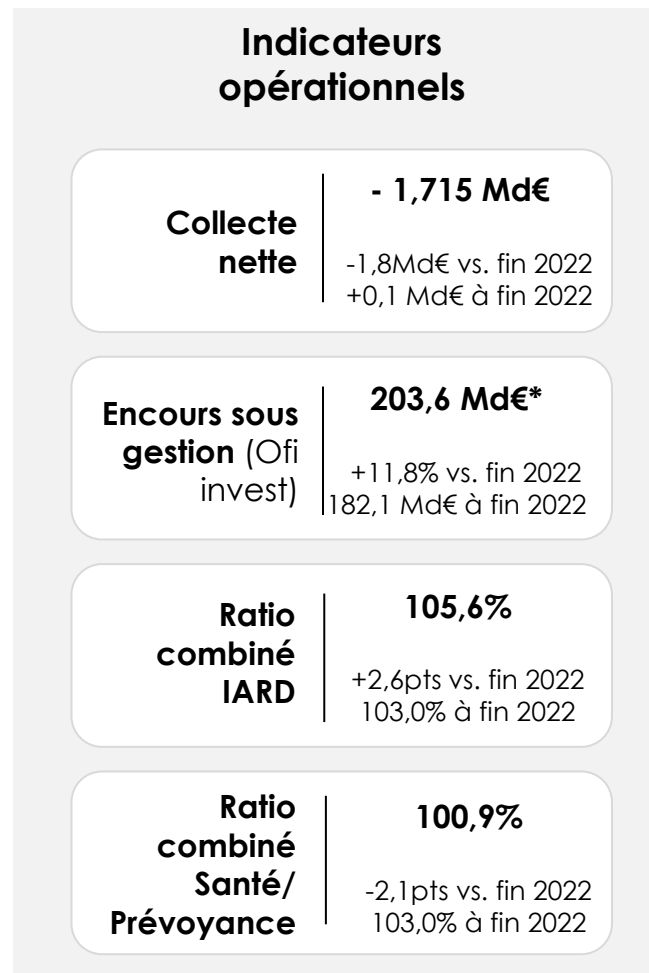
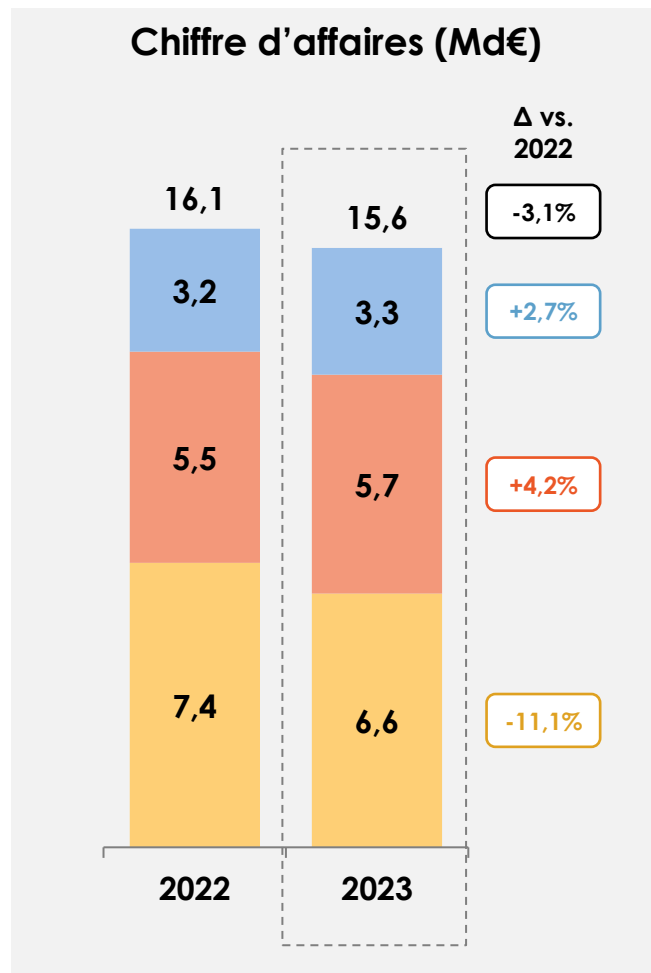
**UN GROUPE RESISTANT DANS UN CONTEXTE MARQUE PAR
UNE FORTE VOLATILITE**

LUCA HAIDARI

Directeur Finance, Risques, Stratégie et Performance
d'Aéma Groupe

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

UN GROUPE RESISTANT DANS UN CONTEXTE MARQUE PAR UNE FORTE VOLATILITE

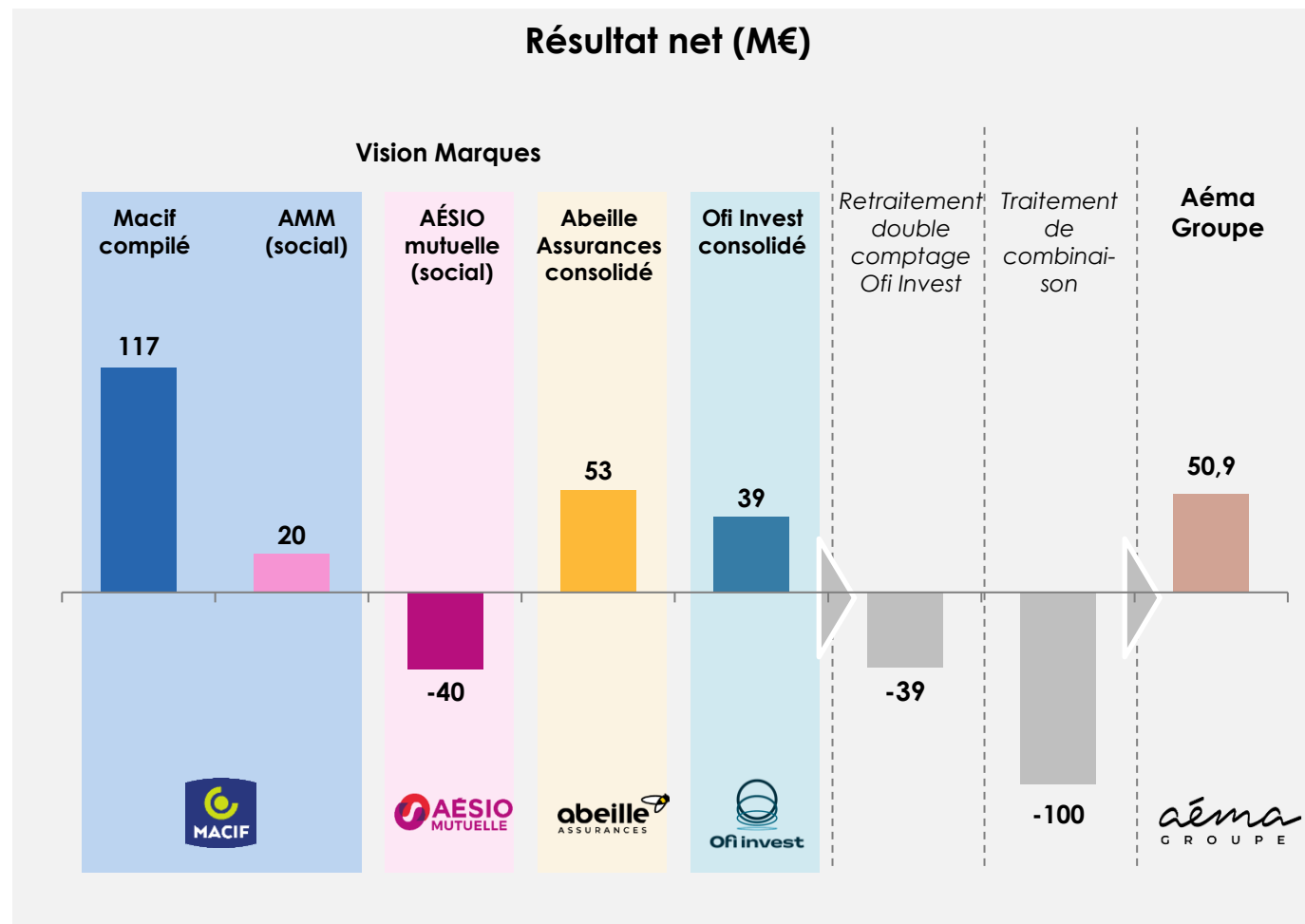
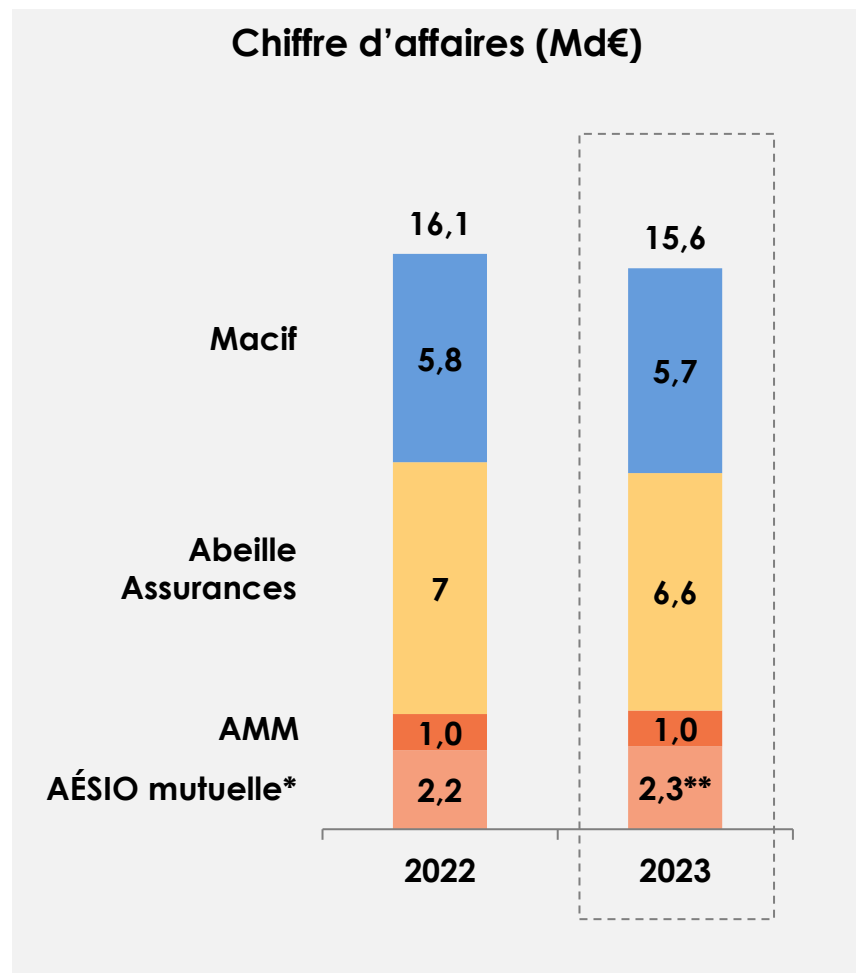


*y compris Egamo pour 18,5Md€

aéma
GROUPE

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

RÉPARTITION PAR MARQUES



*y compris Nuoma et MNPAF

**dont MMJ : 67M€

DOMMAGES

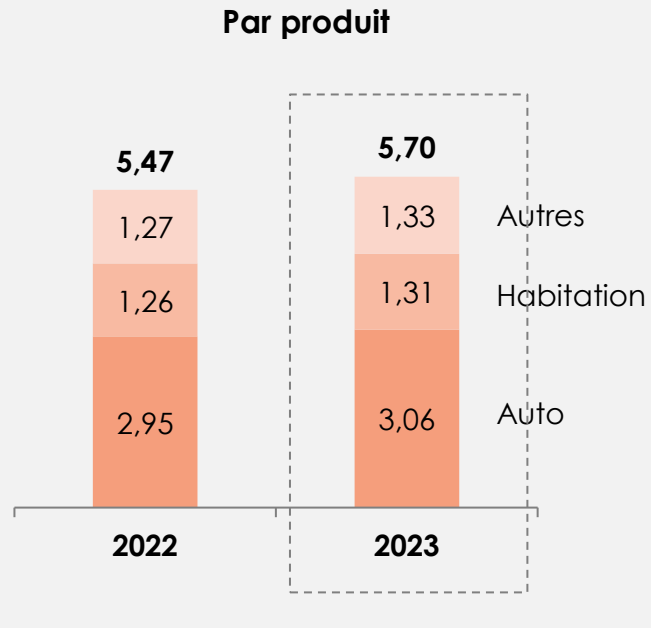
UNE BONNE PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ MALGRÉ UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

Un chiffre d'affaires Dommages de **5,7 Mds €** en **croissance de 229 M€** (soit +4,2%), porté par une **bonne dynamique de production, aussi bien en auto** (avec un chiffre d'affaires qui dépasse les 3 Mds€) **qu'en habitation**.

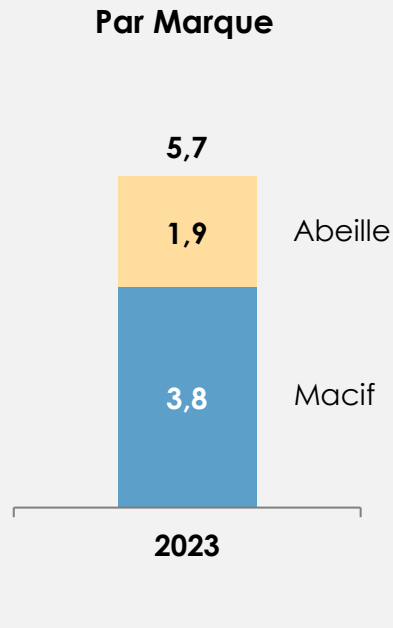
Une **rentabilité technique du métier Dommages impactée** par la **commutation du traité de réassurance**, l'**inflation des coûts moyens de réparation** et les **événements climatiques** de l'année, dans un cadre de **durcissement des conditions de réassurance**.

Chiffre d'affaires (Md€)

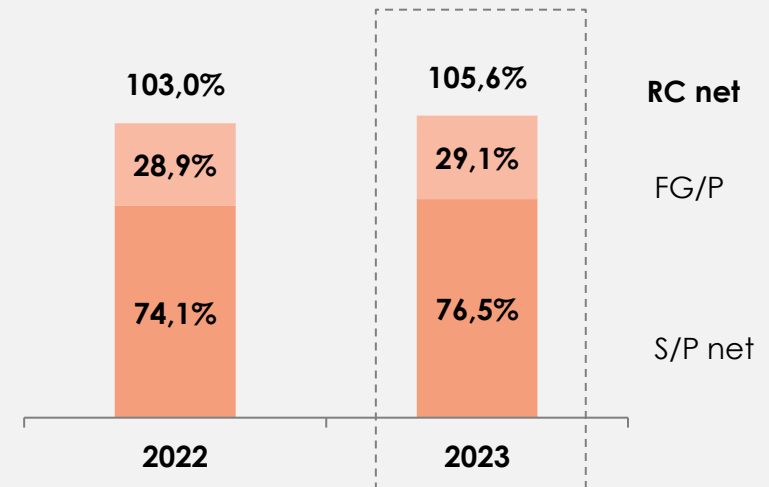
Par produit



Par Marque



Ratio combiné

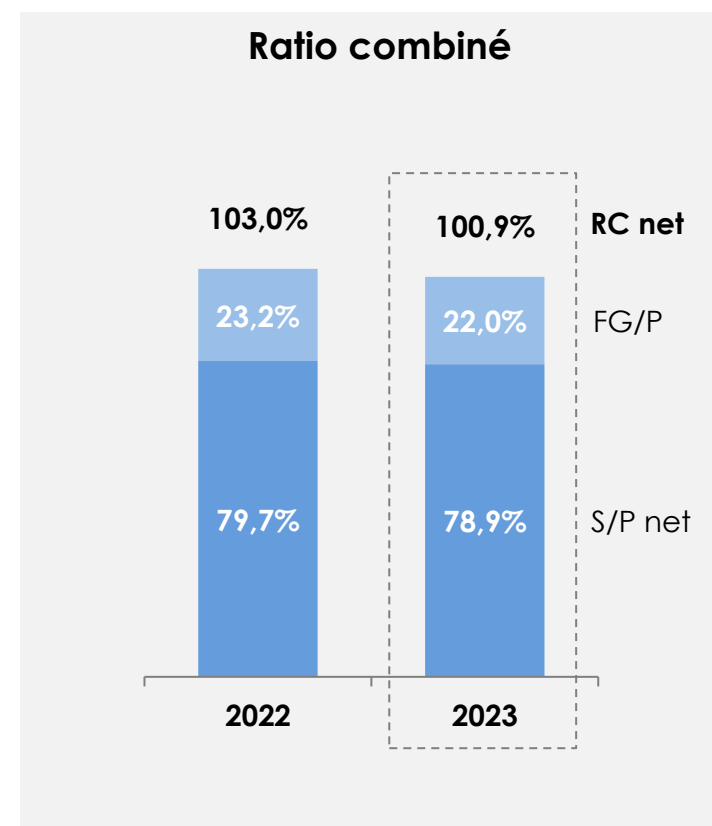
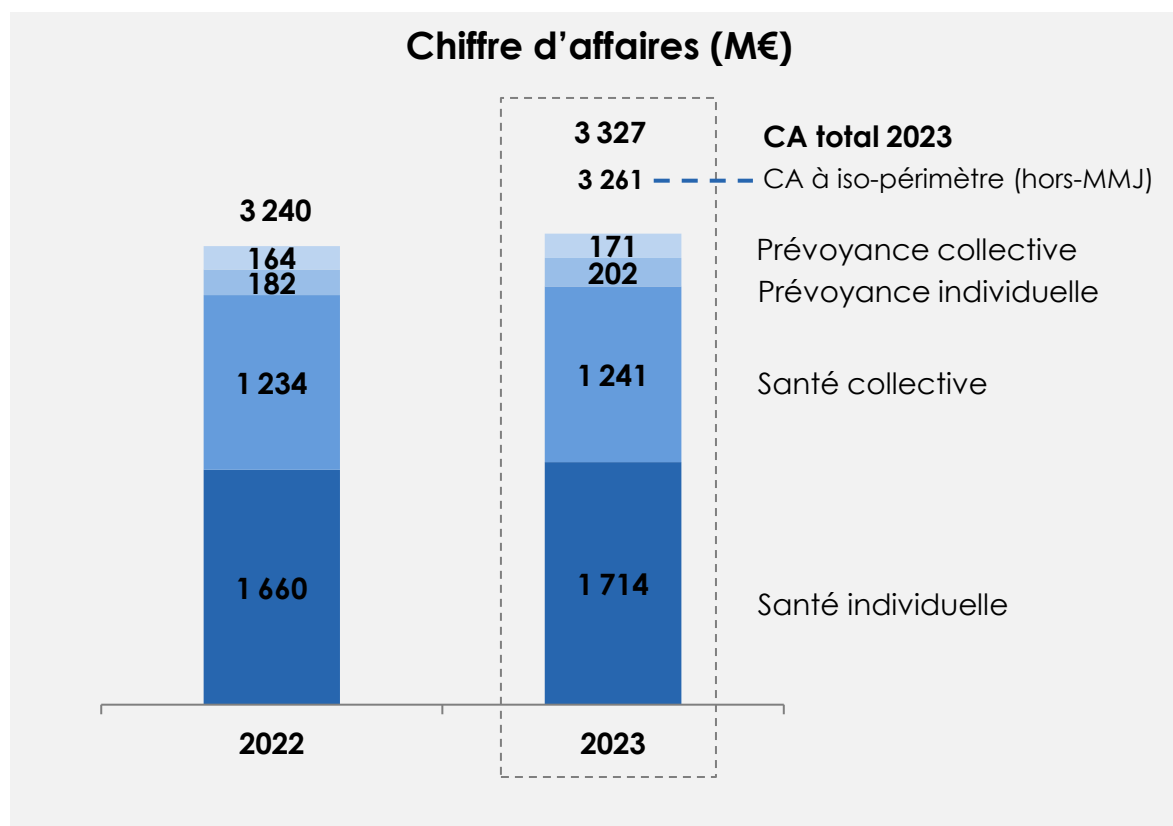


SANTÉ-PRÉVOYANCE

UNE PROGRESSION SATISFAISANTE ET UNE AMELIORATION DE LA RENTABILITE

Un **chiffre d'affaires Santé/Prévoyance** de **3,3 Md€** en **croissance de +87 M€** (soit +2,7% ; +0,6% hors MMJ) porté par une **bonne dynamique commerciale** du fait d'une **production d'affaires nouvelles meilleure qu'anticipée** en Santé, notamment côté AÉSIO mutuelle.

Une **amélioration globale de la rentabilité technique de 2,1 pts** en lien avec la **politique tarifaire** et la **maîtrise des coûts**.

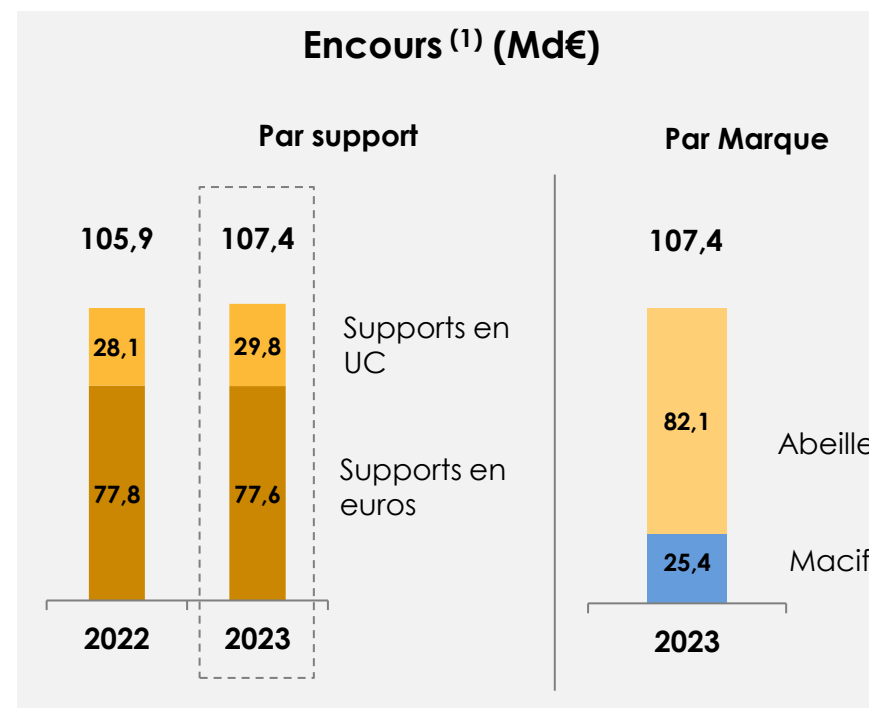
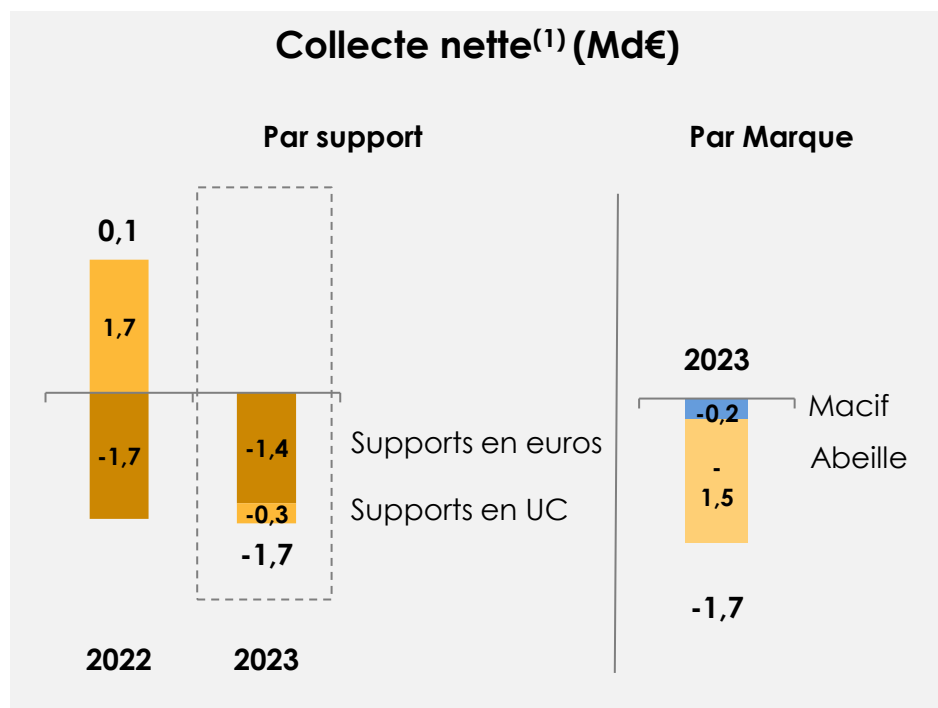


ACTIVITÉ ÉPARGNE-RETRAITE

UN MODÈLE D'AFFAIRE ÉPARGNE-RETRAITE BASÉ SUR LA CROISSANCE DES ENCOURS

Sur le marché, des dynamiques de collectes nettes opposées entre assureurs (-12,9Mds€) et bancassureurs (+15,3Mds€)

Une **collecte nette globale négative à -1 715 M€**, qui traduit une **augmentation des sorties (+13%)**, et également un **retrait de la collecte brute** à la fois sur les **supports en euros** et sur les **supports en UC** qui s'explique notamment par une **baisse des montants moyens sur affaires nouvelles**.

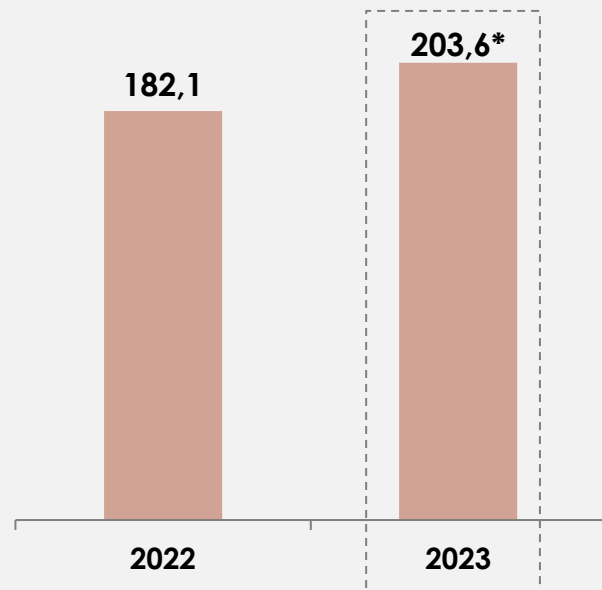


GESTION D'ACTIFS

UNE ANNÉE MARQUÉE PAR LE RACHAT D'EGAMO

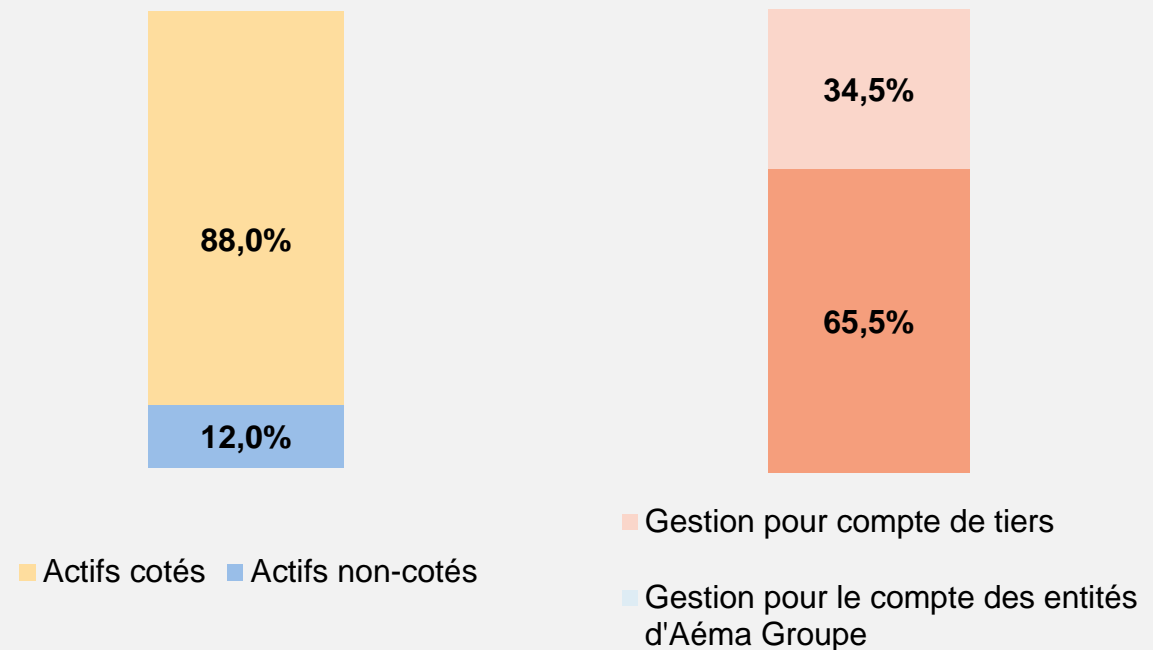
L'encours total atteint 203,6 milliards d'euros (88% d'actifs cotés et 12% d'actifs non-cotés), en hausse de +24,6 Mrds d'euros, principalement sous l'effet du rachat d'Egamo (+18,5 Mrds€) par OFI Invest.

Actifs sous gestion Ofi Invest (Md€)



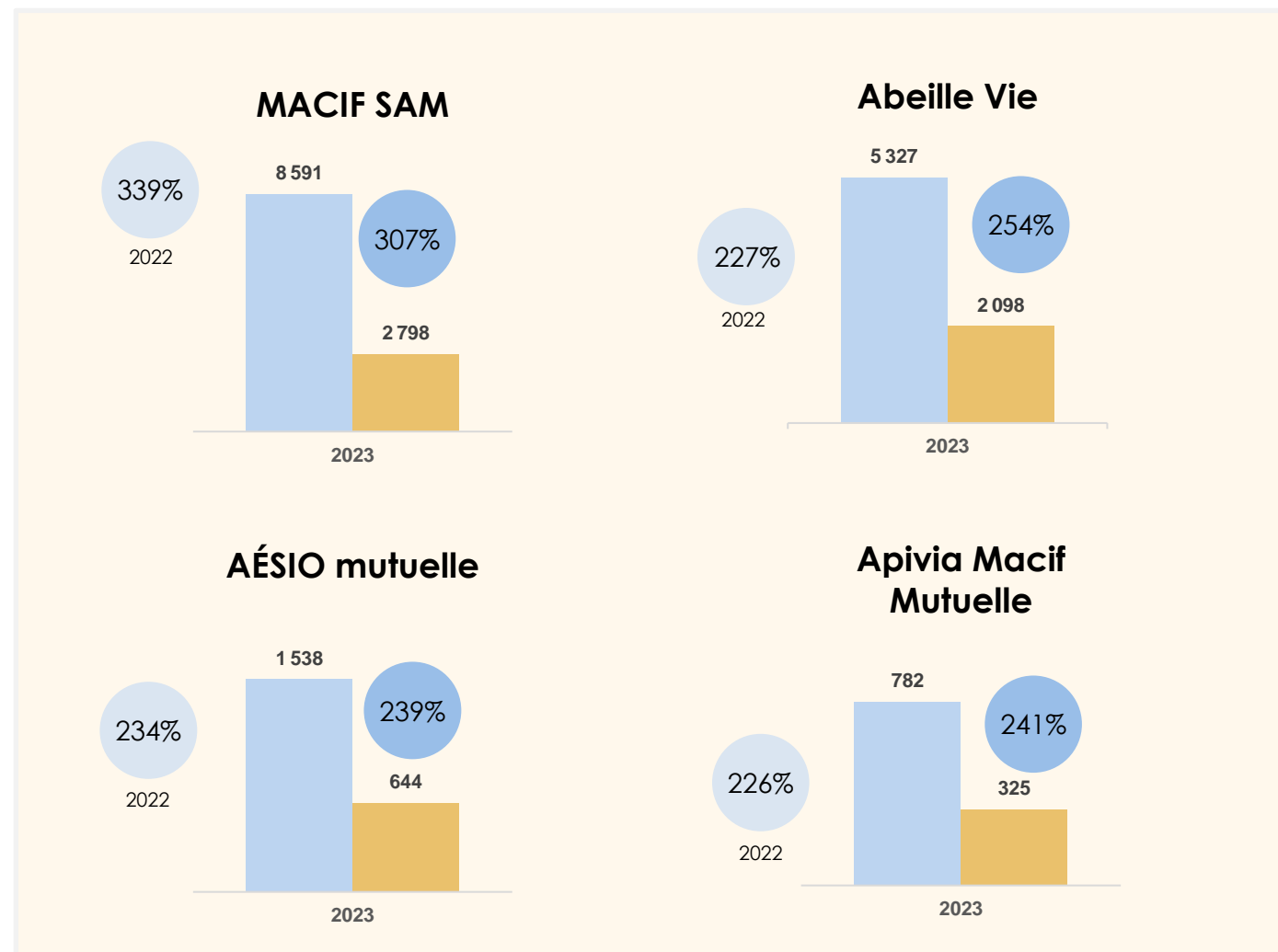
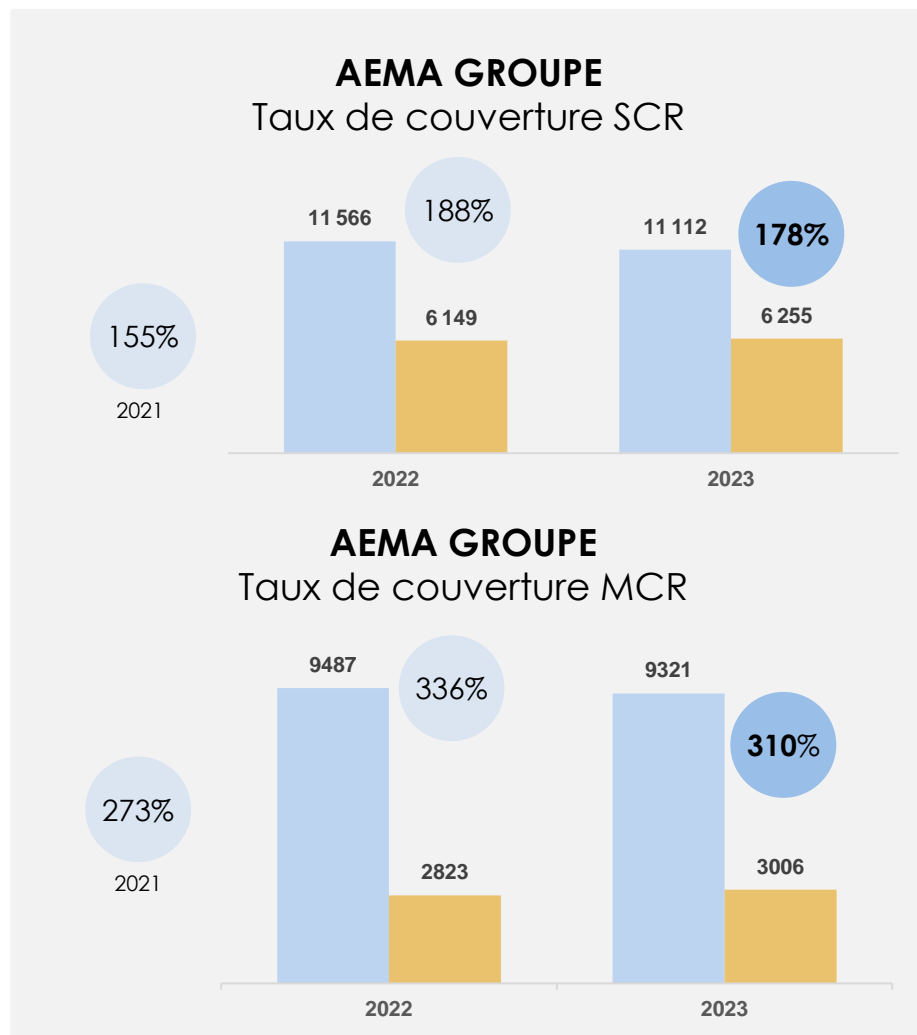
*dont Egamo 18,5Md€

Répartition des encours

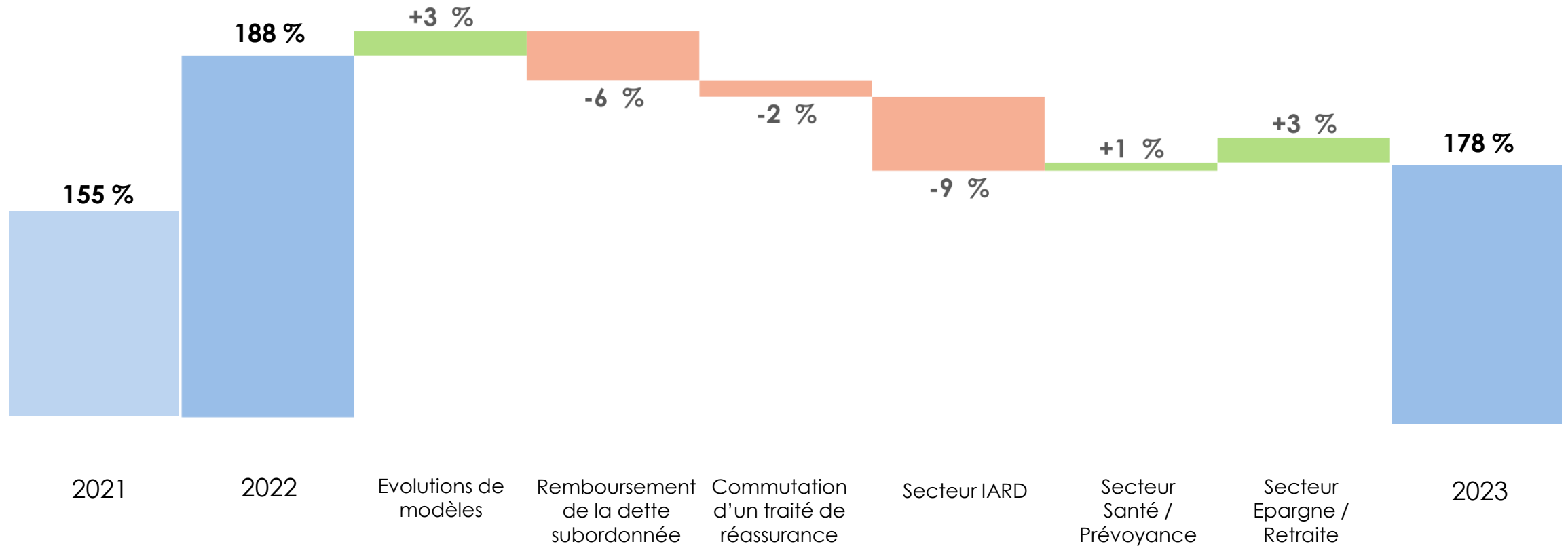


BONNE PROGRESSION DE LA SOLVABILITÉ DEPUIS 2021

TOUTES LES ENTITÉS EMETTRICES PRESENTENT DES RATIOS >250%

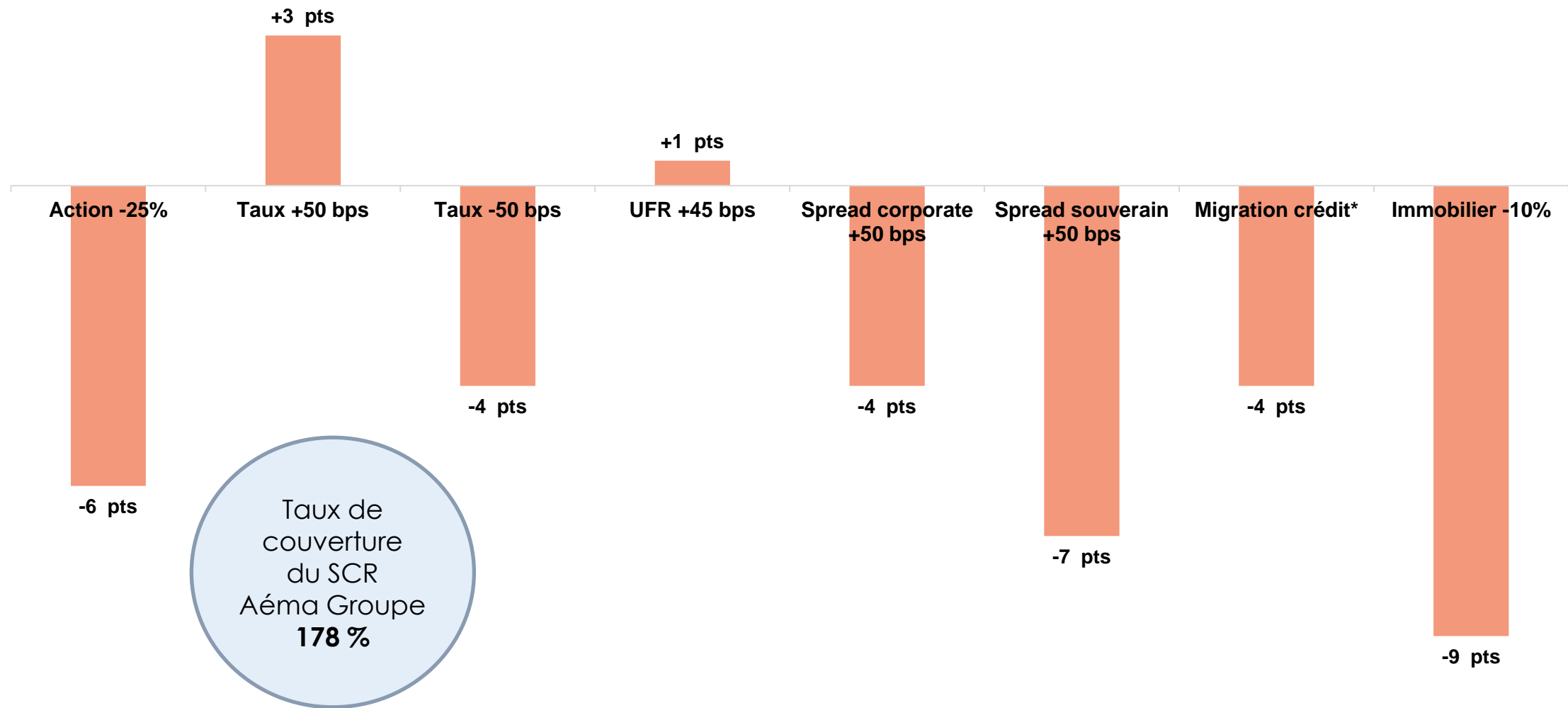


ANALYSE DE MOUVEMENT DE LA SOLVABILITÉ



SENSIBILITÉ DU TAUX DE COUVERTURE DU SCR D'AÉMA GROUPE

AU 31/12/2023



*Baisse de qualité du portefeuille obligataire d'1 lettre appliquée sur 20% du portefeuille obligataire

FLEXIBILITÉ FINANCIÈRE

CAPACITÉ D'ÉMISSION SUR L'ENSEMBLE DES FORMATS DISPONIBLES

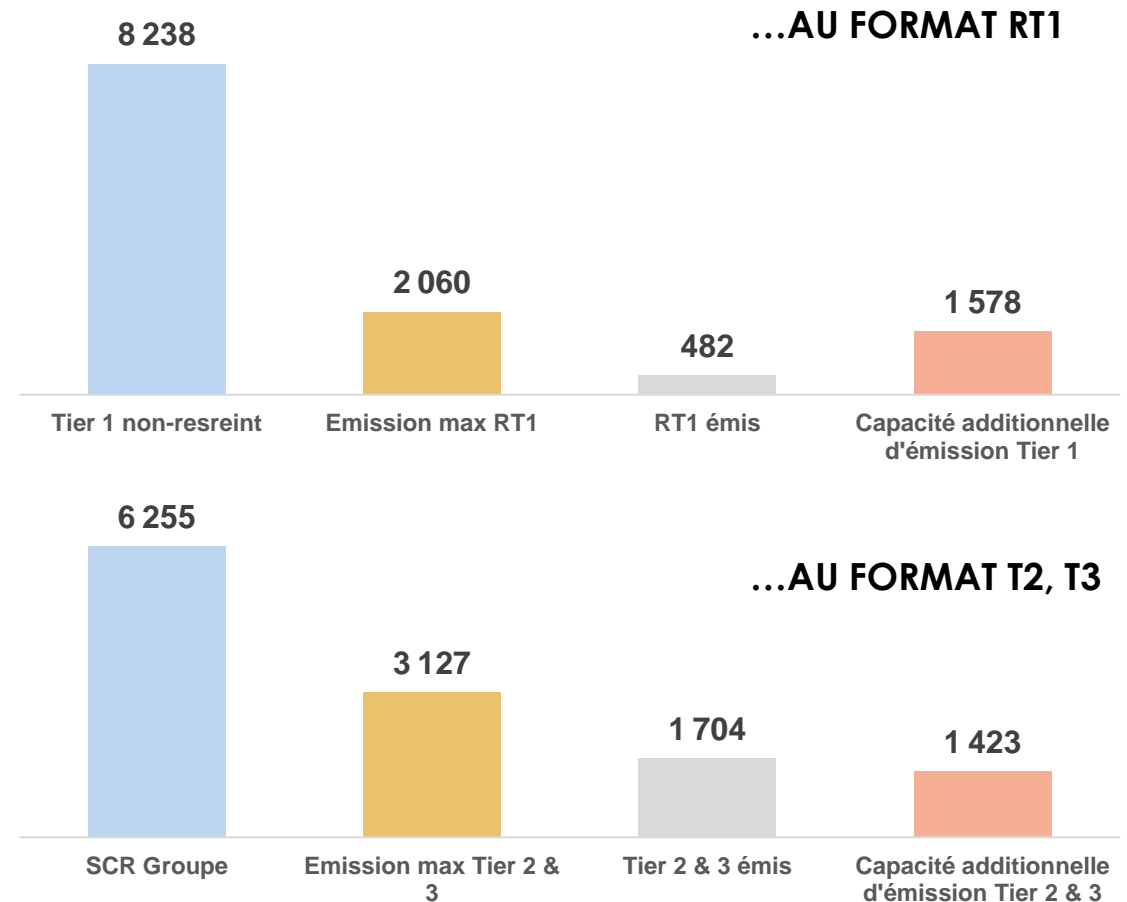
DETTE SUBORDONNÉE ÉMISE PAR MACIF

- 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...

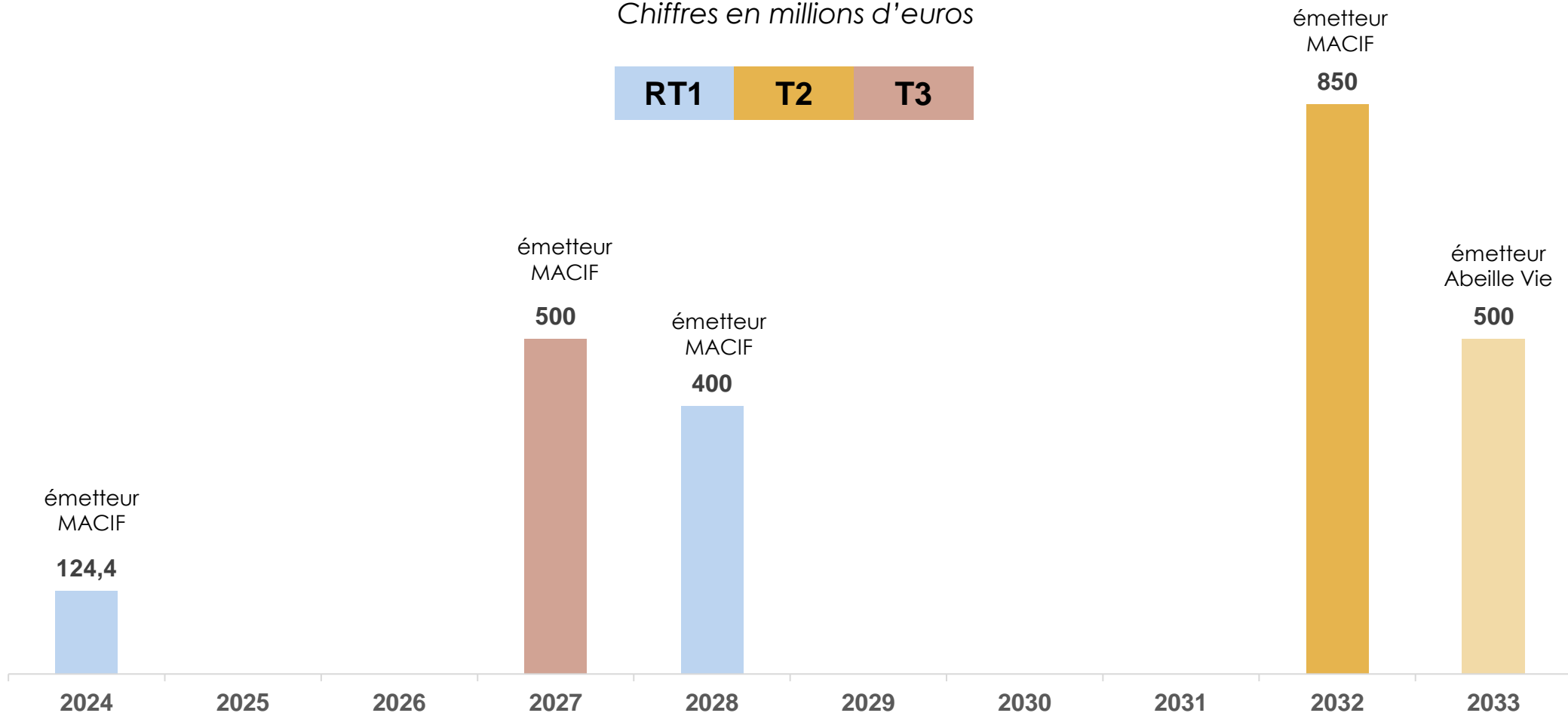


MATURITÉ DES DETTES ÉMISES SUR LE MARCHÉ

UN ÉCHÉANCIER ÉQUILIBRÉ

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

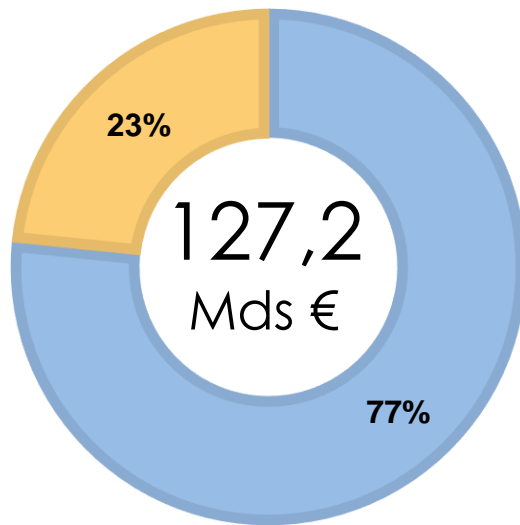
Chiffres en millions d'euros



PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS

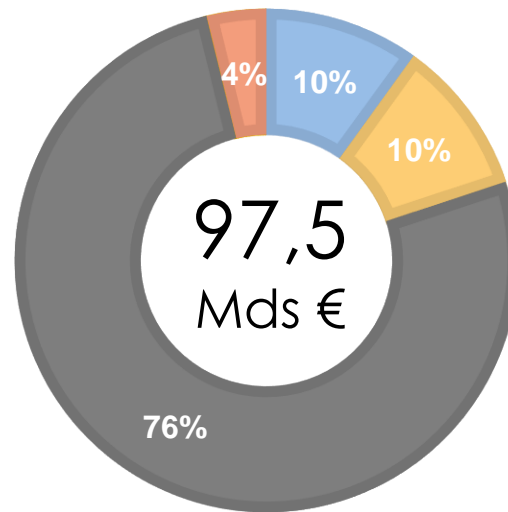
UNE ALLOCATION EQUILIBREE

TOTAL DES ACTIFS DU GROUPE *
Répartition UC et Non UC



■ Actifs non UC ■ Actifs en UC

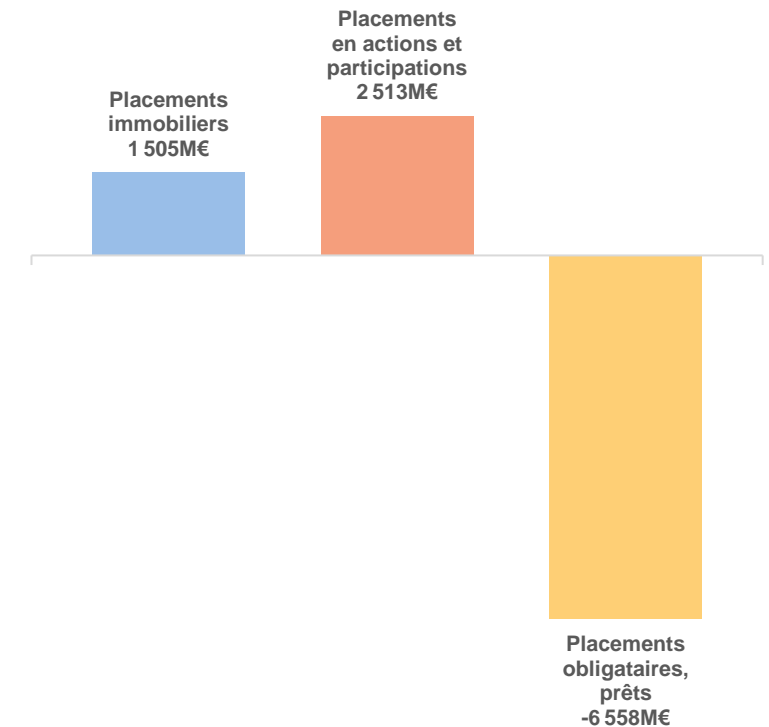
ALLOCATION D'ACTIFS *
Non UC



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

PLUS ET MOINS VALUES LATENTES

-2,5 Mds €

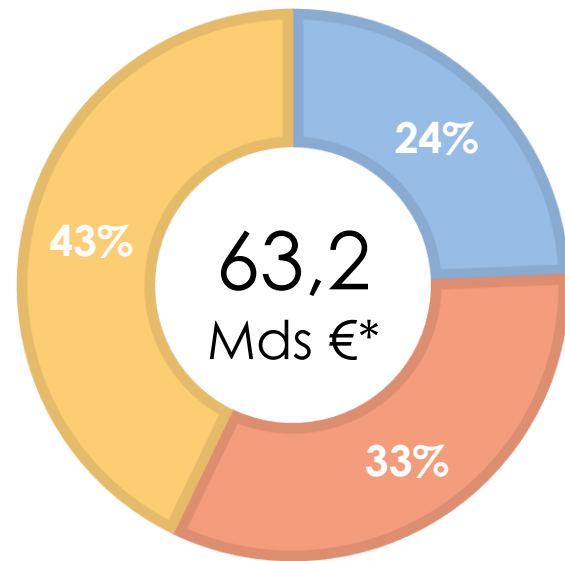


*En valeur de marché au 31/12/2023

STRUCTURE OBLIGATAIRE

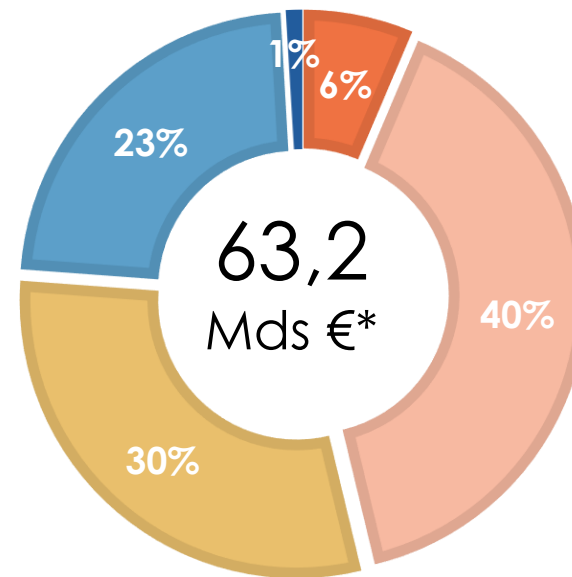
UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ

RÉPARTITION
PAR TYPE D'ÉMETTEUR



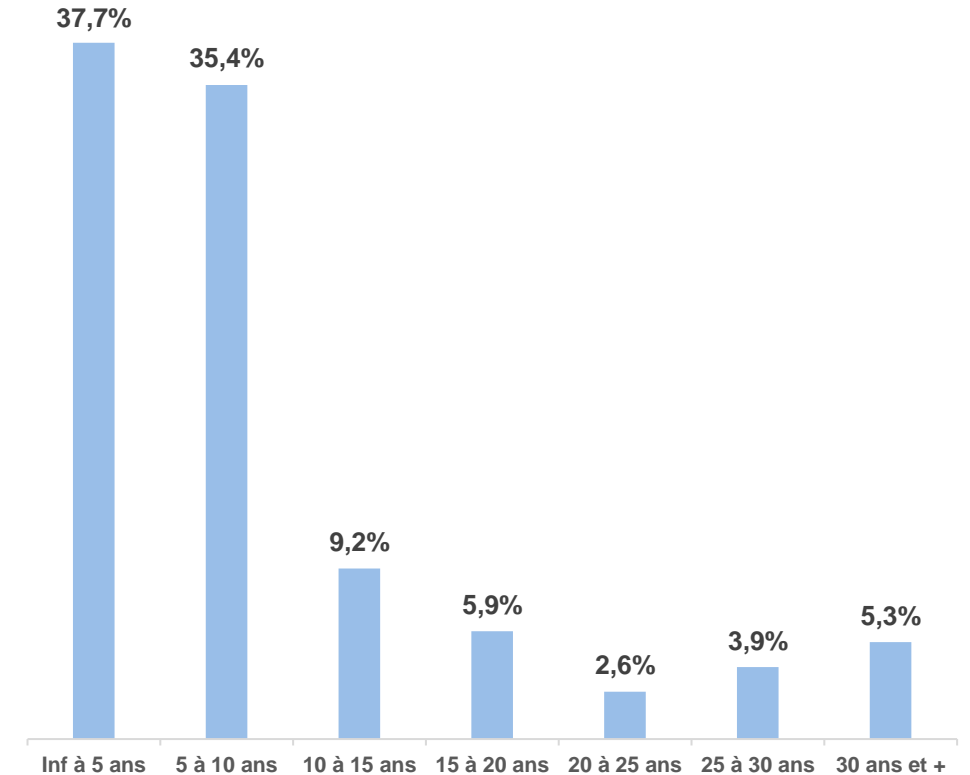
■ Corporate ■ Financière ■ Souverain

RÉPARTITION
PAR NOTATION



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ <BBB/NR

RÉPARTITION
PAR MATURITÉ



*Au 31/12/2023 hors UC, en valeur de marché, sur les titres obligataires détenus en direct

DES TAUX CREDITÉS EN FORTE PROGRESSION SOUTENUS PAR LA HAUSSE DES PRODUITS FINANCIERS

| | |
|----------------------------------------------------------------|-------|
| Rendement des nouveaux investissements obligataires du S2 2023 | 4,11% |
| Rendement moyen du portefeuille obligataire au 31/12/2023 | 2,05% |

| | Taux moyen garantis en 2023 | Taux moyen crédités en 2023 |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Epargne-Retraite Mutavie | 0,00% | 2,67% |
| Epargne-Retraite Abeille Vie | 0,15% | 2,24% |

04

ENJEUX ET PERSPECTIVES 2024

ADRIEN COURET

Directeur général d'Aéma Groupe

PRIORITÉS 2024

MARQUES ET GROUPE

Déploiement de plans stratégiques ambitieux
par les Marques du Groupe...



aéma
G R O U P E



...guidés par des enjeux communs en matière de
développement et de synergies (métier et achats)

Défense des intérêts des assurés...



...et des nôtres



MERCI POUR VOTRE ATTENTION

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Communication des résultats semestriels 2024 le jeudi 3 octobre 2024

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



Contact relations investisseurs
JEAN-YVES ICOLE

T: +33 (0)1 55 31 64 94 | M: +33 (0)6 16 42 04 49

jeanyves.icole@aemagroupe.fr

5

ANNEXES

NOTATION MOODY'S

SUR LA BASE DES COMPTES AÉMA



MACIF : NOTATION MOODY'S A2 (PERSPECTIVE STABLE) sur la base des comptes consolidés Aéma

- Moody's souligne :
 - Une part de marché de premier plan en dommages (Auto et MRH) ;
 - La forte notoriété des marques Macif et AFER ;
 - Un réseau de distribution efficace ;
 - Un profil de risque limité ;
 - Une bonne diversification métiers.

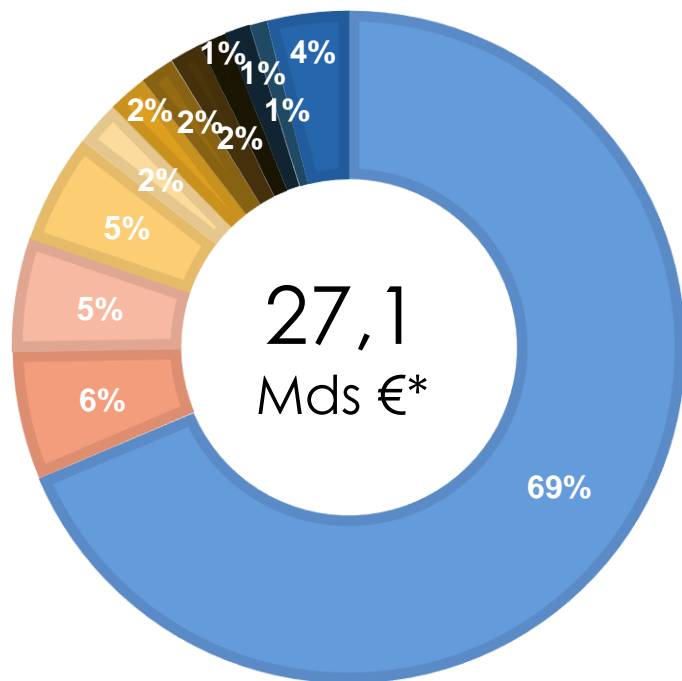
LES ENTITÉS D'ABEILLE ASSURANCES (ABEILLE IARD & SANTÉ, ABEILLE VIE ET ARP) NOTÉES ÉGALEMENT : A2 STABLE

- Alignement des notations financières sur celle de Macif ;
- Abeille Assurances : une filiale « Core and Strategic » de Macif.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

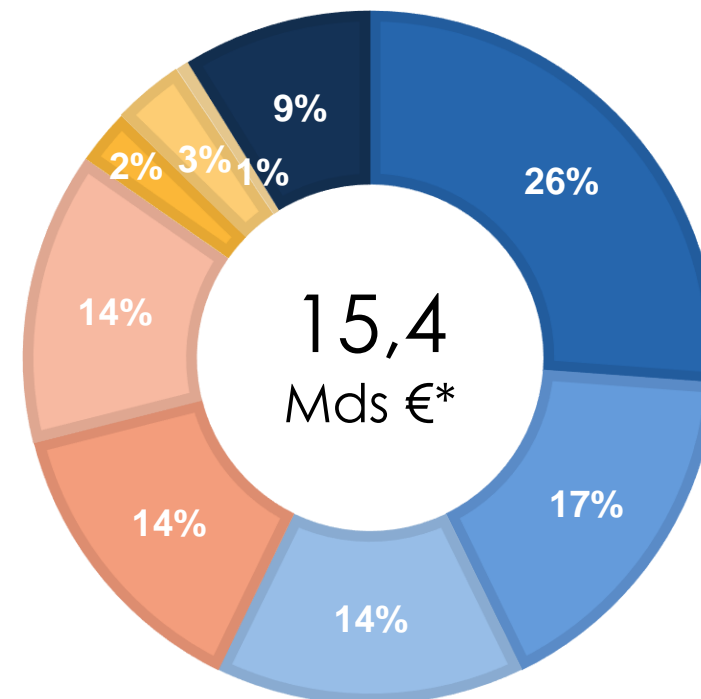
ZOOM SUR LE SOUVERAIN ET LE CORPORATE

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE SOUVERAIN



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

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE CORPORATE



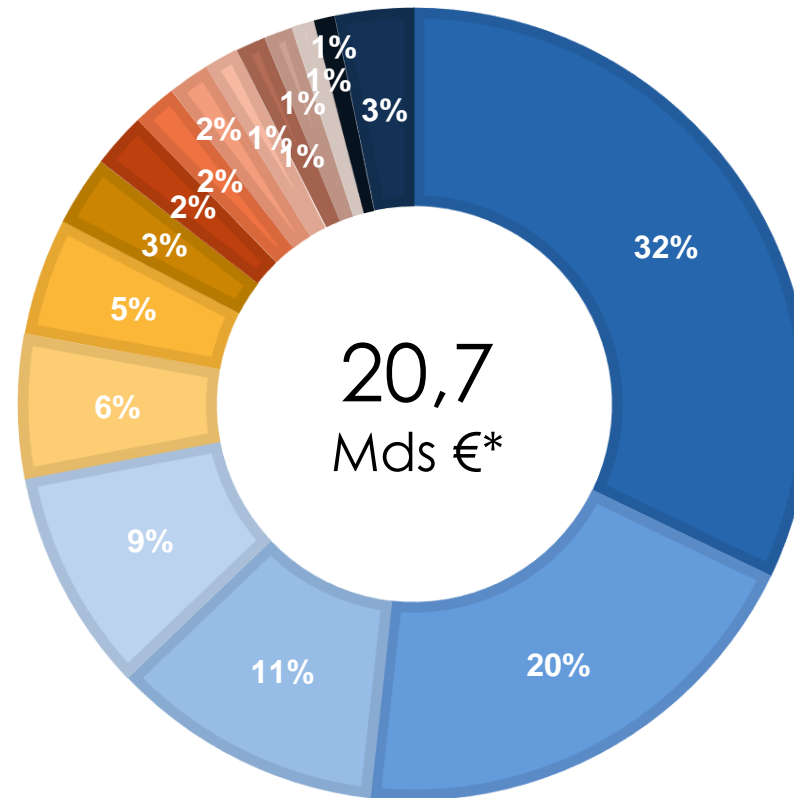
- Industriel
- Information et Communication
- Utilities
- Distribution
- Autres
- Transport et stockage
- Immobilier
- Construction
- Pétrole / Matières Premières

*Au 31/12/2023 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



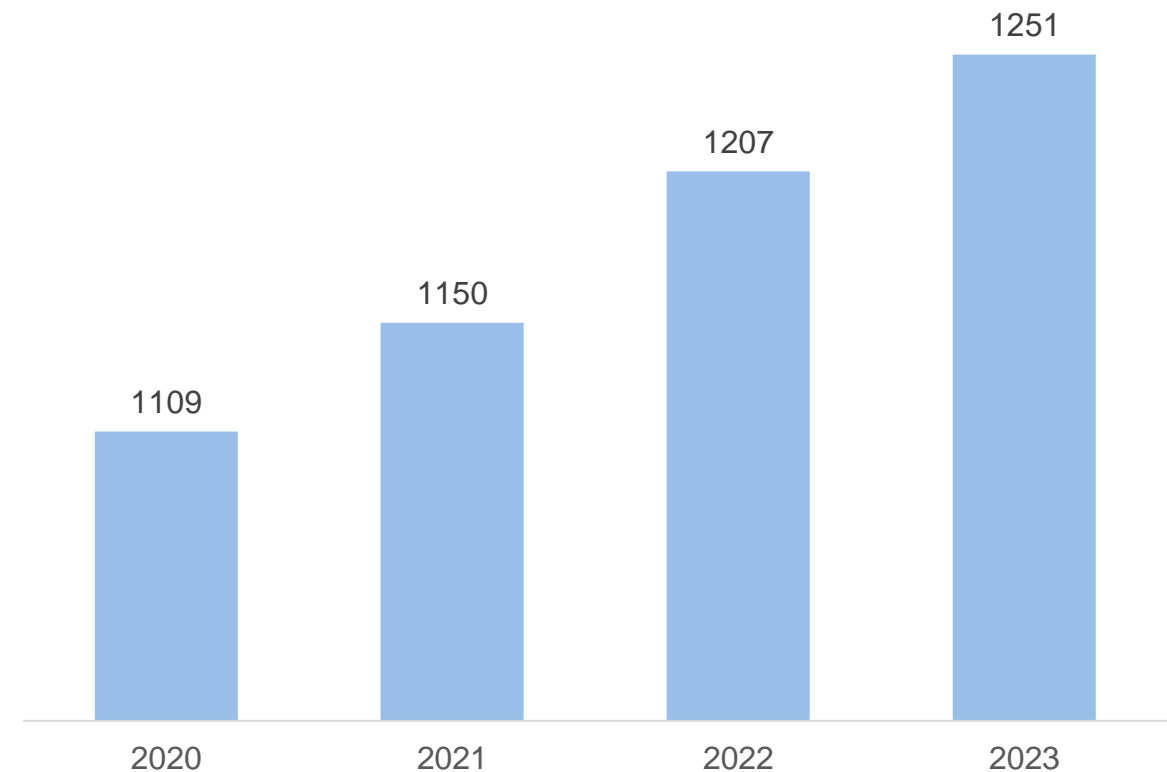
*Au 31/12/2023 hors UC, en valeur de marché pour les titres obligataires détenus en direct

TITRES RT1 : CAPACITÉ DE PAIEMENT DES COUPONS

CAPACITÉ DE DISTRIBUTION SUR LES COUPONS RT1

- Éléments distribuables à fin 2023 : 1 251 M€.
- Coupon à payer sur le titre RT1 émis en juin 2021 : 14 M€.
- Les profits sont incrémentés en fonds propres. Pas de distribution de dividende, ce qui renforce la capacité de paiement de MACIF.

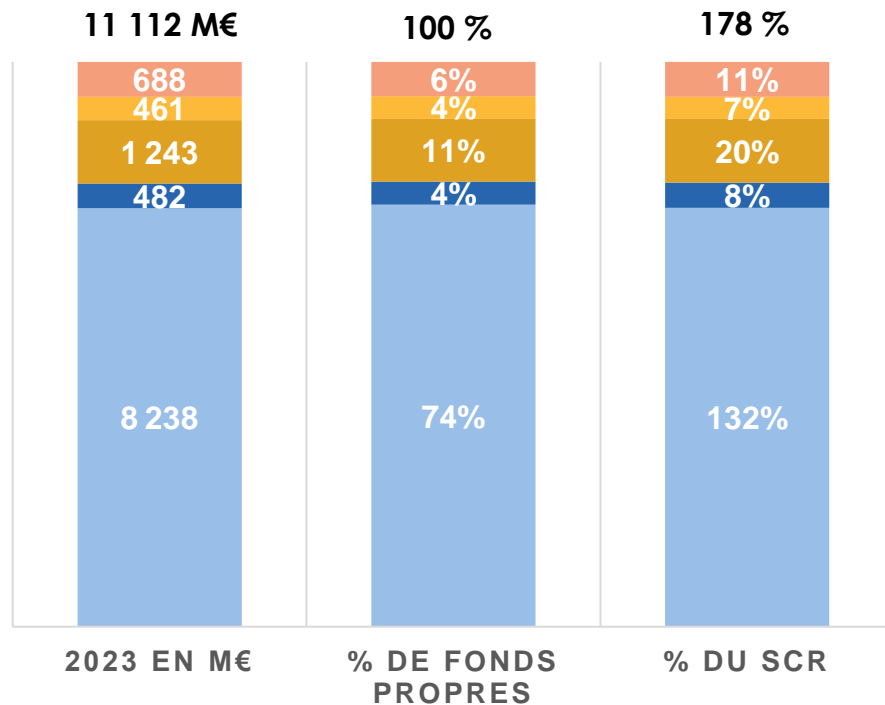
MACIF SAM ÉLÉMENTS DISTRIBUTUABLES



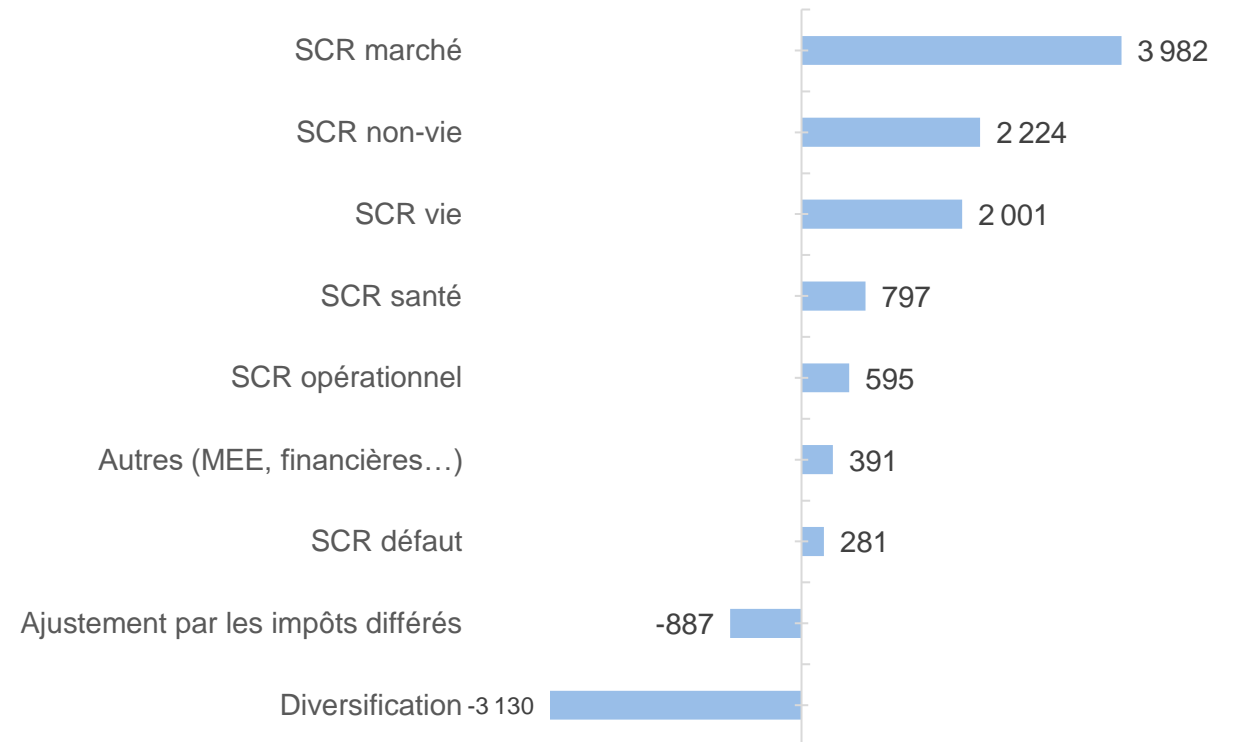
STRUCTURE DES FONDS PROPRES ET DU SCR

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





aéma
G R O U P E

GROUPE
MUTUALISTE
DE PROTECTION

 AÉSIO
MUTUELLE

 MACIF

 abeille
ASSURANCES

 Ofi invest