



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024 AÉMA GROUPE

PRÉSENTATION AUX INVESTISSEURS

03/10/2024

aéma
G R O U P E

GROUPE
MUTUALISTE
DE PROTECTION

AESIO
MUTUELLE

MACIF

abeille
ASSURANCES

Ofi invest

CONTEXTE MACRO-ÉCONOMIQUE

UN CONTEXTE INCERTAIN SUR LE PLAN ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE AU S1 2024

FACE À UNE CROISSANCE AU
RALENTI EN ZONE EURO...

Une croissance
attendue en
2024 **sous les 1%**

...ET UNE INFLATION QUI POURSUIT
SA DÉCRUE EN EUROPE...

**Inflation en
Europe** 2,5% fin
juin 2024 vs. 2,8%
fin janv. 2024

...LA BCE ET LA FED ONT INITIÉ UNE
BAISSE DES TAUX POUR LA
PREMIÈRE FOIS DEPUIS 5 ANS...

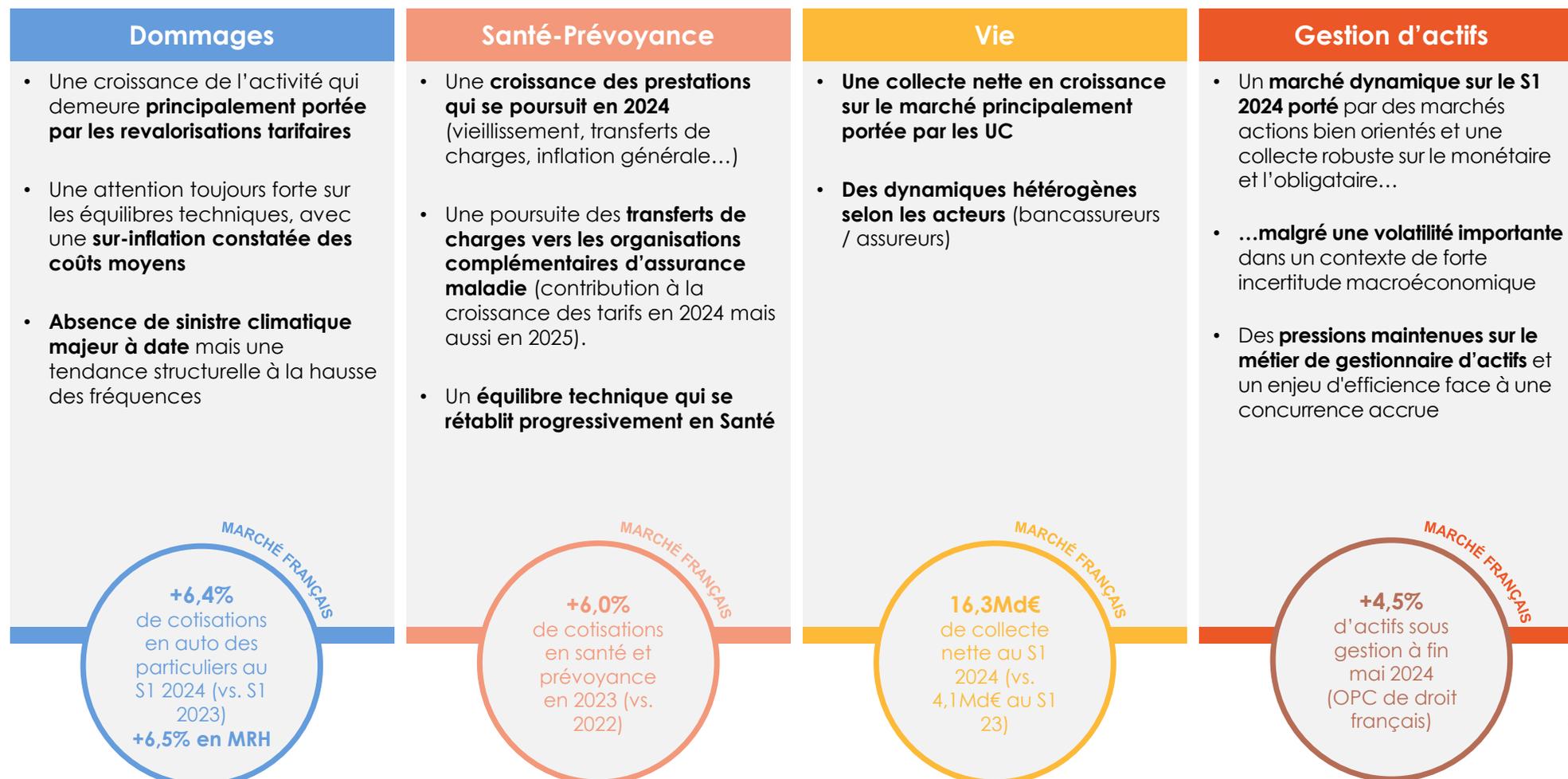
Deux nouvelles
baisses de taux
anticipées en
zone euro de **~25
pb d'ici fin 2024**

...DANS UN CONTEXTE DE
MARCHÉS FINANCIERS RÉSILIENTS
MAIS VOLATILS.

ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

SUR LES DIFFÉRENTS MÉTIERS DU GROUPE

Tendances clefs au S1 2024 – Synthèse par marché



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



5^{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**
(#contrats)



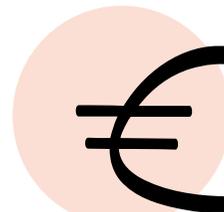
3^{ème}

Assureur français
en **Santé**
(cotisations)



5^{ème}

Acteur en France en
Assurance-vie
(encours)

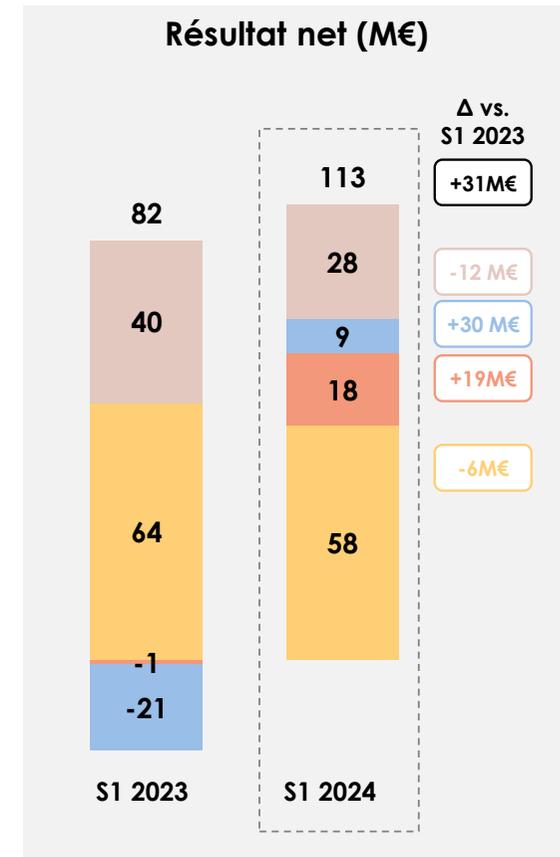


5^{ème}

Au rang des groupes
français de **Gestion d'actifs**
(actifs sous gestion)

UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN PROGRESSION SUR LA PÉRIODE (+0,6%)

TOUS LES MÉTIERS CONTRIBUENT POSITIVEMENT AUX RÉSULTATS DU GROUPE



- Activité épargne retraite
- Activité Dommages
- Activité Santé-Prévoyance
- Gestion d'actifs



DOMMAGES

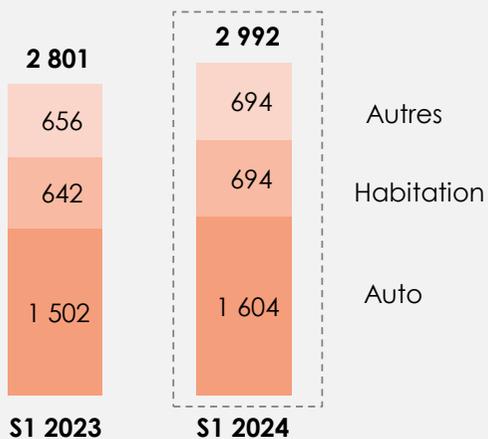
UNE ACTIVITÉ EN PROGRESSION MALGRÉ UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

Un chiffre d'affaires Dommages de **3 Mds €** en **croissance de 191 M€** (soit +6,8%), porté principalement par l'effet prix et une bonne dynamique de production, notamment en Auto.

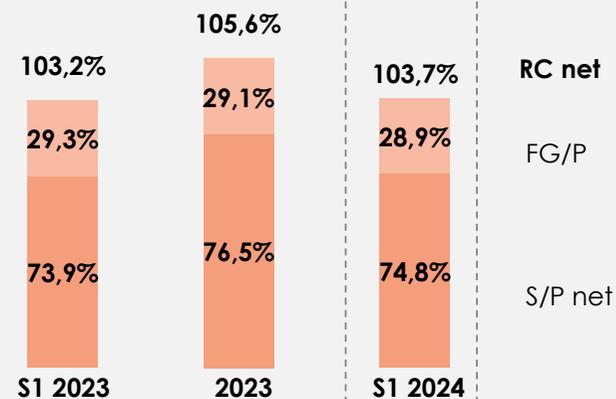
Une **rentabilité technique du métier Dommages en amélioration par rapport à fin 2023**, avec notamment une diminution de -1,9 pt du ratio combiné pour atteindre un niveau de **103,7%**.

Chiffre d'affaires (M€)

Par produit



Ratio combiné

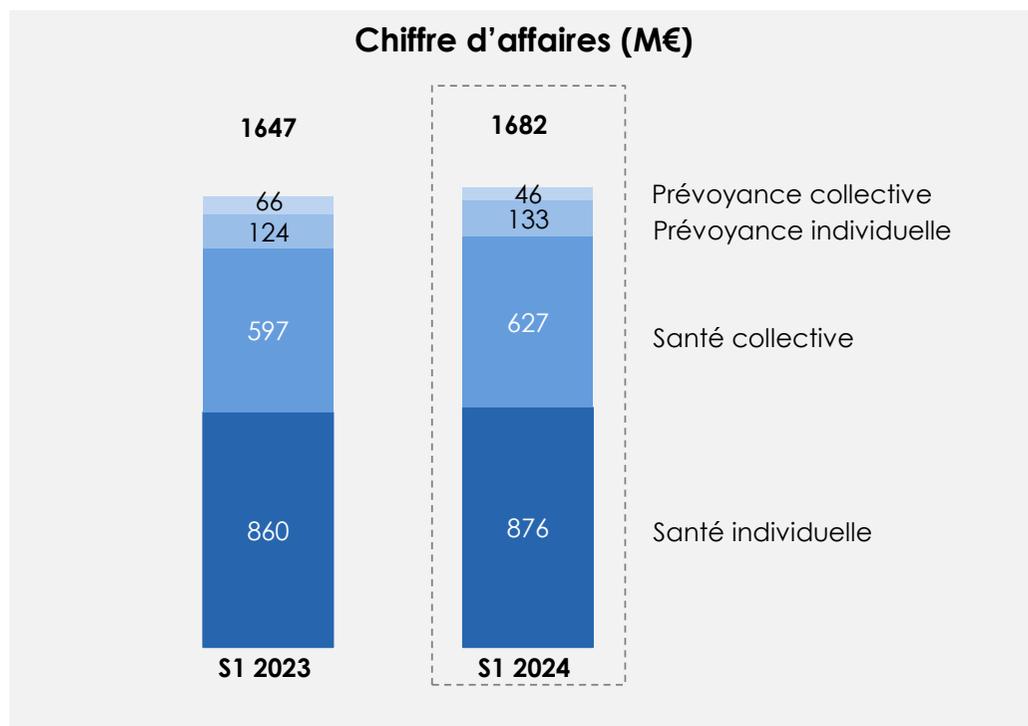


SANTÉ-PRÉVOYANCE

ACTIVITÉ ET RENTABILITÉ EN PROGRESSION

Un **chiffre d'affaires Santé/Prévoyance** de 1,7 Md€ en **croissance de +35 M€ (soit +2,1 %)** porté par la dynamique de la production en santé individuelle et le développement des opérations partenariales.

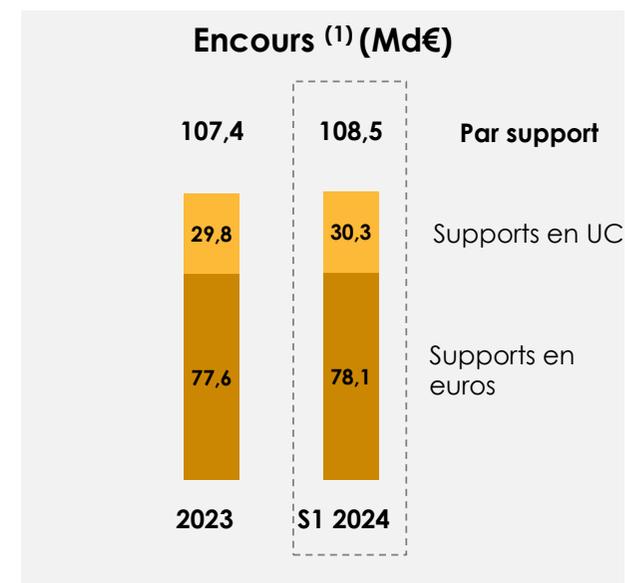
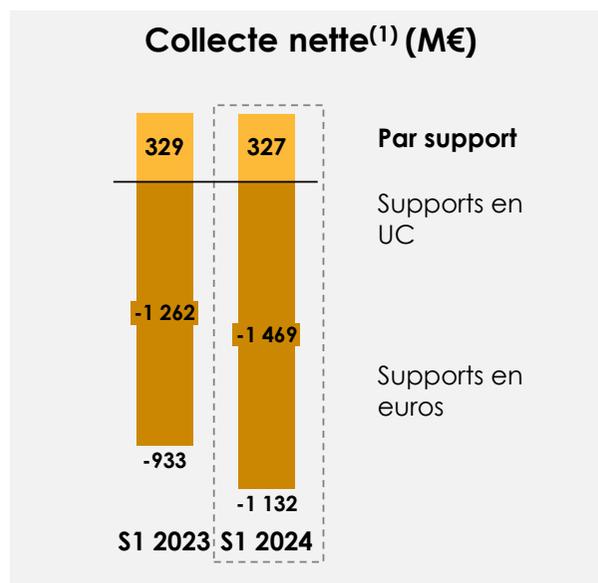
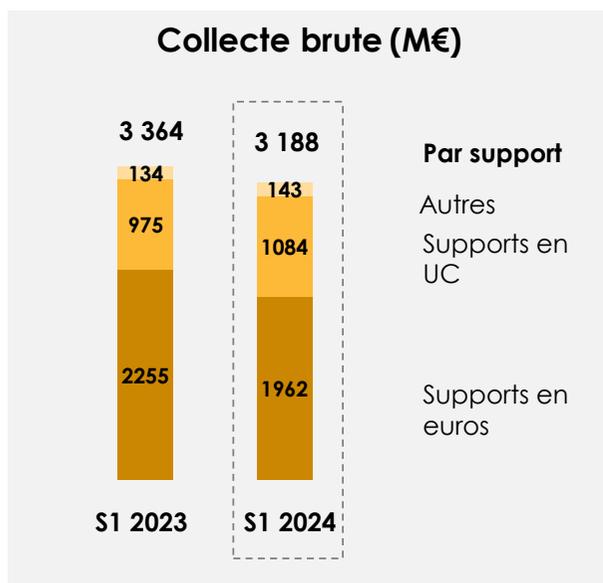
Une **amélioration globale de la rentabilité technique de 1,4 pts** (100,7% à fin juin 2024 vs. 102,1% à fin juin 2023) sur le métier Santé-Prévoyance en lien avec le **rattrapage tarifaire** et la **maîtrise des coûts**.



ACTIVITÉ ÉPARGNE-RETRAITE

UN MODÈLE D'AFFAIRE BASÉ SUR LA CROISSANCE DES ENCOURS

Le niveau des encours d'épargne augmente de 1,2 Md€ (soit +1 %) permettant au métier de contribuer positivement au résultat net
 Une collecte nette déficitaire de -1 132 M€

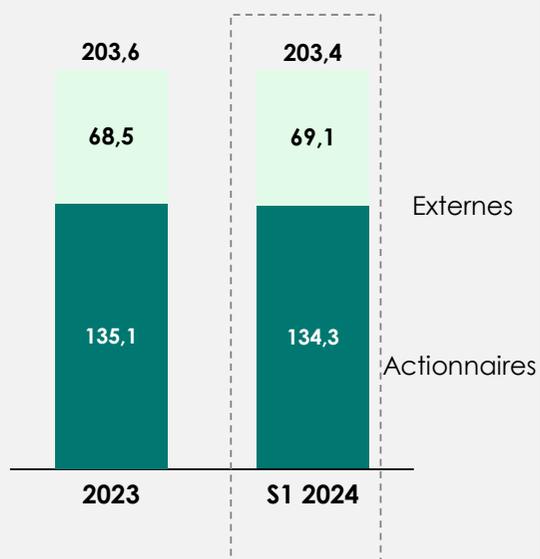


GESTION D'ACTIFS

STABILITÉ DE L'ENCOURS SOUS GESTION AU 30 JUIN 2024

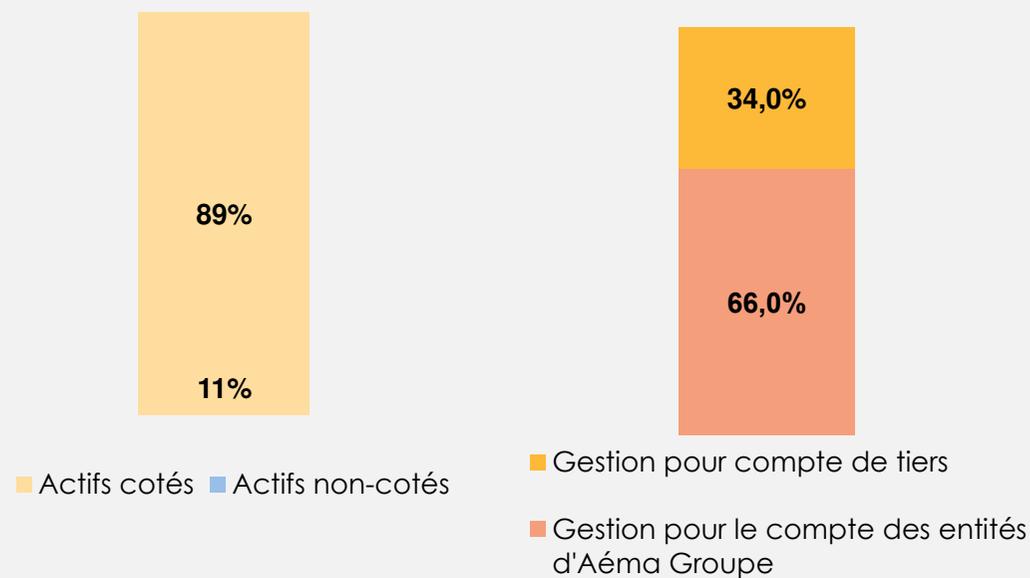
Stabilité des encours d'Ofi Invest (203,4 Md€ d'encours sous gestion à fin juin 2024)

Actifs sous gestion Ofi Invest (Md€)



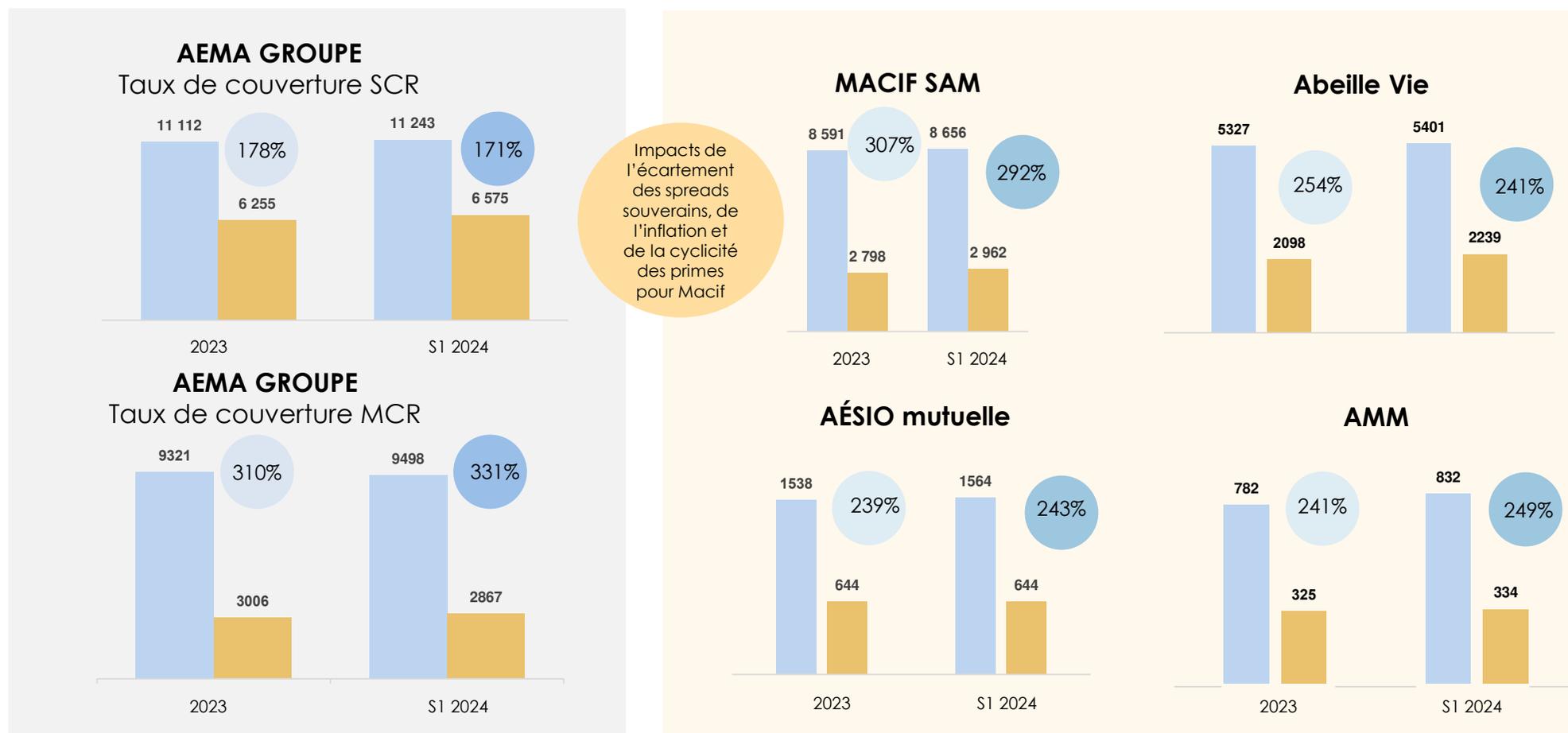
Répartition des encours

(données au 30 juin 2024)



SOLVABILITÉ

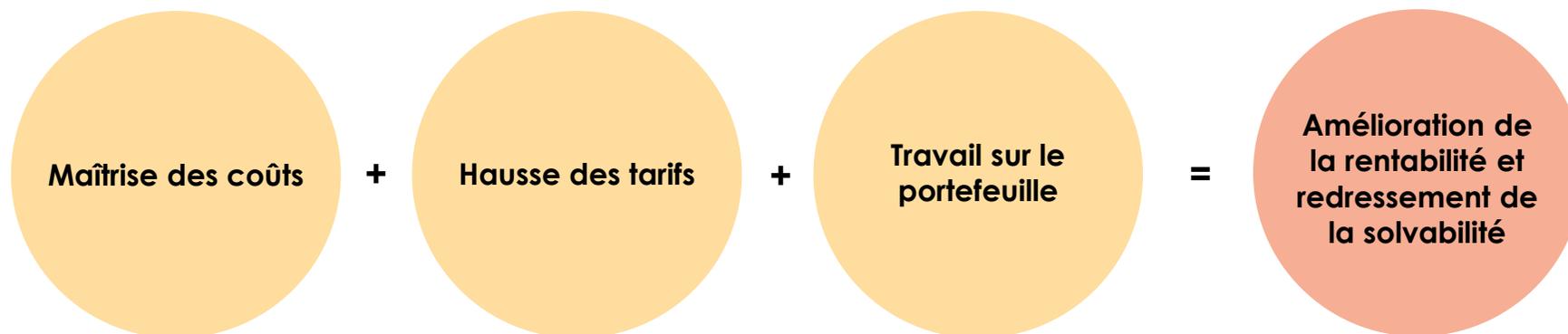
TOUTES LES ENTITÉS EMETTRICES (MACIF SAM et ABEILLE VIE) PRÉSENTENT DES RATIOS >240%



SOLVABILITÉ

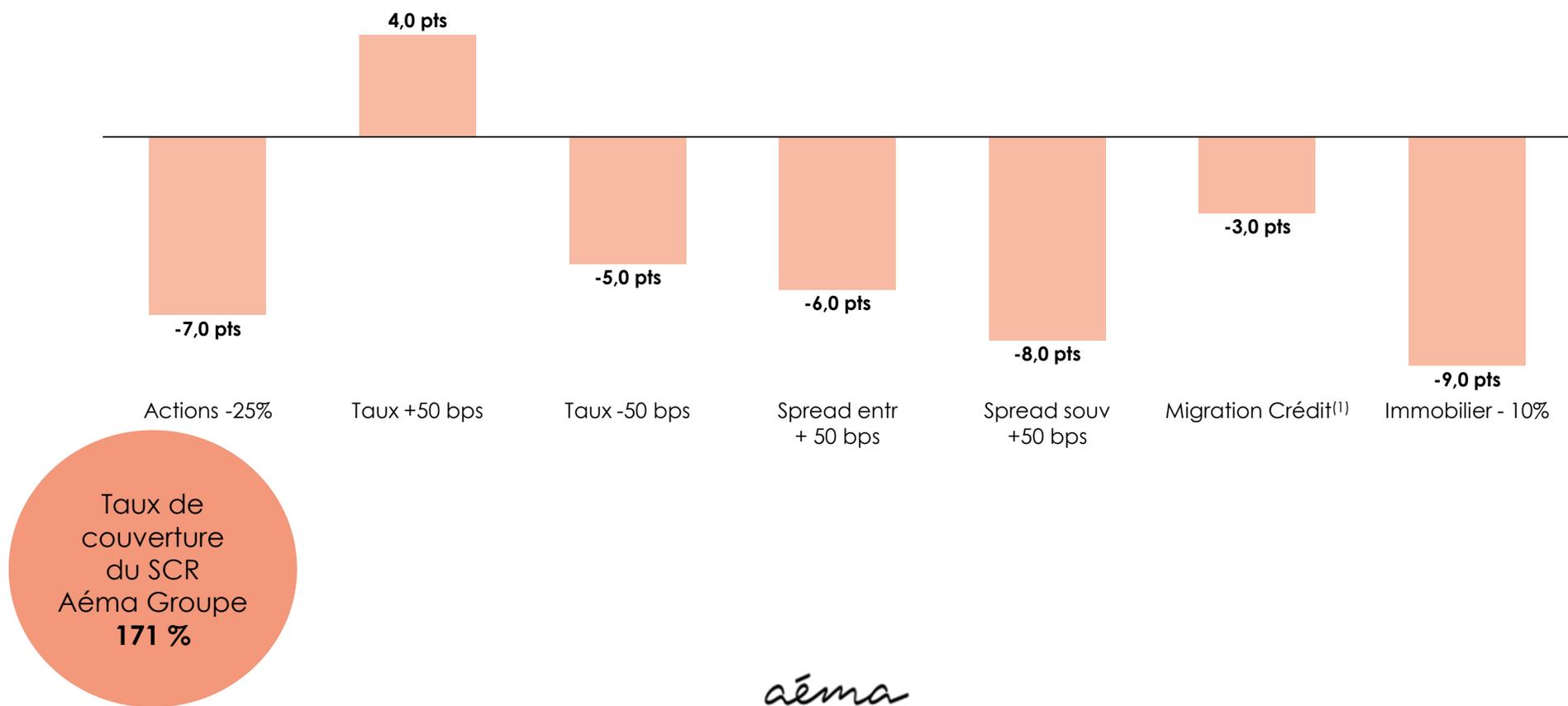
UNE TRAJECTOIRE DE RENFORCEMENT DU RATIO DE SOLVABILITÉ GROUPE

Dès 2025, un **renforcement progressif du ratio de solvabilité** pour retrouver notre zone d'appétence au **risque (180%)** sous l'effet de **plusieurs actions déjà initiées**



SENSIBILITÉ DU TAUX DE COUVERTURE DU SCR D'AÉMA GROUPE

AU 30/06/2024



(1) Baisse de la qualité de crédit d'une lettre, appliquée à 20% du portefeuille obligataire

FLEXIBILITÉ FINANCIÈRE

FORTE CAPACITÉ DU GROUPE À SOUTENIR LES FONDS PROPRES S2



DETTE SUBORDONNÉE ÉMISE PAR MACIF

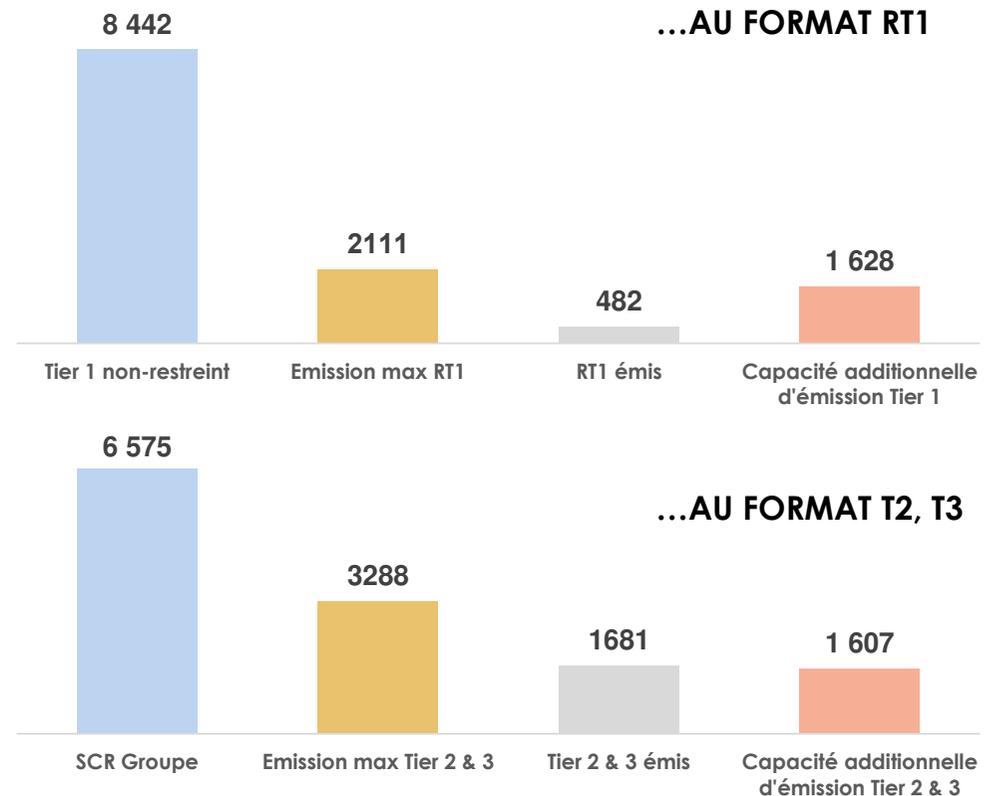
- 124,4 M€, 3.916%, RT1, PerpNC/10, émise en octobre 2014 et remboursée aux pairs le 7 octobre 2024
- 400 M€, 3,5%, RT1, PerpNC/7, émise en juin 2021
- 850 M€, 2,125%, Tier 2, 31NC11, émise en juin 2021
- 500 M€, 0,63%, Tier 3, maturité juin 27, émise en juin 2021



DETTE SUBORDONNÉE ÉMISE PAR ABEILLE VIE

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

CAPACITÉ D'ÉMISSION D'AÉMA GROUPE...

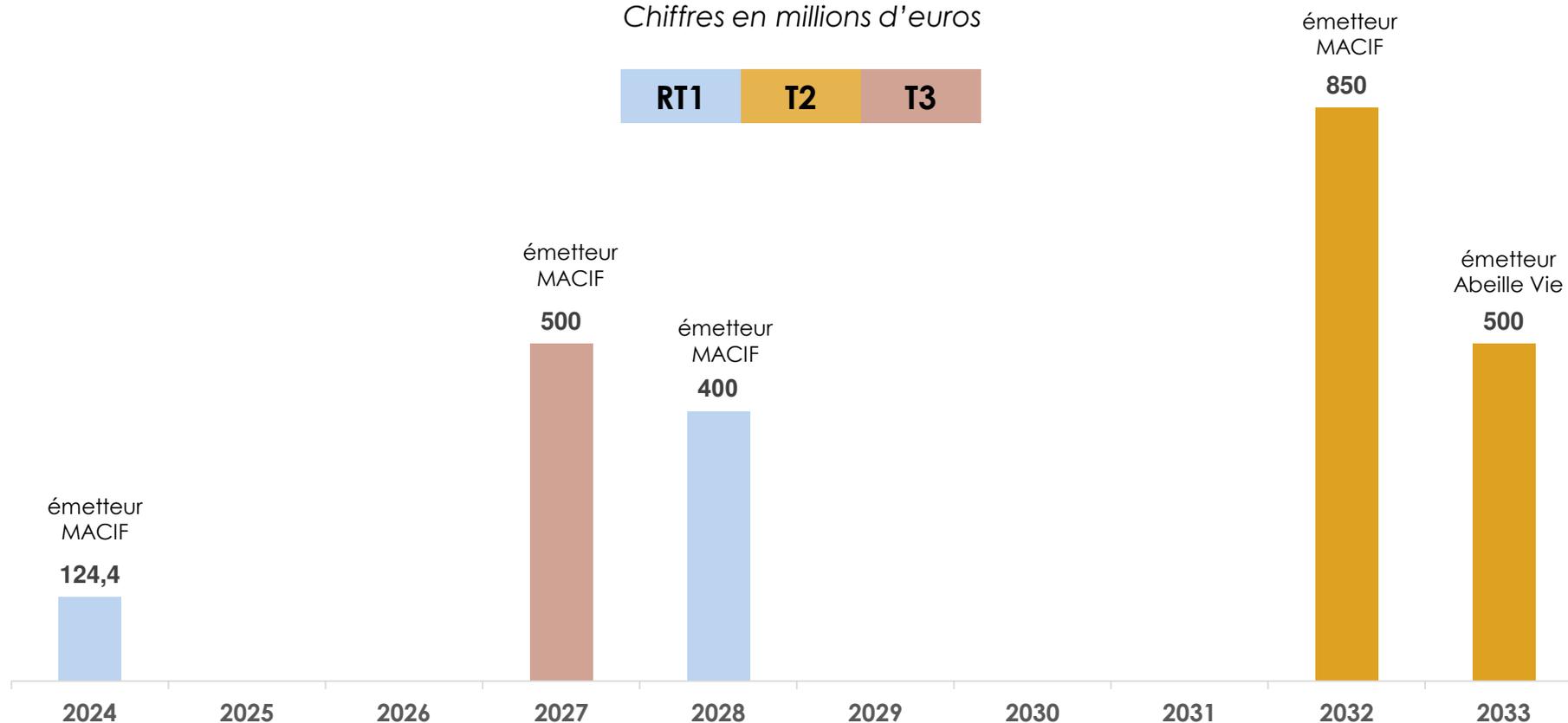


MATURITÉ DES DETTES ÉMISES SUR LE MARCHÉ

UN ÉCHÉANCIER ÉQUILIBRÉ SANS ÉCHÉANCE MAJEURE À COURT TERME

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

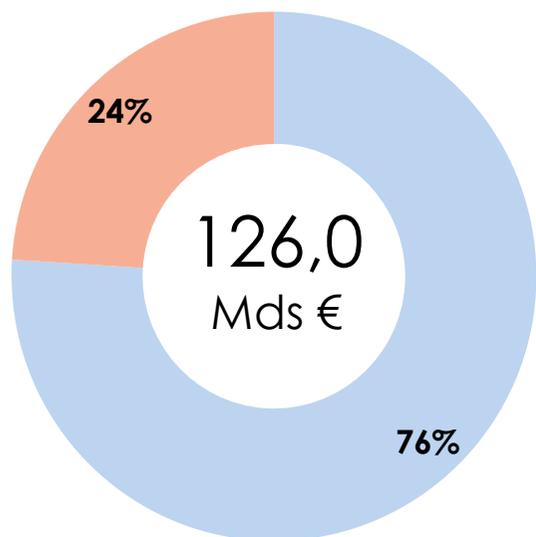
Chiffres en millions d'euros



PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS

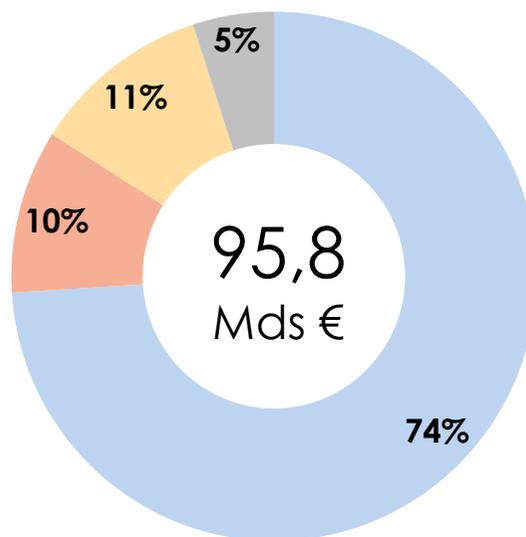
UNE ALLOCATION EQUILIBRÉE QUI REFLÈTE L'ÉVOLUTION LE MARCHÉ

TOTAL DES ACTIFS DU GROUPE *
Répartition UC et Non UC



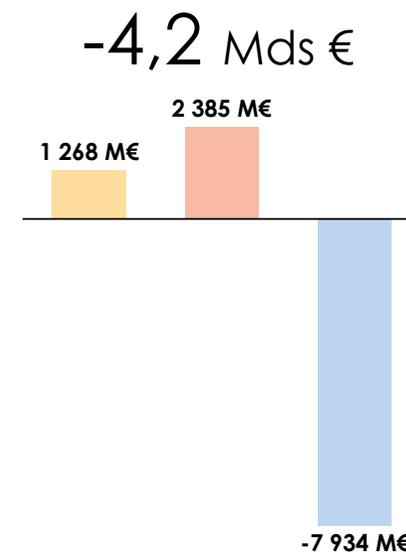
- Actifs non UC
- Actifs en UC

ALLOCATION D'ACTIFS *
Non UC



- Placements obligataires et assimilés
- Titres de capital
- Placement immobiliers
- Placements monétaires

PLUS ET MOINS VALUES LATENTES



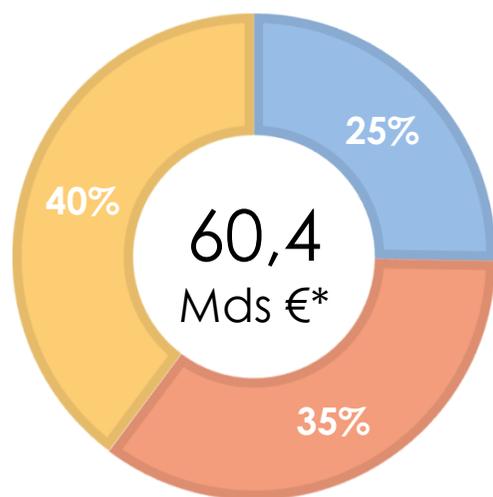
- Placements immobiliers
- Titres de capital
- Placements obligataires et assimilés

*En valeur de marché au 30/06/2024

STRUCTURE OBLIGATAIRE DÉTENUE EN DIRECT

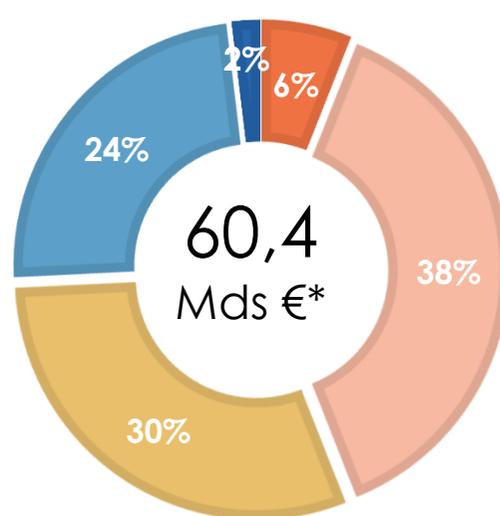
UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ ET DE QUALITÉ

RÉPARTITION
PAR TYPE D'ÉMETTEUR



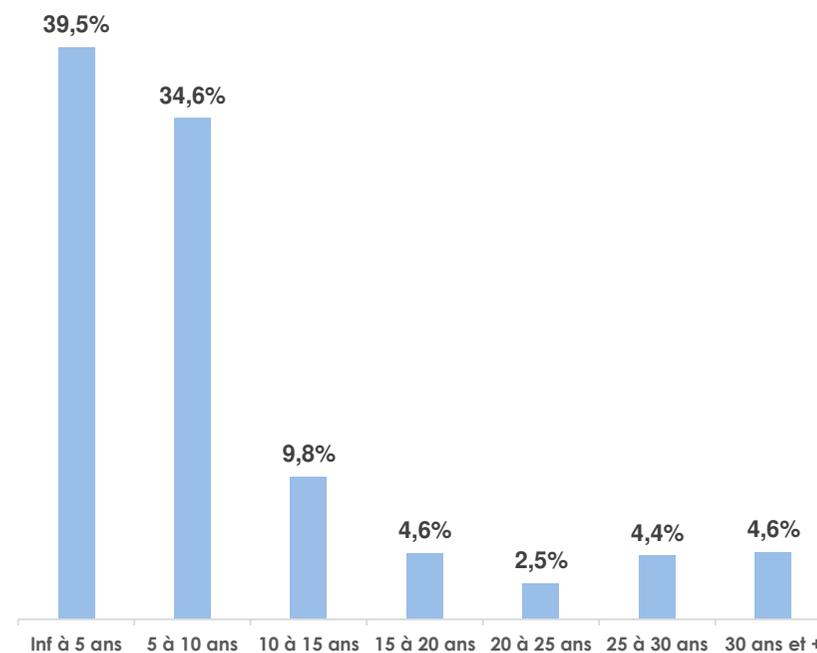
■ Corporate ■ Financière ■ Souverain

RÉPARTITION
PAR NOTATION



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ <BBB/NR

RÉPARTITION
PAR MATURITÉ



*Au 30/06/2024 hors UC, en valeur de marché, sur les titres obligataires détenus en direct

AÉMA GROUPE

DES ENGAGEMENTS FORTS EN MATIÈRE DE POLITIQUE RSE



Gouvernance

- Adhésion à l'INR (institut du numérique responsable)
- Formation des administrateurs Aéma aux enjeux du développement durable en partenariat avec HEC
- Réalisation des premiers Bilan carbone Aéma Groupe et **définition d'une trajectoire de réduction commune** de nos émissions compatibles avec l'accord de Paris



Business & investissements

- NZAOA :
 - 1) Objectif de réduction **de l'empreinte carbone des portefeuilles d'obligations** d'entreprises et d'action côtés gérés en direct
 - 2) Un **objectif de décarbonation afin d'aligner les actifs immobiliers détenus en direct sur une trajectoire NZ 1.5 degrés d'ici 2030**
- Biodiversité : Contribution active d'Abeille au **lancement d'un fonds de place « biodiversité »**



Engagements

- Adhésion officielle au **Pacte Mondial des Nations Unies**
- Soutien à l'engagement collaboratif : signature de l'initiative lancée par le **groupement des Principes d'Investissement Responsable des Nations Unies**
- Lutte contre la pollution plastique : signature de l'initiative lancée par l'**UNEP FI, FFB Foundation, la coalition pour un traité global sur le plastique, l'association VBDO et le CDP**
- Campagne d'engagements auprès **des 20 principaux émetteurs de GES** des PTF d'obligations d'entreprises et d'actions cotées gérées en direct (en lien avec la NZAOA)

MERCI POUR VOTRE ATTENTION

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

Contact relations investisseurs JEAN-YVES ICOLE

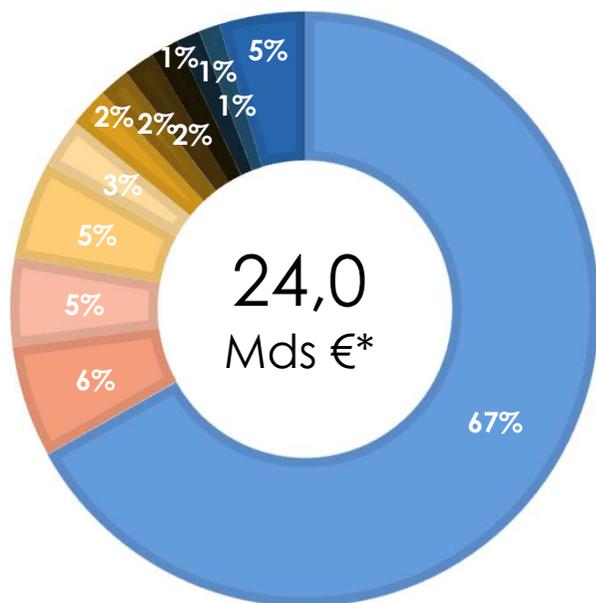
—————
T: +33 (0)1 55 31 64 94 | M: +33 (0)6 16 42 04 49
jeanyves.icole@aemagroupe.fr

ANNEXES

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

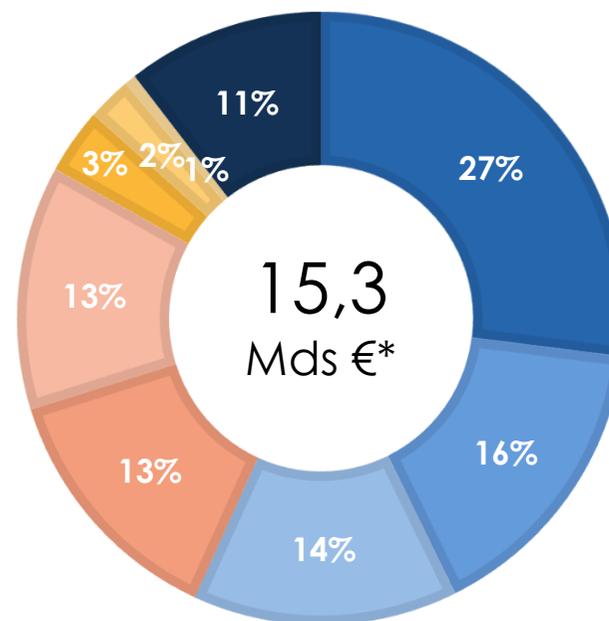
ZOOM SUR LE SOUVERAIN ET LE CORPORATE

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE SOUVERAIN



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

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE CORPORATE



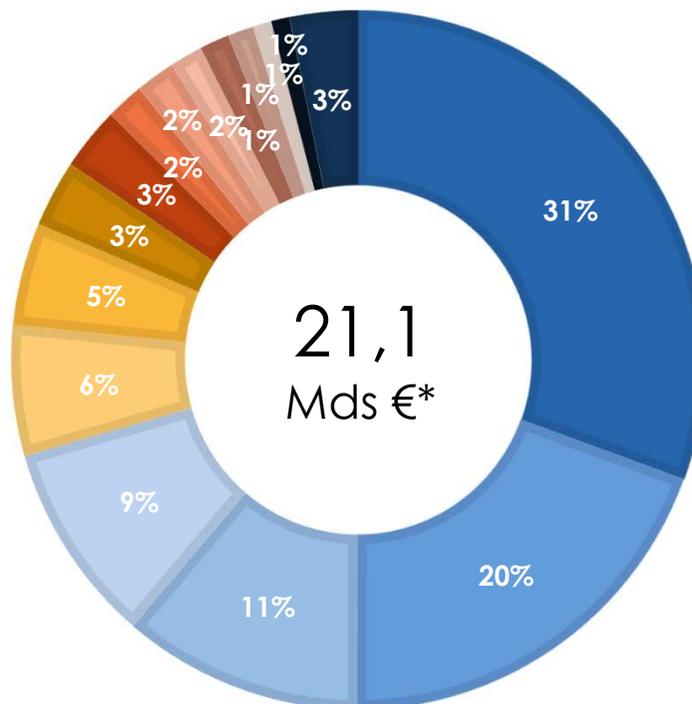
- Industriel
- Transport et stockage
- Information et Communication
- Immobilier
- Utilities
- Distribution
- Construction
- Pétrole / Matières Premières
- Autres

*Au 30/06/2024 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

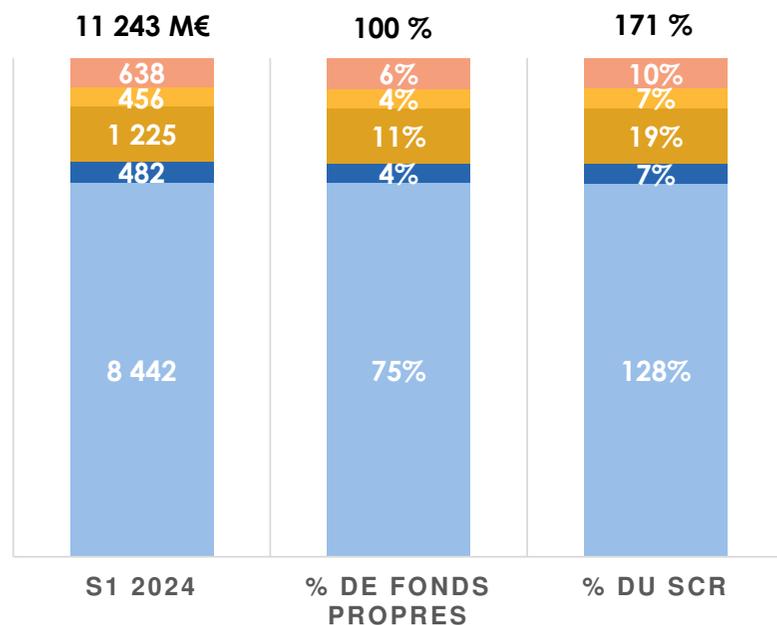


*Au 30/06/2024 hors UC, en valeur de marché pour les titres obligataires détenus en direct

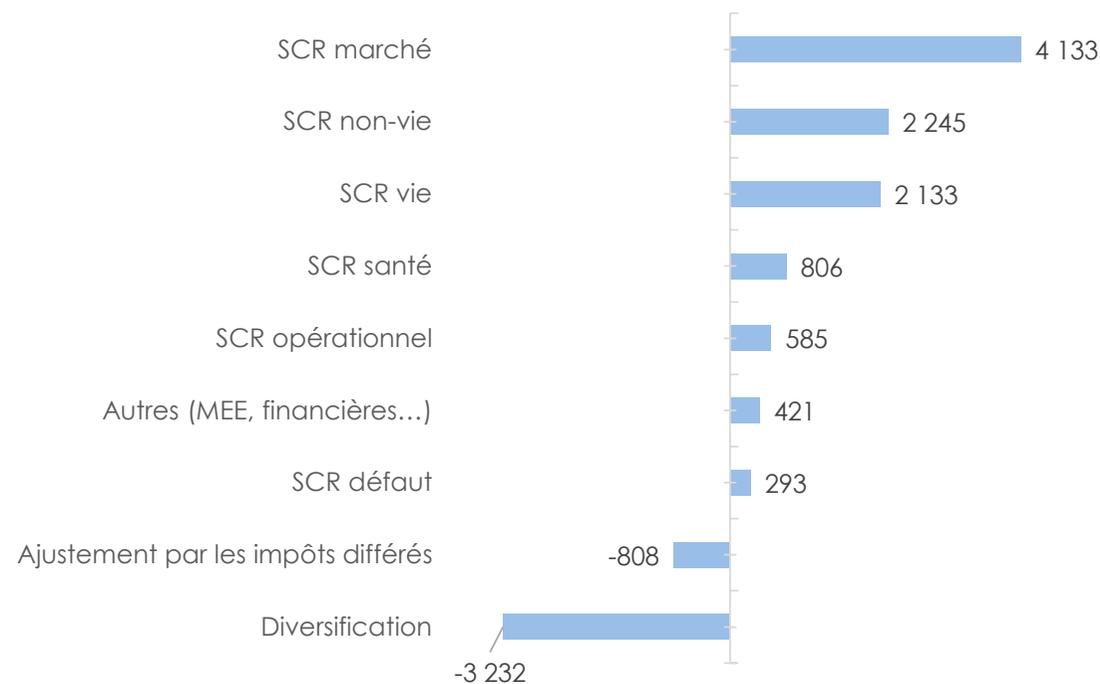
STRUCTURE DES FONDS PROPRES ET DU SCR

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





aéma
G R O U P E

GROUPE
MUTUALISTE
DE PROTECTION

 AÉSIO
MUTUELLE

 MACIF

 abeille
ASSURANCES

 Ofi invest