

Paris le 2 mai 2022

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Aéma Groupe, une année de démarrage réussie

[RÉALISATIONS ET RÉSULTATS 2021]

- **L'installation d'un groupe mutualiste solide et ancré sur son marché**
- **La réussite du projet d'acquisition d'Aviva France devenue Abeille Assurances**
- **Des résultats et une solvabilité en ligne avec les niveaux attendus pour 2021**
- **La constitution d'un acteur majeur de l'Économie Sociale et Solidaire (ESS), groupe fédérateur et ouvert, respectueux des marques et des identités qui le composent¹.**

CHIFFRES CLÉS²

En 2021, Aéma Groupe est devenu le **5^{ème} acteur de l'assurance en France**, couvrant tous les besoins essentiels en assurance et doté de positions fortes sur son marché :

- **2^{ème}** assureur en **Auto et Habitation**,
- **4^{ème}** en **Santé-Prévoyance**,
- **5^{ème}** acteur en **Épargne-Retraite** et,
- **6^{ème}** en **Gestion d'actifs**.

Ce sont **1 800 élus mutualistes et plus de 18 000 collaborateurs** répartis partout en France qui œuvrent quotidiennement au service de la protection de plus de 1 Français sur 6, soit **11 millions d'assurés**.

- Chiffre d'affaires combiné 2021 Aéma Groupe : **11,033 Mds €**, en année pleine, le chiffre d'affaires estimé aurait été de **16,056 Mds €**.
- Résultat net part du groupe : **104 M €**
- Ratio combiné Dommages : **101,9%**
- Ratio combiné Santé Prévoyance³ : **104,4%**
- Total des Actifs : **141,9 Mds €**
- Plus-values latentes : **9,4 Mds €**
- Fonds propres Aéma Groupe (Solvabilité 2) : **10,9 Mds €**
- Ratio SCR de **155%**

Pascal Michard, Président du Conseil d'Administration d'Aéma Groupe a déclaré : « Dans une société où chacun a besoin de nouveaux repères sur lesquels s'appuyer en confiance, nous sommes heureux qu'Aéma Groupe soit devenu, au terme de 2021, le cinquième assureur français, un acteur mutualiste de premier plan en capacité de constituer un groupe de protection et d'innovation engagé pour ses sociétaires et dans la société ».

Adrien Couret, Directeur Général d'Aéma Groupe, a déclaré : « 2021 est une année de démarrage réussie pour Aéma Groupe. Cette première année d'existence valide la pertinence et la solidité de notre modèle. Elle confirme également notre dimension multimétiers et multimarques, un positionnement renforcé par l'acquisition d'Aviva France devenu Abeille Assurances. Nous portons un modèle d'entreprise mutualiste inédit, entrepreneurial et ouvert dont l'objectif est bien de développer ses expertises pour favoriser la création de valeur au service de ses assurés et pour affronter sereinement les défis qui nous attendent afin de bâtir la protection de demain. »

¹ Macif, Aésio Mutuelle, Abeille Assurances, Apivia Macif Mutuelle, NUOMA Mutuelle, Mutuelle Air France, Abeille Vie, Abeille IARD & Santé, Abeille Asset Management (AAM et AREIM), OFI Asset Management, Mutavie, Securimut, SACAF, UFF - Banque conseil en gestion de patrimoine, Abeille Retraite Professionnelle, Abeille Épargne Retraite, Épargne Actuelle.

² Consolidation d'Aviva France devenue Abeille Assurance à partir du 30/09/2021. Les éléments du compte de résultat sont donc pris en compte uniquement sur un trimestre.

³ Impact du dispositif 100% santé notamment.

I. 2021, LA CRÉATION D'UN GROUPE MUTUALISTE DE PREMIER PLAN

La création d'Aéma Groupe répond à l'ambition des groupes Macif et Aésio, de **s'unir pour bâtir un groupe mutualiste de référence, acteur engagé de l'économie sociale**, capable d'offrir la protection la plus large à ses assurés, aujourd'hui comme demain.

Né en janvier 2021, Aéma Groupe repose sur un modèle mutualiste moderne, ouvert et conciliant excellence technique et utilité sociale. Avec la mise en place d'une gouvernance équilibrée et de l'Union Mutualiste du groupe Aésio-Macif (UMG)⁴, Aéma Groupe s'est rapidement installé comme un acteur référent du secteur. Le lancement de son plan stratégique « *Cap 2023, Construire pour conquérir* » a également renforcé son installation, tournant le groupe vers son développement futur.

L'acquisition d'Aviva France, une accélération de la construction d'Aéma Groupe

Cette première phase de construction du groupe s'est trouvée amplifiée par l'acquisition d'Aviva France. Cette opération d'un **montant total de 3,2 Mds €**, la plus importante dans le secteur depuis 2007, a été menée à bien en moins d'un an et finalisée le 30/09/2021. Grâce à la solidité financière du groupe et de ses affiliés, son financement a pu être assuré à hauteur de 1,45 Mds € sur fonds propres et le solde par émission d'emprunts subordonnés.

Désormais, placée sous pavillon français et mutualiste, Aviva France renommée depuis lors Abeille Assurances par référence à ses racines, rejoint le groupe avec ses 3 millions d'assurés. Elle renforce les positions du groupe grâce à son réseau de distribution intermédiée et grâce à ses expertises reconnues en matière d'Épargne-Retraite⁵ et de Gestion d'Actifs.

Au terme de sa première année d'existence, Aéma Groupe confirme son positionnement de groupe multimarques, toutes rassemblées par des valeurs communes et une culture de l'engagement fortement ancrée dans leur histoire, et de groupe multimétiers (Dommages, Santé/Prévoyance – individuelle et collective), Épargne-Retraite, Gestion d'actifs), couvrant ainsi l'ensemble des besoins essentiels en assurance.

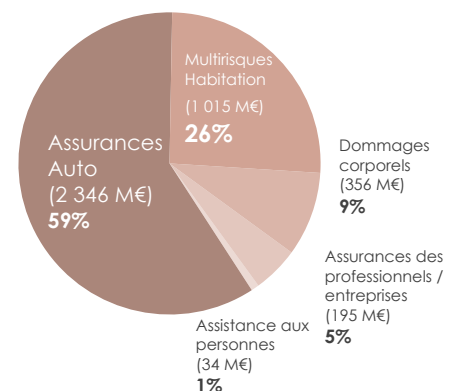
II. 2021, UNE ANNÉE ACTIVE ET ENGAGÉE POUR LES MÉTIERS D'AÉMA GROUPE

Le chiffre d'affaires combiné publié par Aéma Groupe s'établit à 11,033 Mds € à fin 2021⁶. En année pleine 2021, **le chiffre estimé aurait été de 16,059 Mds €**. L'activité se répartit cette année de façon équilibrée sur ses métiers assurantiels, auxquels s'ajoute la Gestion d'actifs.

MÉTIER DOMMAGES : 36% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

- **3,947 Mds € de chiffre d'affaires publié pour 2021⁶**, en année pleine, le chiffre d'affaires estimé aurait été de 5,254 Mds €, soit une hausse estimée de 3,3% à périmètre comparable.
- **Ratio combiné : 101,9 %**

Le marché Dommages connaît une croissance globalement régulière mais il est affecté par une sinistralité tendancielle liée à l'inflation des coûts moyens automobiles et à la sinistralité climatique (habitation, agricole).



⁴ L'UMG a été créée pour piloter et coordonner les activités Santé-Prévoyance et développer les synergies entre les entités.

⁵ Abeille Vie est notamment le partenaire historique de l'AFER, première association d'épargnants en France.

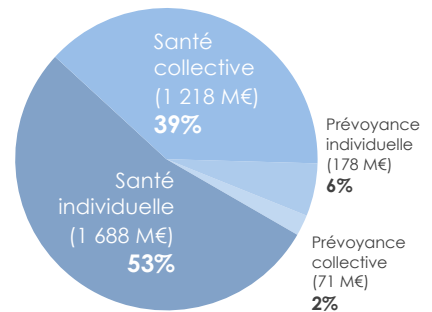
⁶ Abeille Assurance pris en compte à partir du 30/09/2021, soit un trimestre seulement.

Pour faire face à ces évolutions, Aéma Groupe mène des actions pour maîtriser les coûts, telles que :

- Des actions en faveur de l'ouverture du marché des pièces détachées et de leur recyclage ;
- Le déploiement d'une politique tarifaire « verte » par Macif pour les véhicules les moins polluants ;
- L'obtention en 2021 du Label Positive Assurance par Abeille Assurances qui devient le premier acteur du secteur labellisé.

MÉTIER SANTÉ-PRÉVOYANCE : 28% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

- **3,156 Mds € de chiffre d'affaires publié pour 2021⁶**, en année pleine, l'activité aurait été d'un niveau équivalent après reclassement des primes Abeille Assurances (pour 429 M€ vers l'activité Dommages), soit une hausse de 6,4% des cotisations à périmètre comparable.
- **Ratio combiné : 104,4 %**

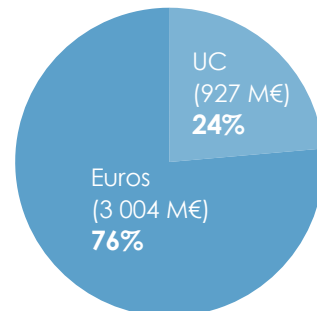


Sur un marché français porteur, du fait de besoins croissants et d'évolutions réglementaires ouvrant de nouveaux champs d'intervention⁷, les acteurs du monde de la santé et de la prévoyance se sont pourtant trouvés confrontés à une forte pression sur leur rentabilité, compte tenu notamment de l'impact du dispositif 100% santé⁸. Pour parvenir à offrir des réponses performantes au meilleur tarif, le groupe a œuvré **pour plus de mutualisation**, en particulier par la mise en place de réseaux de soins communs pour l'ensemble des adhérents aux mutuelles Santé du groupe. Il s'est également engagé pour la résiliation infra-annuelle (RIA) de l'assurance emprunteur, obtenue en février 2022.

MÉTIER ÉPARGNE-RETRAITE : 36% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

- **3,930 Mds € de chiffre d'affaires pour 2021⁶**, en année pleine, l'activité aurait atteint **7,650 Mds €** et les cotisations auraient enregistré une hausse de 17,9% à périmètre comparable.

En 2021, le marché de l'épargne-retraite a une nouvelle fois témoigné de son attractivité pour les épargnants français, avec 23,7 Mds € de collecte nette, et une appétence accrue pour les Unités de comptes et le PER (plus de 42 000 contrats PERIN souscrits en 2021).



Afin de répondre aux besoins de chacun, Aéma Groupe s'est engagé, aux côtés de l'AFER notamment, dans la **défense du fonds garanti en euros et de sa fiscalité**. Le groupe a également, via Mutavie, étoffé le **développement de ses gammes ISR**.

MÉTIER GESTION D'ACTIFS, LE CHANGEMENT DE DIMENSION

- **192 Mds € d'actifs gérés** au 31/12/2021, Collecte nette 2,4 Mds €

Dans le métier de la gestion d'actifs, Aéma Groupe a cette année changé d'échelle grâce à l'arrivée d'Abeille Assurances, avec un quasi-triplement des actifs gérés. Sur un marché concurrentiel et confronté à une volatilité croissante, alors que les attentes en matière d'Investissement Socialement Responsable (ISR) se font plus pressantes, la complémentarité

⁷ Réforme des complémentaires santé de la fonction publique en 2021, réforme de l'assurance emprunteur en février 2022.

⁸ Depuis le 1er janvier 2021, 100% santé propose à tous les Français bénéficiant d'une complémentaire santé responsable ou solidaire, des soins et un large choix d'équipements en audiologie, optique et dentaire, pris en charge à 100%. - Impact estimé : augmentation du ratio combiné d'environ 4 points.

de ses positions offre au groupe la possibilité de devenir un acteur majeur de la finance responsable. Au 31/03/2022, 58% de l'ensemble des OPC ouverts gérés intègrent une prise en compte du critère de durabilité des investissements selon la réglementation européenne SFDR (articles 8 et 9), respectant ainsi des enjeux ESG.

III. DANS UN CONTEXTE DE DÉMARRAGE, DES RÉSULTATS CONFORMES AUX ATTENDUS

Premier exercice d'Aéma Groupe dans sa configuration de groupe, 2021 restera notamment caractérisée par différents facteurs spécifiques :

- La mise en place d'un pilotage de groupe ayant permis de répondre à toutes les obligations réglementaires d'un groupe prudentiel dès sa création.
- La prise en compte d'Abeille Assurances dans le périmètre, intervenue seulement à partir de la date d'acquisition, soit le 30/09/2021. Dans le compte de résultat, la compagnie n'est donc intégrée que pour le dernier trimestre 2021.
- L'arrimage d'Abeille Assurances à Aéma Groupe a entraîné certaines opérations exceptionnelles dont le débouclage d'opérations de réassurance interne d'Abeille IARD et Santé vis-à-vis d'Aviva PLC. Ainsi ce débouclage a entraîné un effet négatif de 0,4 points sur le ratio combiné Dommages. Hors effet du débouclage, ce ratio combiné se serait élevé à 101,5%.

Les données combinées en French GAAP présentées ci-dessous sont toutefois conformes à ce qui avait été anticipé pour ce premier exercice.

AÉMA GROUPE, DONNÉES PUBLIÉES AU 31/12/2021		
ACTIVITÉ (en M €)	Primes acquises	11 033
	<i>dont Dommages</i>	3 947
	<i>dont Santé et Prévoyance</i>	3 156
	<i>dont Épargne-Retraite</i>	3 930
RENTABILITÉ TECHNIQUE (en %)	Ratio Combiné Dommages	101,9%
	Ratio Combiné Santé et Prévoyance	104,4%
RÉSULTATS (en M €)	Résultat d'exploitation⁹	205
	Résultat net	104

Le ratio combiné du secteur Santé-Prévoyance 2021 est pénalisé, comme c'est le cas sur l'ensemble du marché, par une dégradation de l'équilibre technique des activités du fait du complet déploiement du dispositif 100% santé. Le ratio combiné Dommages demeure contenu en dépit d'un retour au niveau de sinistralité automobile pré-Covid, couplé à une hausse du coût moyen de ces sinistres, et d'une hausse de la fréquence des sinistres de dégâts des eaux. En complément de ces facteurs affectant les ratios combinés, l'ensemble des entités du groupe ont poursuivi en 2021 leur plan de transformation et d'investissements informatiques significatifs pour améliorer l'efficacité opérationnelle et la relation client.

IV. LA CONFIRMATION DE LA SOLIDITÉ DU GROUPE

Aéma Groupe confirme la solidité de son profil financier, en atteignant en particulier au 31/12/2021, avec plus de **10,9 Mds € de fonds propres** (Solvabilité 2), **un taux de couverture SCR de 155%**¹⁰. Il conserve, avec **un taux d'endettement de 22%**¹¹, **une bonne flexibilité financière**.

⁹ Avant dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition.

¹⁰ SCR : Comparaison fonds propres versus besoin en capital sous Solvabilité 2.

¹¹ En norme S2, soit dettes / (fonds propres + dettes subordonnées)

AÉMA GROUPE, DONNÉES PUBLIÉES AU 31/12/2021		
BILAN (en M €)	Total Bilan	141 885
	Provisions techniques nettes	97 494
	Capitaux Propres	4 977
	Dettes subordonnées émises ¹²	2 305

Au terme de l'exercice, la politique d'investissement coordonnée par Aéma Groupe s'illustre également par un total d'actifs de 140,6 Mds € recelant un niveau élevé de plus-values latentes à 9,4 Mds €. Seule société du groupe à disposer d'une notation financière en propre, la Macif a été évaluée en Mars 2021 par Moodys IFSR (*Insurance Financial Strength Rating*) A2 perspective stable ; les entités d'Abeille Assurances (Abeille IARD & Santé, Abeille Vie et ARP) ont vu leurs notations alignées sur celles de la Macif.

V. EN 2022, AÉMA GROUPE POURSUIT SON CAP

En 2022, Aéma Groupe continuera à mettre en œuvre son plan stratégique « Cap 2023, construire pour conquérir » au travers de trois enjeux clés :

- **Consolider sa solidité économique et financière** grâce au développement des synergies entre les métiers et les marques du groupe (politique de mutualisation des achats communs, projets de distribution croisée...). Le projet de regroupement des sociétés de gestions d'actifs du groupe s'inscrit dans cette perspective.
- **Renforcer sa politique d'investissement socialement responsable** et de placements en faveur des transitions environnementales et sociales, notamment via une politique d'investissements commune et une politique de vote d'investisseur actif.
- **Accélérer, par la preuve, ses engagements en tant qu'acteur mutualiste**, en portant plus loin les convictions et l'influence d'Aéma Groupe. A l'image du combat mené sur l'assurance emprunteur, Aéma Groupe entend poursuivre ses actions en faveur de la défense des consommateurs.

CONTACTS PRESSE

Agence Influences, Maud Boucheron | m.boucheron@agence-influences.fr | 06 40 19 45 39
Aéma Groupe, Flore Witvoet | fwitvoet@aemagroupe.fr

CONTACT ANALYSTES ET INVESTISSEURS

Aéma Groupe, Jean-Yves Icole | jeanyves.icole@mutavie.fr | 06 16 42 04 49

À PROPOS D'AÉMA GROUPE

Aéma Groupe est le groupe mutualiste de protection né du rapprochement des groupes Macif et Aésio. Avec l'acquisition d'Abeille Assurances (ex. Aviva France) en 2021, Aéma Groupe se positionne désormais comme le 5^e acteur de l'assurance et de la Gestion d'actifs en France. Accompagnant plus de 11 millions d'assurés, il rassemble 18 000 collaborateurs et a réalisé 11 milliards d'euros de chiffre d'affaires en France. Groupe mutualiste de référence, multimétiers, multimarques, Aéma Groupe imagine chaque jour les contours d'un monde plus juste et plus humain en plaçant la prévenance au cœur de la relation avec ses adhérents, sociétaires et entreprises clientes.

En savoir plus : aemagroupe.fr

¹² Émise par Macif SAM