



AG2R LA MONDIALE

AG2R LA MONDIALE RÉSULTATS 2017

CONFÉRENCE DE PRESSE
PARIS, LE 13 AVRIL 2018

Bienvenue !

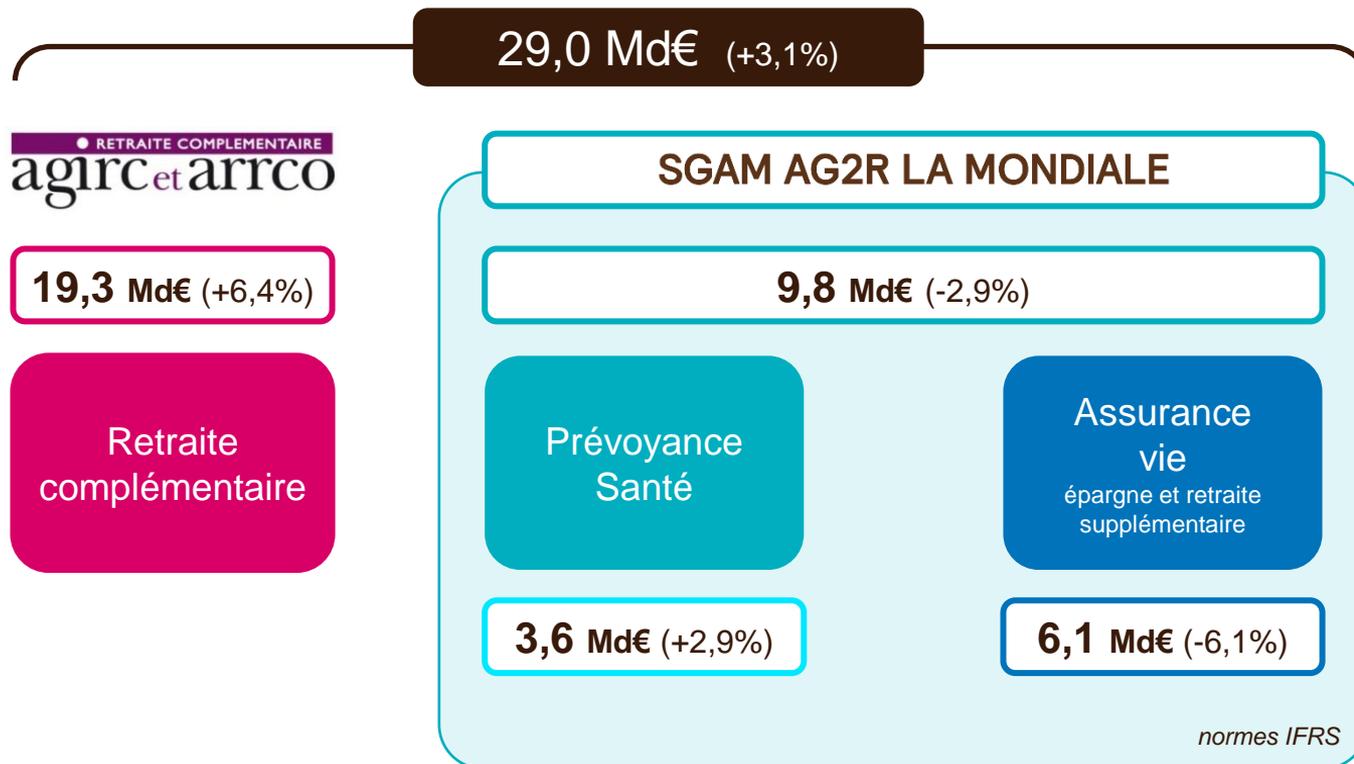


10^e édition de la conférence de presse sur les résultats



AG2R LA MONDIALE : 1^{er} Groupe paritaire de protection sociale

Des cotisations en hausse



AG2R LA MONDIALE : 1^{er} Groupe paritaire de protection sociale

Un Groupe aux résultats solides : une performance 2017 historique

● RETRAITE COMPLÉMENTAIRE
agirc et arrco

50 M€

Résultat des
fonds de gestion
Retraite
complémentaire

SGAM AG2R LA MONDIALE

361 M€

Résultat net part du Groupe

normes IFRS



2008-2017 : AG2R LA MONDIALE a 10 ans !



En 10 ans, le Groupe s'est simplifié

Fin 2008 (proforma)

Fin 2017

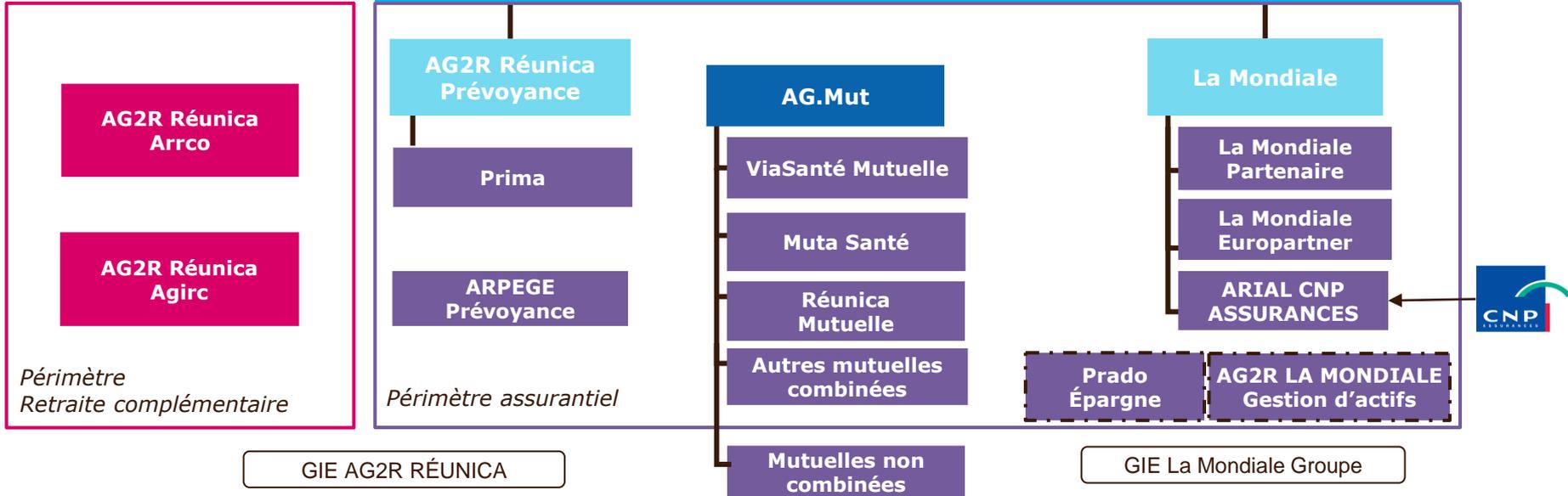
• Associations sommitales	3	1
• Institutions de retraite complémentaire	10	2
• Unions de mutuelles	4	1
• Institutions de prévoyance	6	2
• Sociétés d'assurances	9	5
• Mutuelles	31	15
• Sociétés de gestion d'actifs	6	2
• Gestion de trésorerie	1 spécifique à chaque entité	1 GIE commun au Groupe
• Structures employeurs	5 + mutuelles	2 + mutuelles
• Fondations	4	2

AG2R LA MONDIALE au 1^{er} janvier 2017

Association sommitale AG2R LA MONDIALE RÉUNICA

● RETRAITE COMPLÉMENTAIRE
agirc et arrco

SGAM AG2R LA MONDIALE



LES FAITS MARQUANTS DE 2017

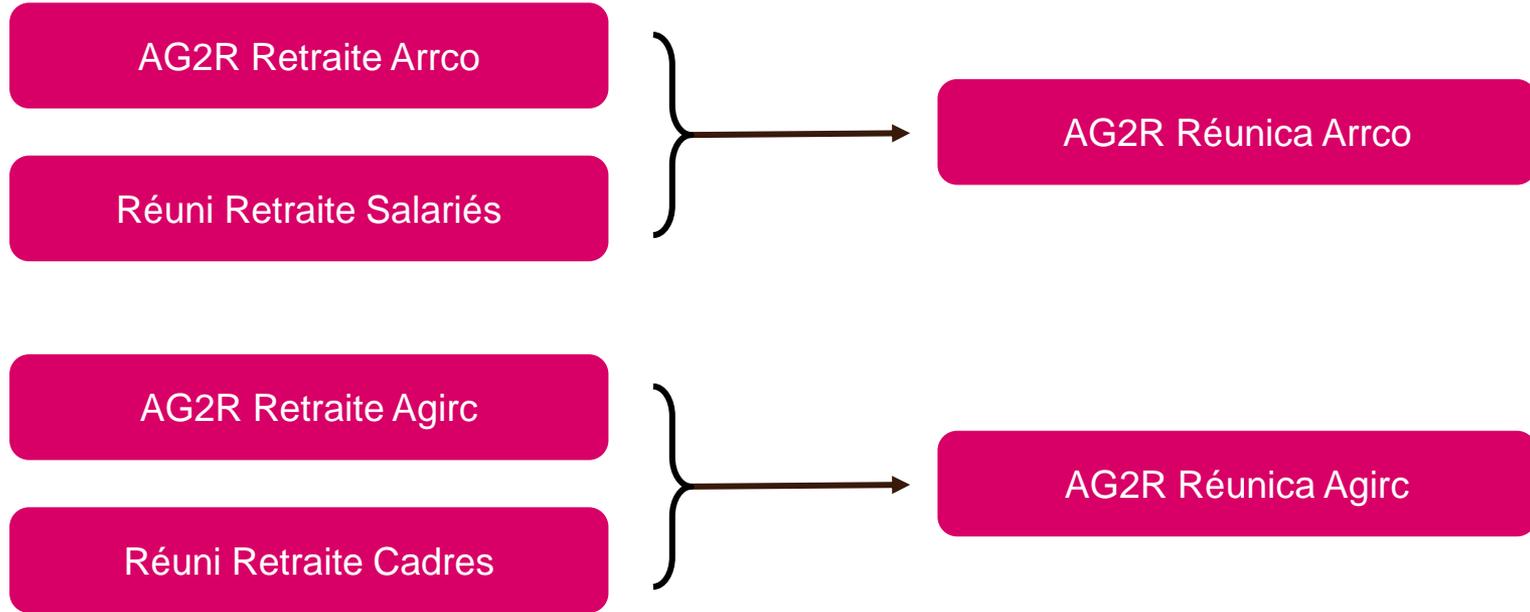


Le contexte en Retraite complémentaire

- **Déclaration sociale nominative obligatoire (DSN)** pour les entreprises du Régime général (1^{er} janvier 2017) et du Régime agricole (avril 2017)
- **Regroupement** des adhésions des entreprises **de plus de 200 salariés sur un seul GPS**
(Ani du 13 mars 2013, article 8, résolution 1, mesure 3)
- Avant-dernière année de la **1^{ère} trajectoire de baisse des frais de gestion**
(Ani du 13 mars 2013, article 8)



La fusion des institutions de retraite complémentaire au 1^{er} janvier 2017



Le contexte des activités assurantielles

- **Taux à 10 ans**, en moyenne à 0,79%, ce qui reste très bas
- **Pas de baisse des taux techniques** en prévoyance (une première depuis 2011)
- Modification de la **fiscalité en assurance vie** (flat-tax)
- **Fin du remboursement par l'État** des majorations légales des rentes
- Nombreux développements informatiques pour gérer la **DSN** et le document d'information clé standardisé (**Priips**) tout comme les futures entrées en application : règlement général sur la protection des données (**RGPD**) et directive sur la distribution en assurance (**DDA**).



Assurantiel : la mise en œuvre de la Sgam prudentielle

2008

SGAM AG2R LA MONDIALE

AG2R Prévoyance

La Mondiale

*Périmètre
de combinaison*

*Périmètre
de consolidation*

2018



SGAM AG2R LA MONDIALE

SGAPS
AG2R LA MONDIALE

La Mondiale

AG2R Réunica
Prévoyance

Prima

AG.Mut – ViaSanté Mutuelle
Réunica Mutuelle – Miag – MMJ
Territoria Mutuelle

La Mondiale Partenaire

La Mondiale Europartner

ARIAL CNP
ASSURANCES

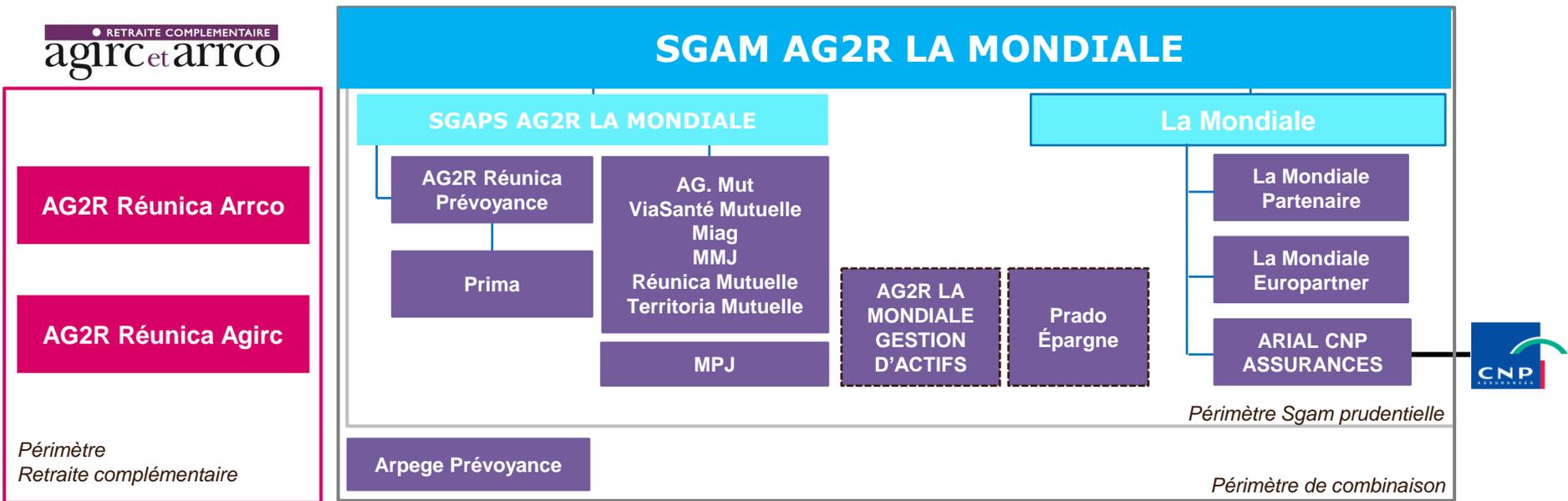


Périmètre au sens de Solvabilité 2



AG2R LA MONDIALE au 1^{er} janvier 2018

Association sommitale AG2R LA MONDIALE RÉUNICA



GIE AG2R RÉUNICA

Mutuelles non combinées

GIE La Mondiale Groupe

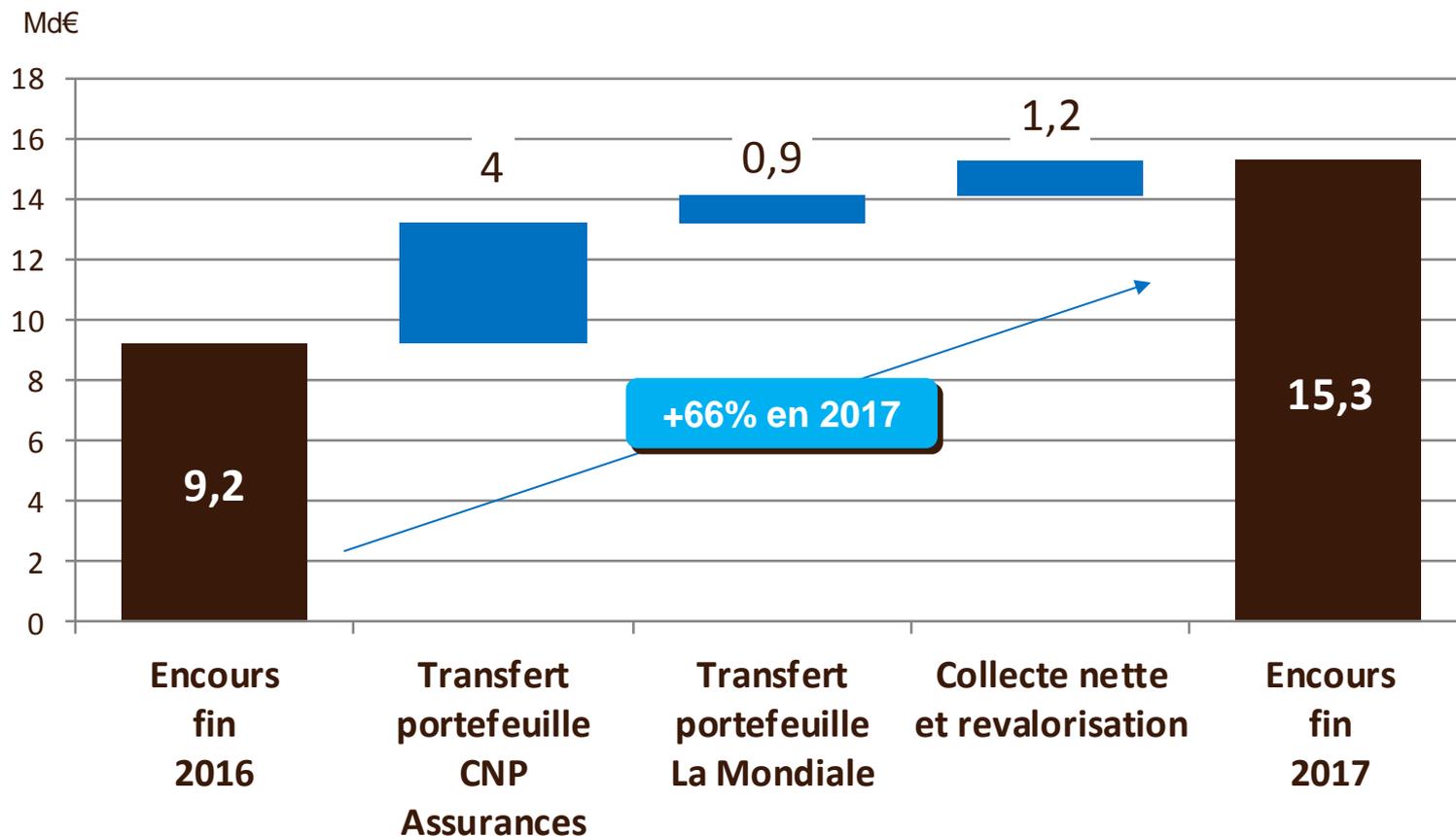

FONDATION D'ENTREPRISE
AG2R LA MONDIALE


FONDATION D'ENTREPRISE
AG2R LA MONDIALE
POUR LA VITALITÉ ARTISTIQUE



----- Détenion multiple pour le compte de la Sgam

Le développement d'ARIAL CNP ASSURANCES

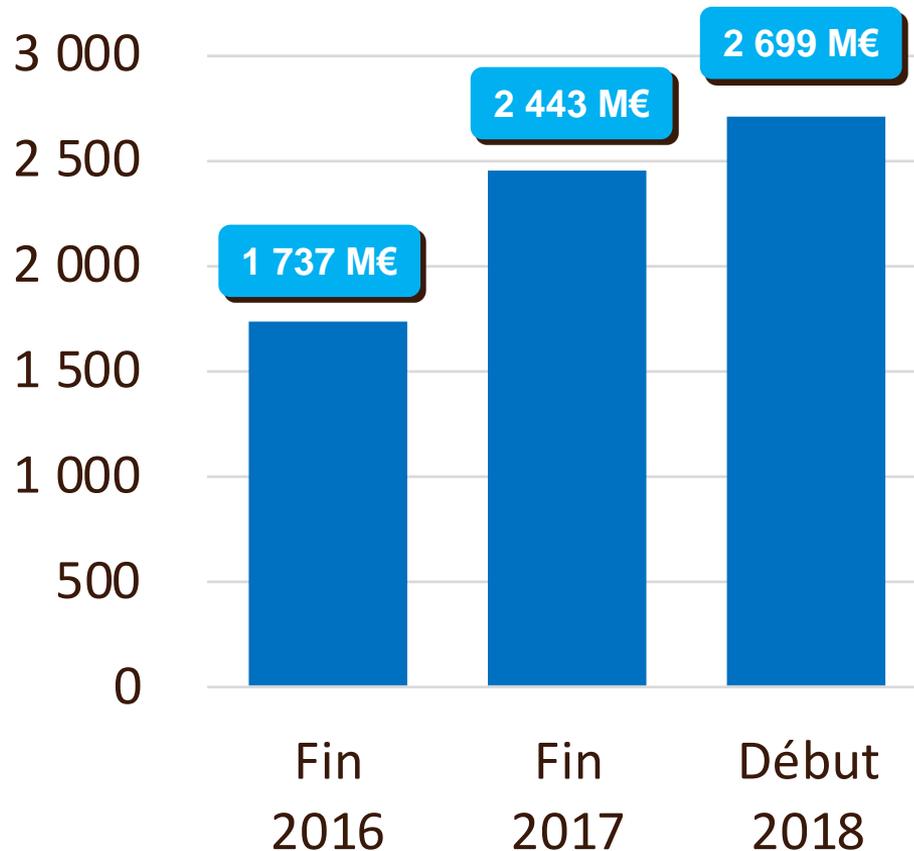


Dettes subordonnées : trois émissions à des conditions très favorables

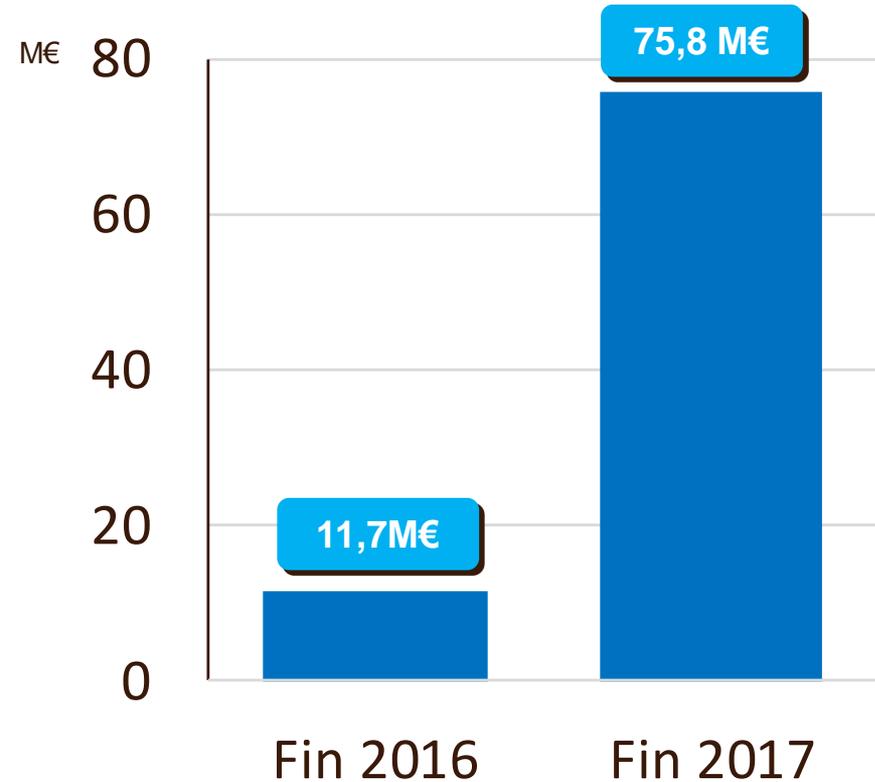
(normes françaises, M€)

Deux émissions en 2017
pour **837 M€**
à des taux
de **3,38%** puis **2,56%**

Une émission
en janvier 2018
pour **256 M€**
à **2,58%**



Certificats mutualistes : une nouvelle forme de financement



Autorisation de l'ACPR
pour une émission de **150 M€**
de certificats mutualistes
sur les 2 prochaines années

Une rémunération des certificats à
hauteur de **3%** au titre de 2017
sera proposée aux prochaines
Assemblées générales



Entrée en négociation exclusive avec le Groupe MATMUT en vue d'un rapprochement



AG2R LA MONDIALE



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 28 novembre 2017

AG2R LA MONDIALE et le Groupe MATMUT entrent en négociation exclusive en vue d'un rapprochement

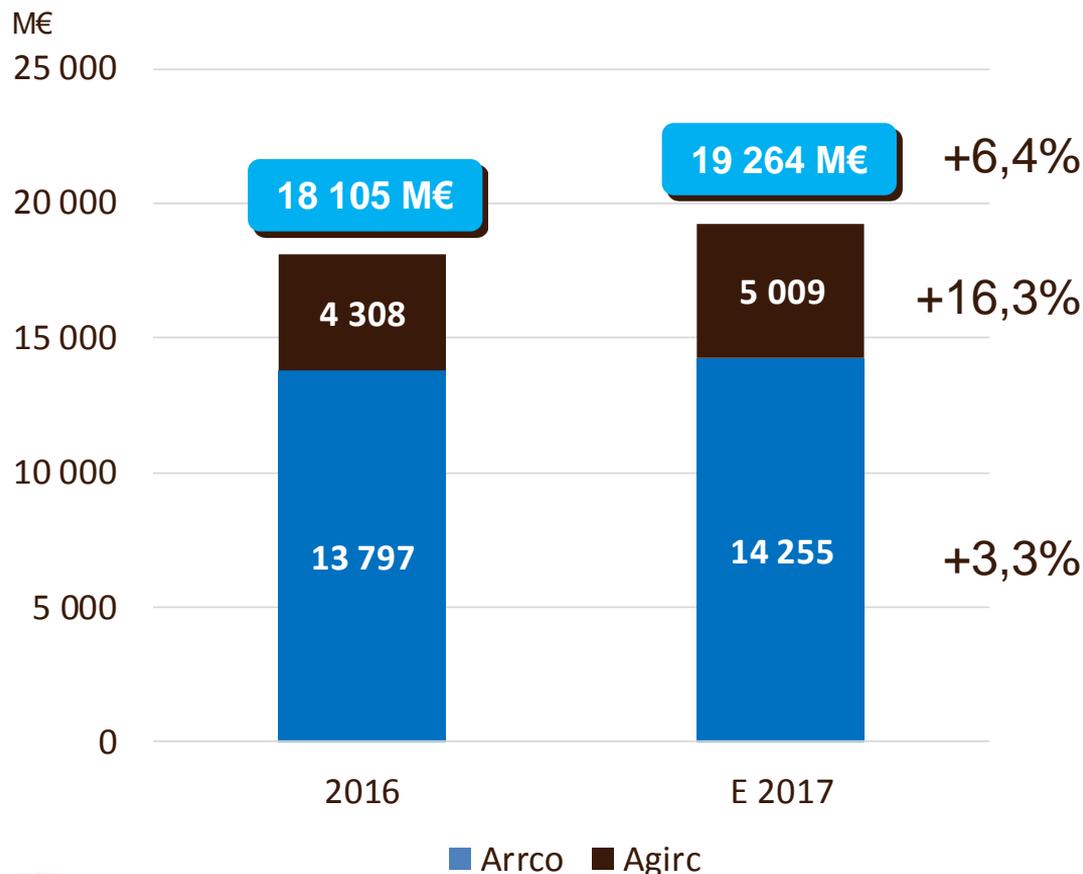
AG2R LA MONDIALE et le Groupe MATMUT annoncent aujourd'hui entrer en négociation exclusive pour étudier l'opportunité d'un projet de rapprochement. Celui-ci pourrait être effectif au 1^{er} janvier 2019, sous réserve de l'accord des instances de gouvernance des deux Groupes, après avis des instances représentatives du personnel, ainsi que des agréments des autorités compétentes.



LES RÉSULTATS DE LA RETRAITE COMPLÉMENTAIRE



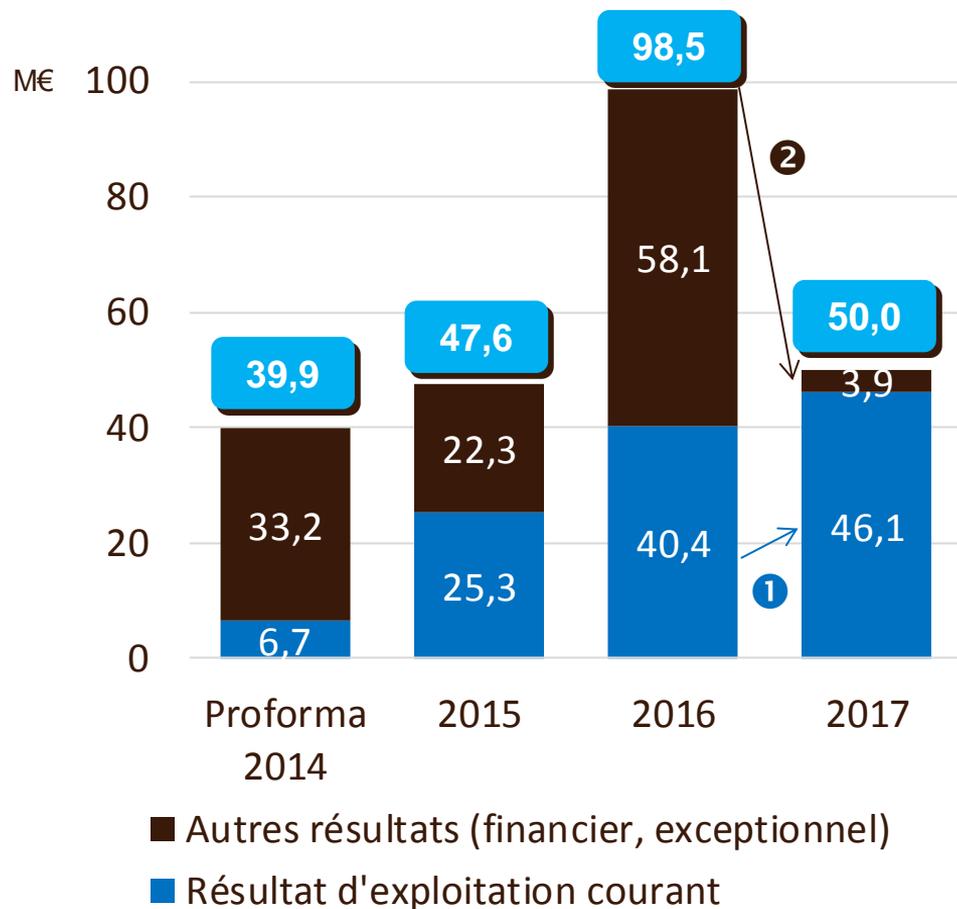
Des cotisations de retraite complémentaire en forte croissance



Progression de **6,4%**
nettement supérieure aux
évolutions attendues pour
l'ensemble Agirc-Arrco (**+3,2%**)



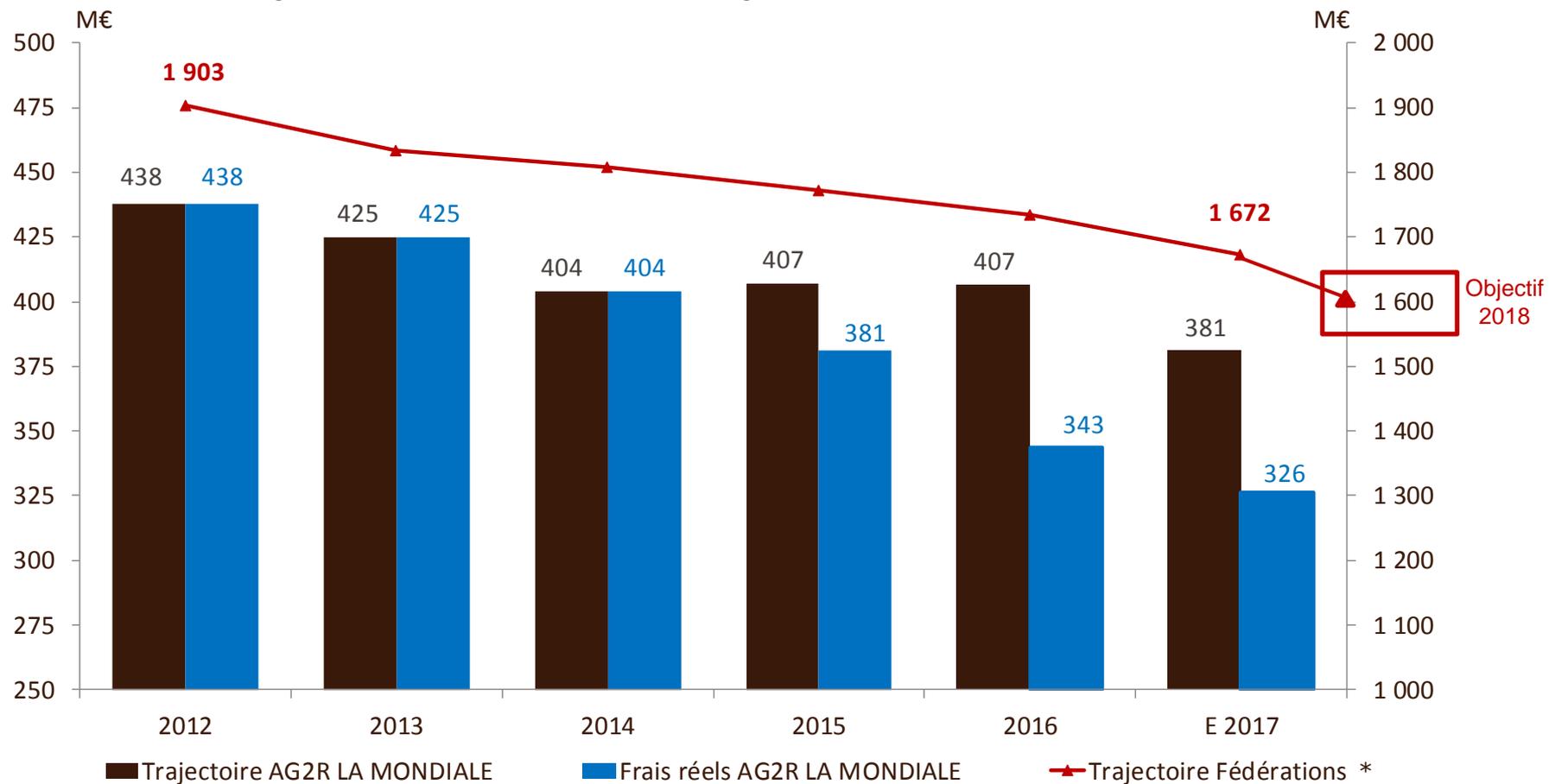
Fonds de gestion : un résultat net comptable solide



- 1 Résultat d'exploitation courant encore plus élevé avec la baisse des frais plus rapide que celle des dotations de gestion.
- 2 Produits financiers exceptionnels en 2016 sur le portefeuille ex-Réunica



Zoom sur la trajectoire de frais : l'objectif est atteint



■ Trajectoire AG2R LA MONDIALE

■ Frais réels AG2R LA MONDIALE

▲ Trajectoire Fédérations *

LES RÉSULTATS DE LA SGAM



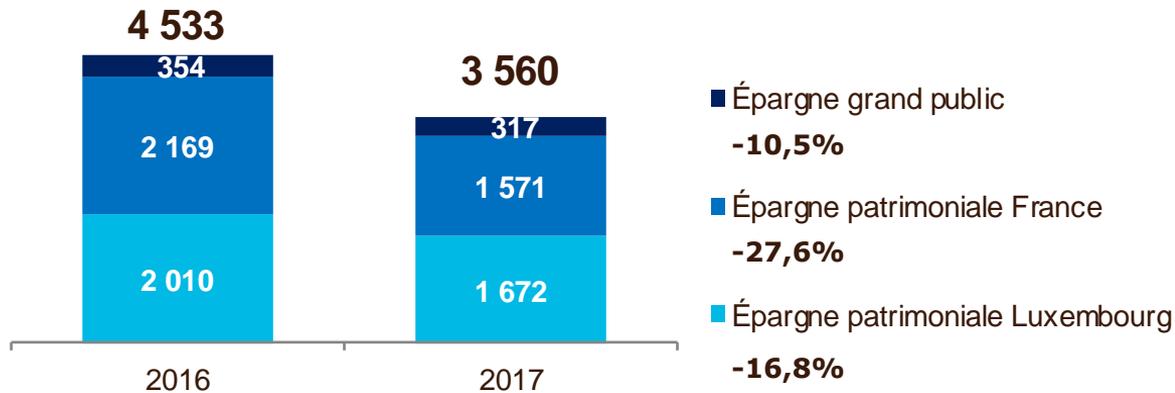
Le pilotage des activités d'épargne et de retraite supplémentaire

(normes IFRS, en M€)

ÉPARGNE

-21,5%

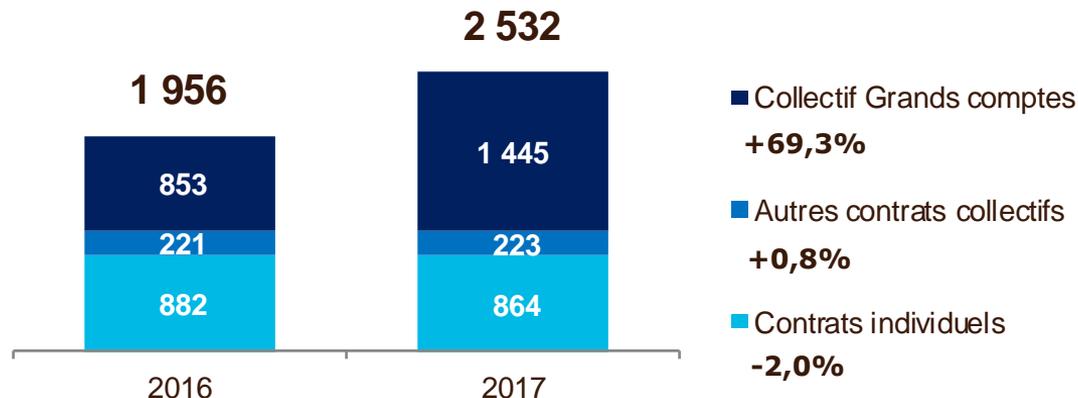
- pilotage pour passer en collecte nette négative en supports euros et limiter la dilution du rendement de l'Actif général
- poids des UC à 48% de la collecte (+14 pts / 2016, contre +8 pts pour le marché FFA)



RETRAITE

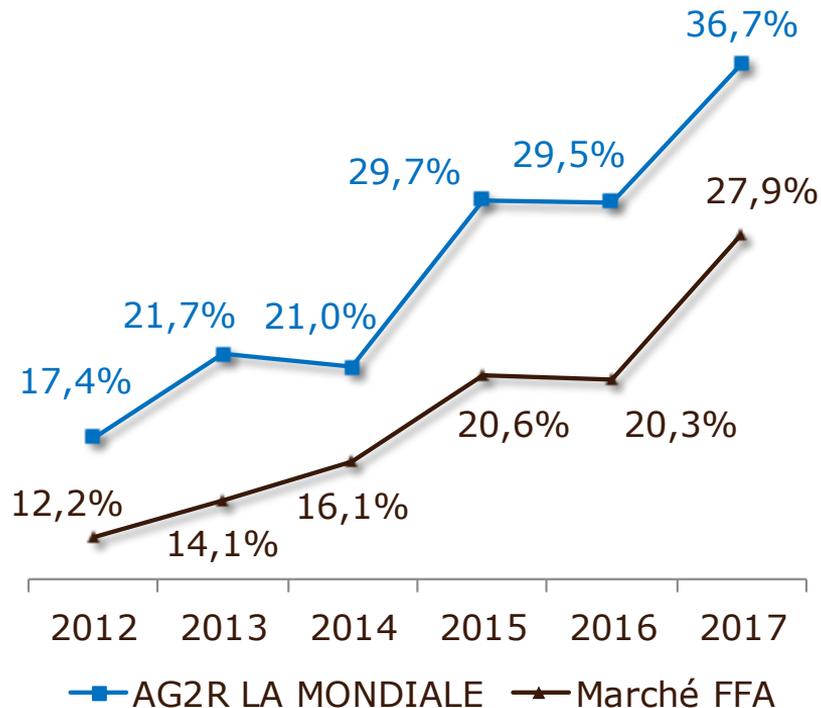
+29,4%

- forte hausse des grands comptes avec le transfert réglementaire de l'IP Valmy et d'autres opérations exceptionnelles
- baisse des contrats Madelin (-6%) compensée en partie par la hausse des Perp (+19%).

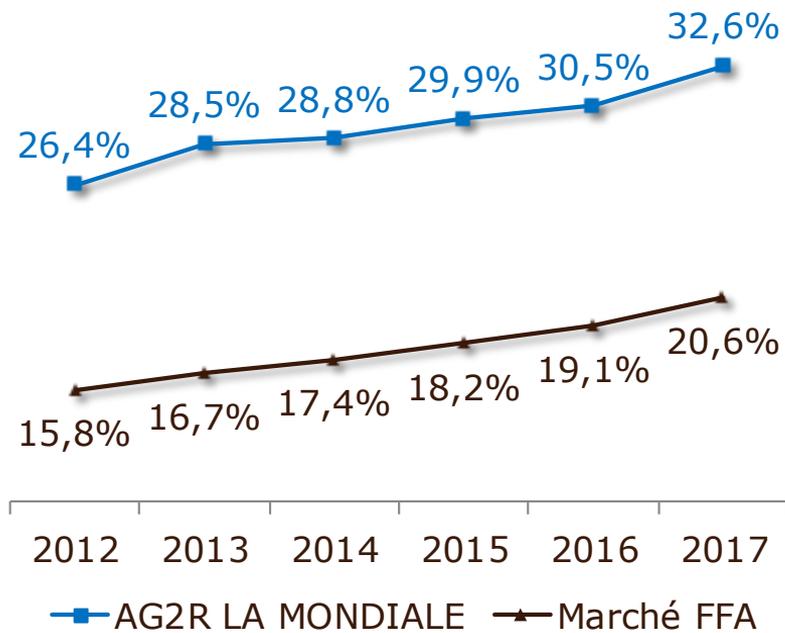


La forte hausse du poids des unités de compte en assurance vie

**PART DES UC EN %
DES COTISATIONS**

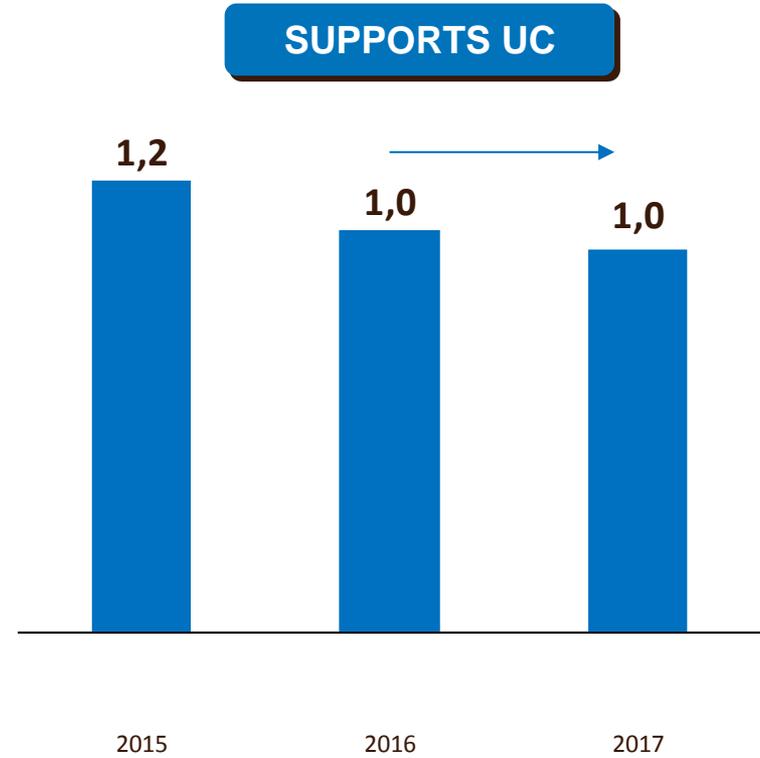
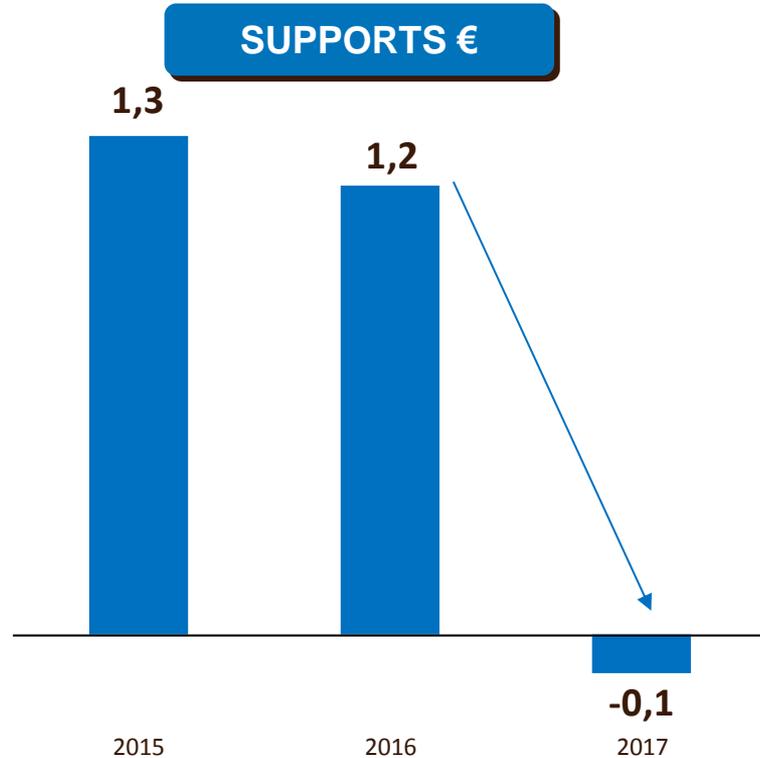


**PART DES UC EN %
DES PROVISIONS MATHÉMATIQUES**



La collecte nette négative en euros n'a eu aucune répercussion sur la collecte nette en unités de compte

(Collecte nette en assurance vie, en Md€, normes IFRS)



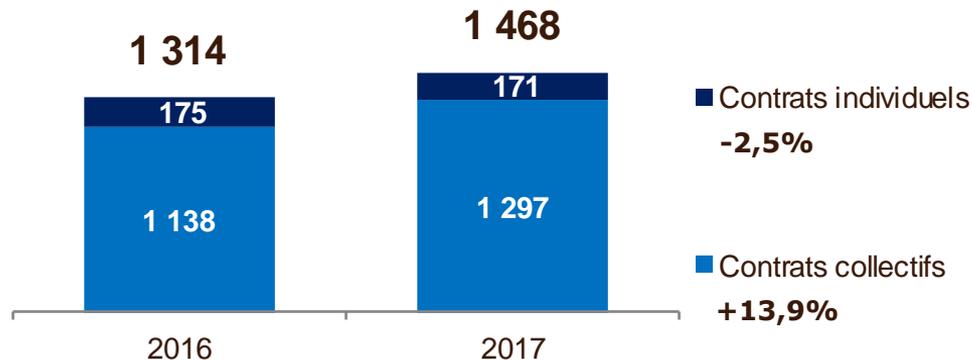
Des cotisations en prévoyance et santé en hausse de +2,9%

(normes IFRS, en M€)

PRÉVOYANCE

+11,7%

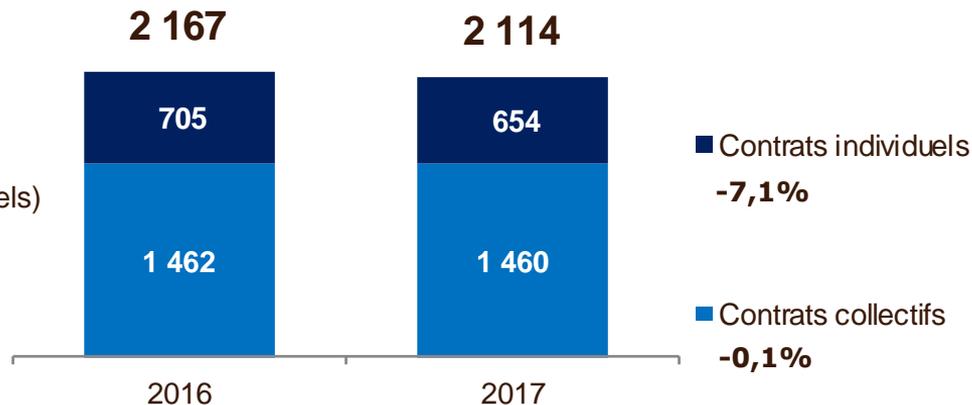
- Forte hausse en prévoyance collective quasi-exclusivement sur les branches (y compris redressements)
- baisse en individuel, notamment en dépendance



SANTÉ

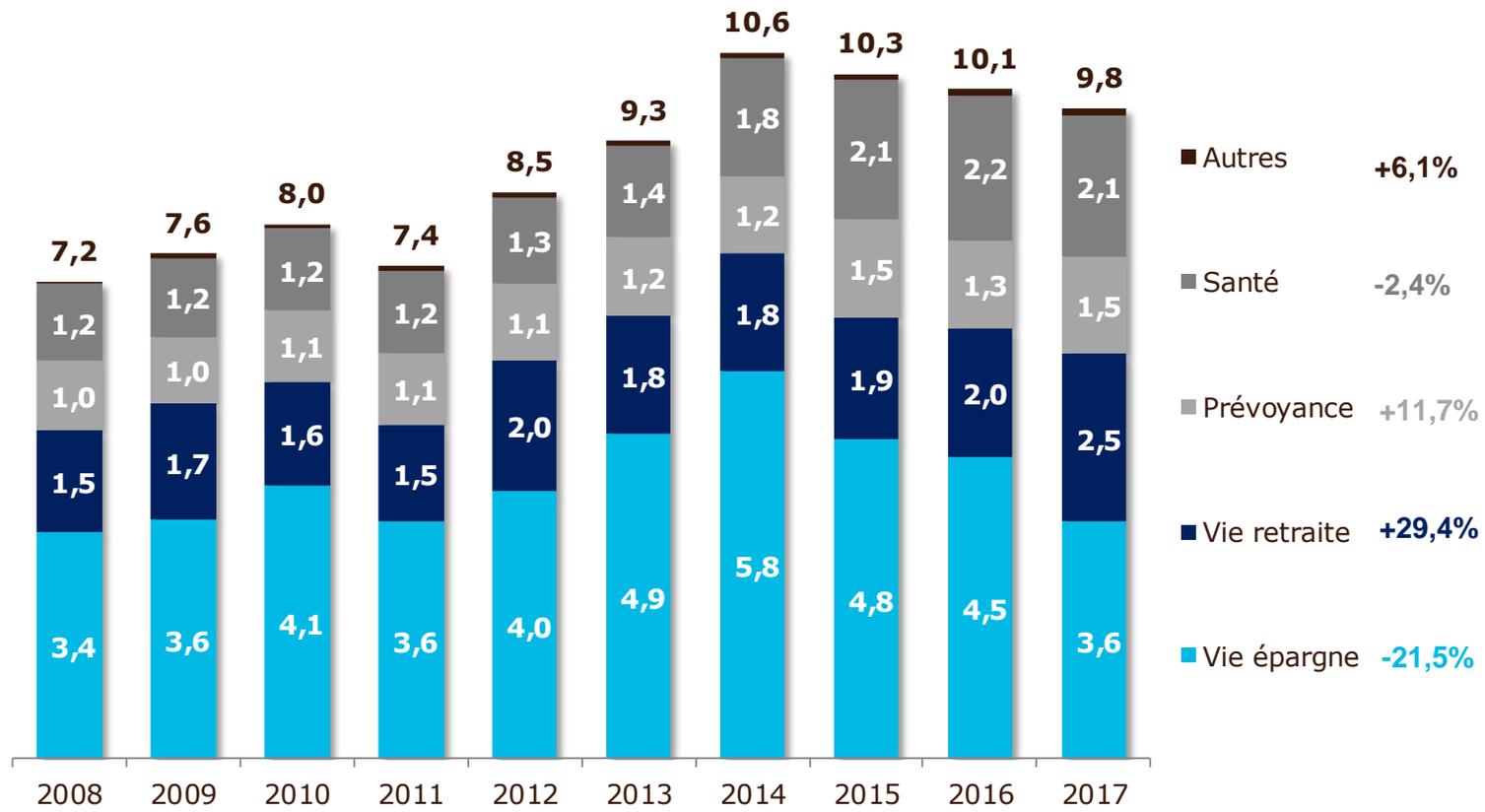
-2,4%

- -33M€ de sortie de Muta Santé (-4,7% des contrats individuels)
- érosion des autres portefeuille individuels à -2,4% : pas d'effet majeur Ani Santé.
- stabilité du chiffre d'affaires en collectif : priorité au redressement des équilibres techniques



En résumé, une maîtrise de l'activité conforme aux objectifs

(chiffre d'affaires combiné de la Sgam, normes IFRS, en Md€)



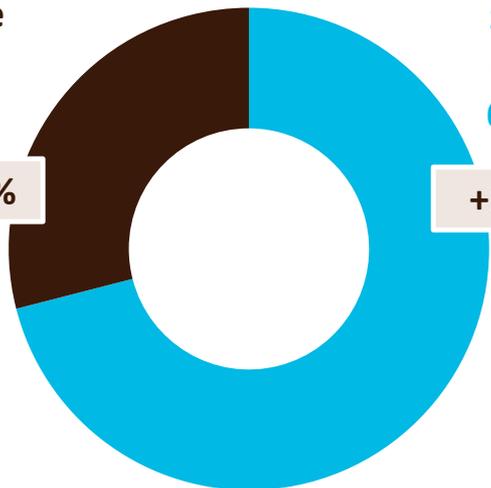
Une croissance soutenue des encours, tirée par les unités de compte, et une diversification importante

(normes IFRS)

par supports

Supports
en unités
de compte
25,2 Md€

+11,2%



Supports
en euros
61,7 Md€

+1,4%

Encours
86,9 Md€
(+4,3%)

par activités

Santé et
Prévoyance
7,2 Md€
8%

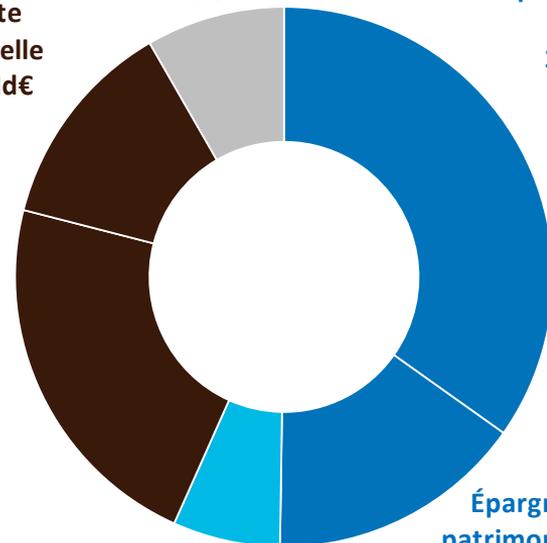
Épargne
patrimoniale
France
30,3 Md€
35%

Retraite
individuelle
11,0 Md€
13%

Retraite
collective
19,4 Md€
22%

Épargne
5,6 Md€
7%

Épargne
patrimoniale
Luxembourg
13,4 Md€
15%



- Croissance des encours en UC de +11,2% à la faveur de la collecte nette, des arbitrages favorables et de la bonne tenue des marchés financiers.



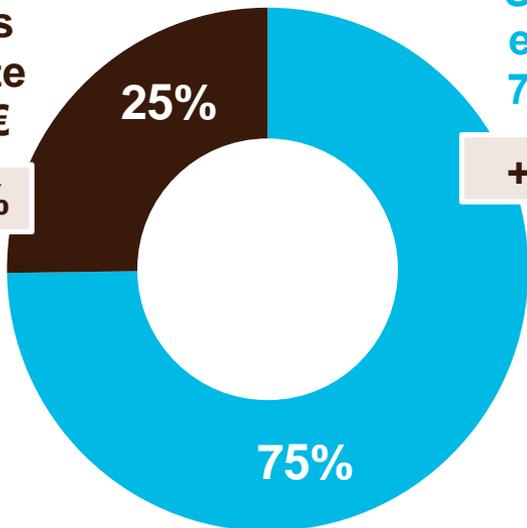
Des placements en progression

(périmètre Sgam, normes IFRS, en Md€)

Actifs totaux
101,1 Md€ (+3,4%)

Supports en unités de compte
25,5 Md€

+ 11,7 %



Supports en euros
75,6 Md€

+ 0,8 %

Actifs en euros par classes d'actifs
75,6 Md€



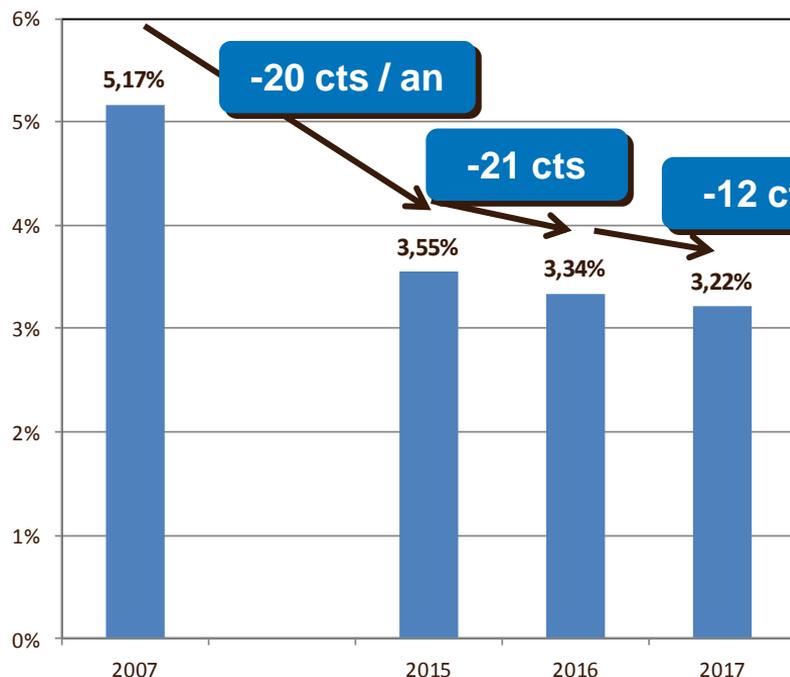
Actions
6,4 Md€
9%

Obligations
64,2 Md€
85%

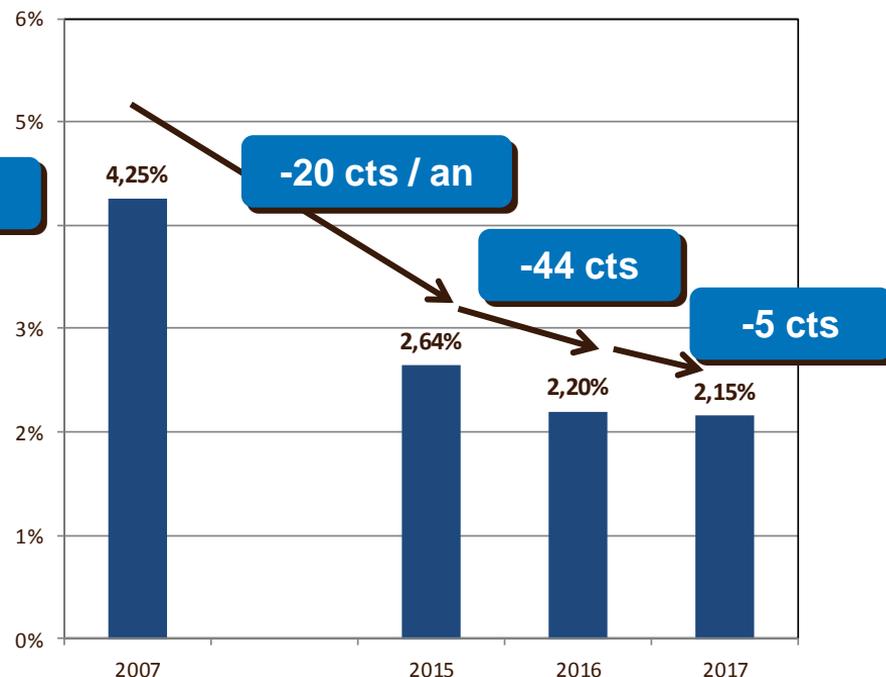


Les points clés du résultat (1/4) : une baisse de rémunération des contrats inférieure à celle du rendement de l'Actif général en 2017

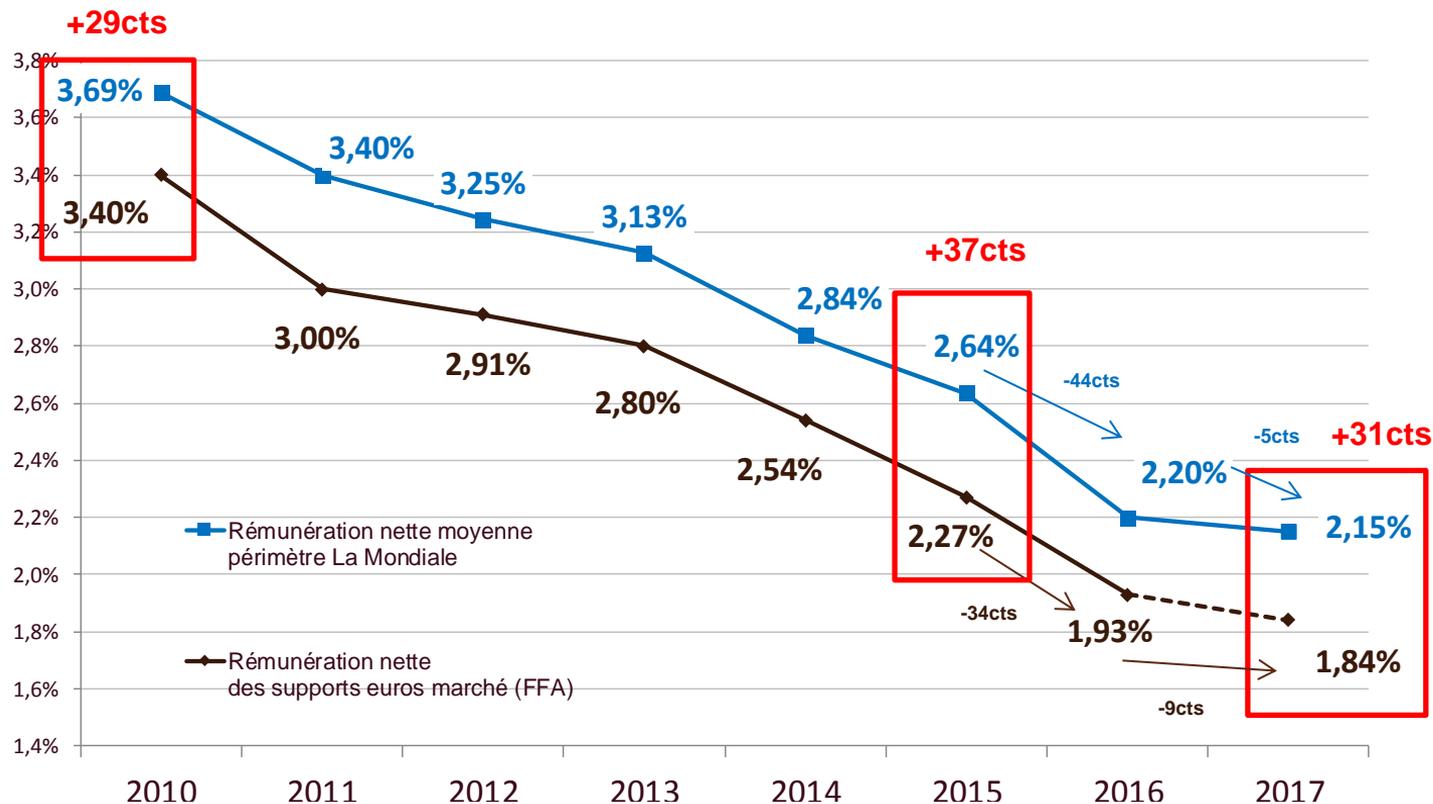
Rendement ajusté* de l'Actif général



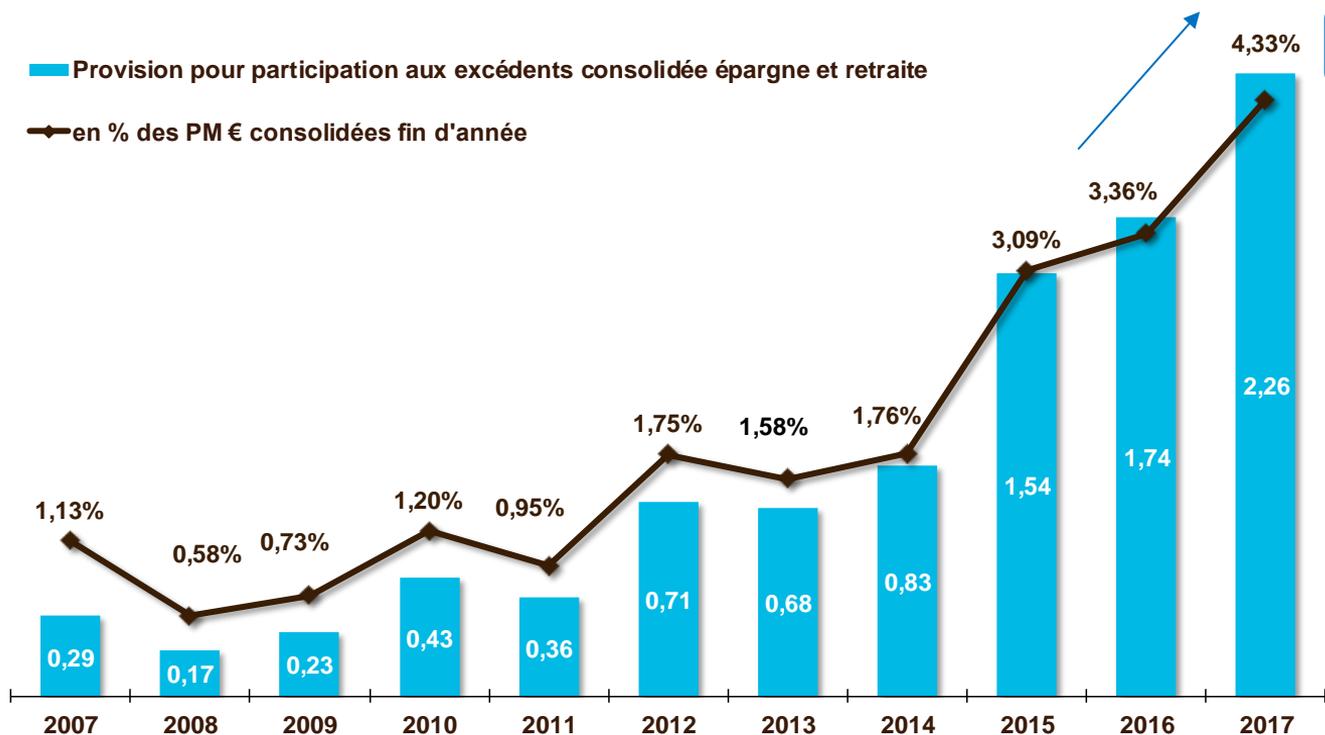
Rendement moyen des contrats



Les points clés du résultat (2/4) : sur la durée, une baisse de la rémunération parallèle à celle du marché



Les points clés du résultat (3/4) : des éléments exceptionnels ont permis une dotation à la PPE



+520 M€

Ces résultats exceptionnels comprennent notamment :

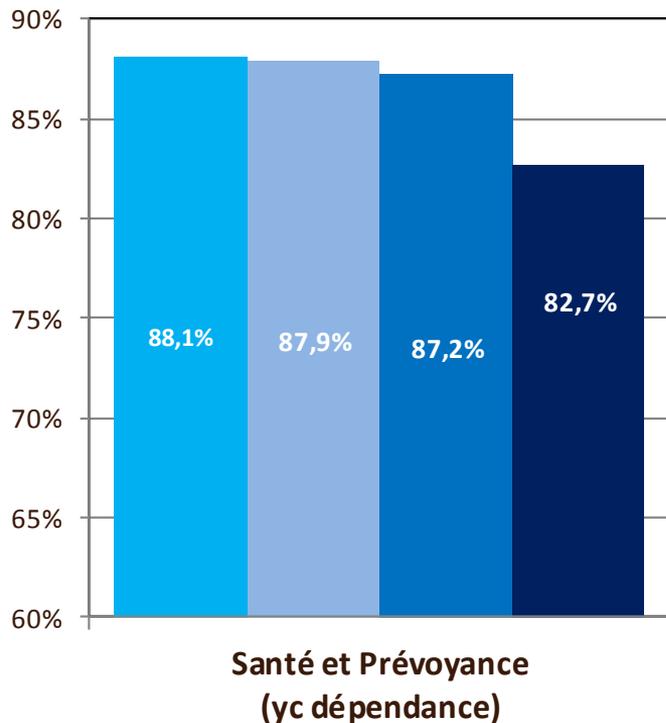
+423M€

de plus-values immobilières

+70M€ d'impact positif du changement de taux d'impôt différé en épargne retraite



Les points clés du résultat (4/4) : une amélioration du ratio de sinistralité en prévoyance santé



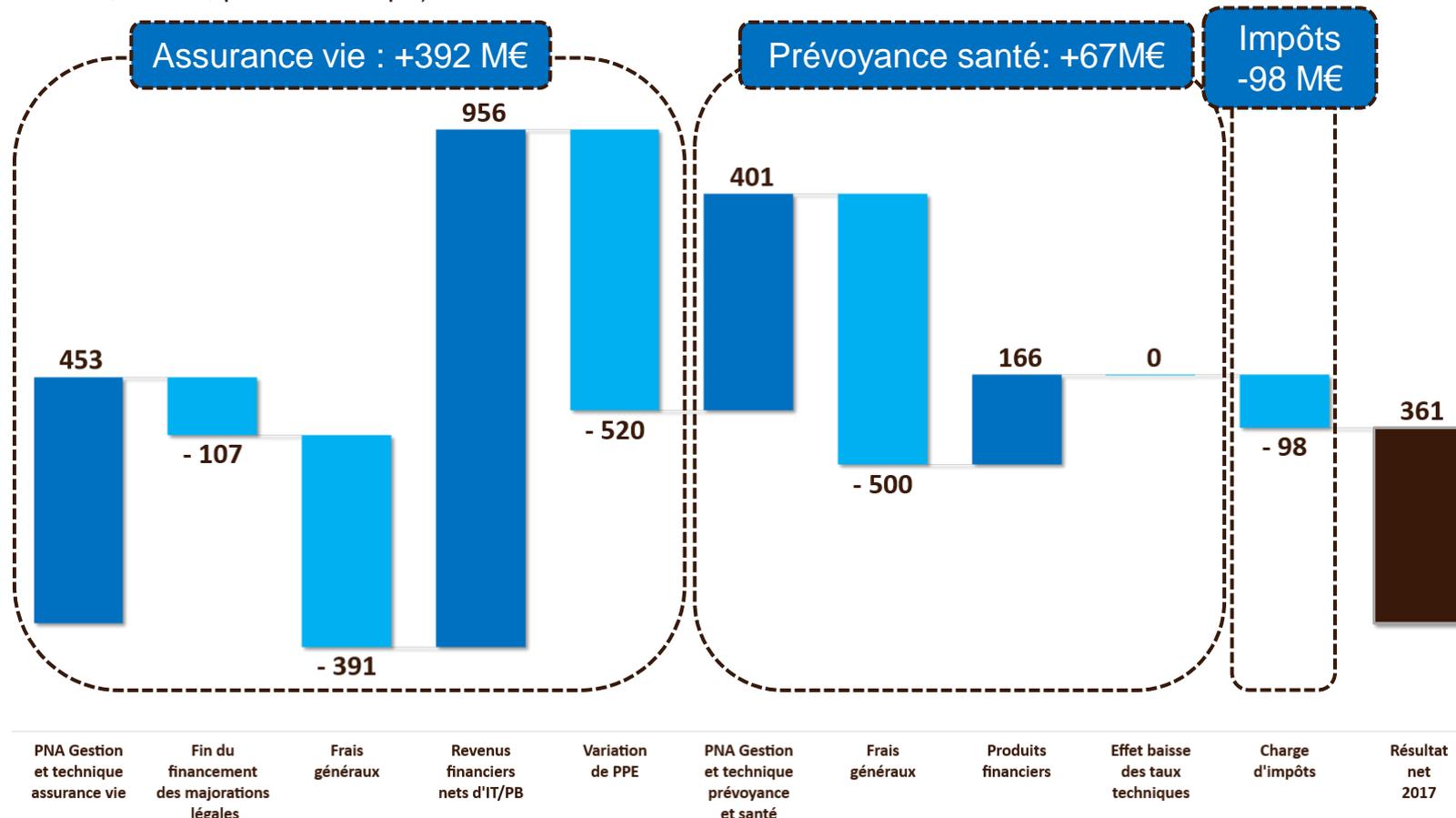
■ 2014 proforma ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017

- Amélioration de la sinistralité en raison de la stabilité des taux techniques en 2017 :
-1,8 point
- Amélioration de la sinistralité hors effet taux (aussi bien en santé qu'en prévoyance) :
-2,6 points
- Au global, amélioration de la sinistralité :
-4,5 points



Un résultat positif dans les deux grands métiers assurantiels

(normes IFRS, en M€, part du Groupe)



Un résultat combiné en croissance régulière

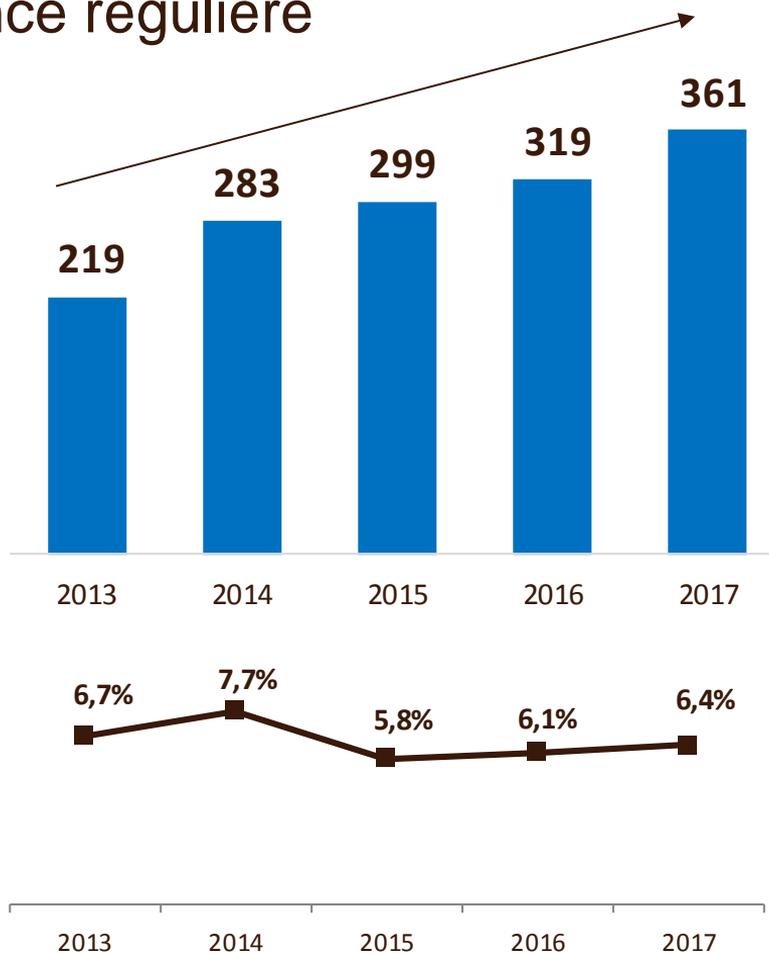
(normes IFRS, en M€)

Résultat
combiné
part du Groupe

361 M€

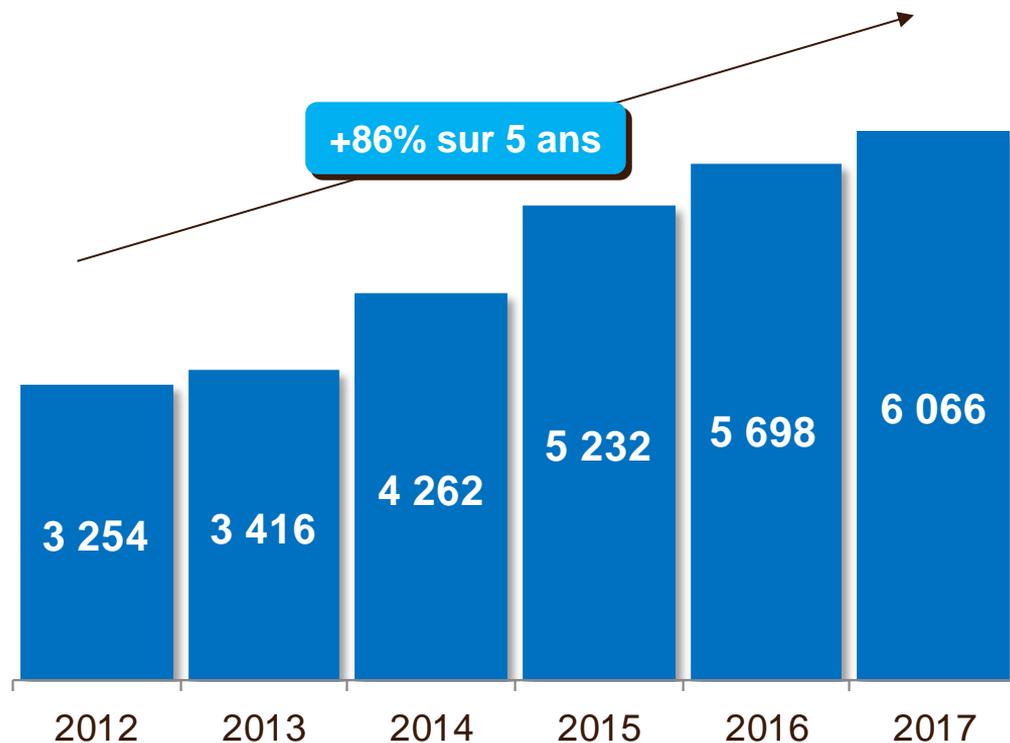
Rendement des
fonds propres

6,4%



Des fonds propres nettement accrus en 5 ans

(normes IFRS, en M€, part du Groupe)



Des fonds propres qui atteignent **6,1 Md€ fin 2017**, en évolution de +6,4% (soit **+368 M€**).

Cette évolution s'explique par :

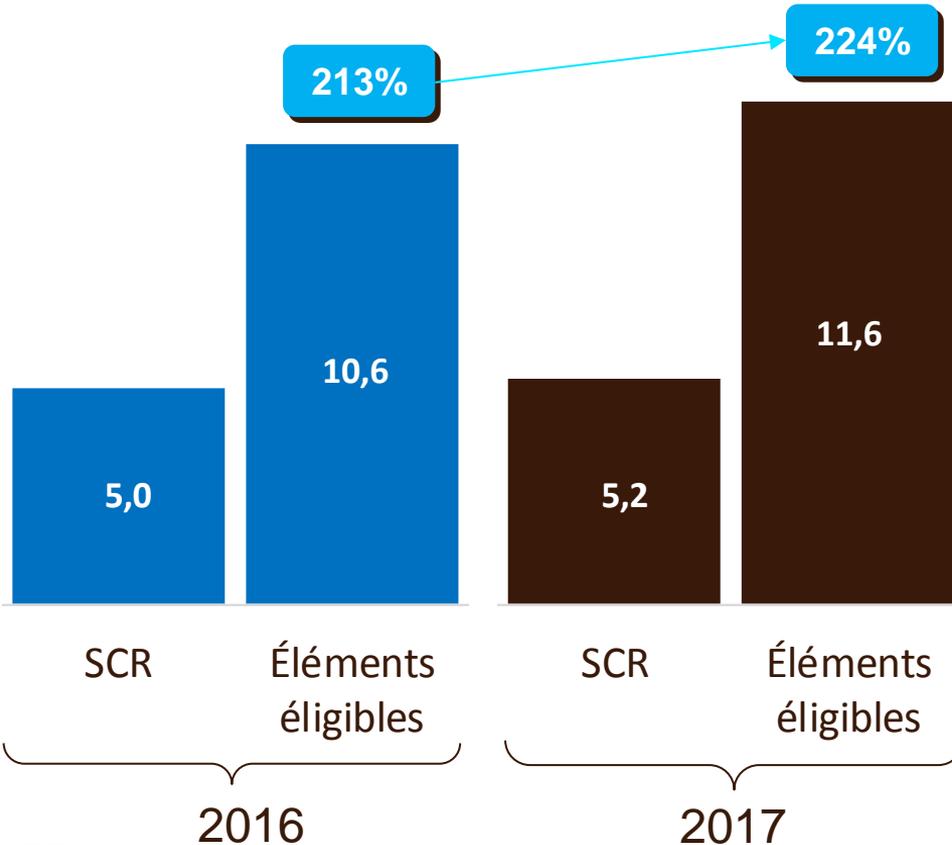
- +361M€ de résultat combiné
- 49M€ de variation de périmètre
- +57M€ d'émission de certificats mutualistes



Le ratio de solvabilité de la Sgam gagne 11 points

(normes Solvabilité 2, en Md€)

Données provisoires, sous revue



Facteurs favorables

- ✓ résultat
- ✓ amélioration du S/P en prévoyance et santé
- ✓ émission de titres subordonnés début 2017
- ✓ révision des conditions techniques de contrats d'assurance vie
- ✓ hausse des marchés actions
- ✓ hausse des taux swap 10 ans

Facteurs défavorables

- ✓ amortissement des mesures transitoires (actions et provisions techniques)
- ✓ politique de PB assurance vie 2017
- ✓ sortie de Muta santé du périmètre de combinaison
- ✓ Arpege Prévoyance hors périmètre prudentiel

À noter que l'émission de 400 MUSD de TSR en décembre 2017 n'est pas retenue, par prudence, dans le ratio S2 de 2017.



La notation **S&P Global** de la Sgam renouvelée Ratings

Les points mis en avant dans la dernière note (**5 octobre 2017**) :

- « (...) deviendra un **groupe prudentiel** au sens de Solvabilité 2 au 1^{er} janvier 2018 »
- « (...) a **renforcé ses fonds propres** »
- « (...) on peut attendre du Groupe qu'il dépasse l'exigence A grâce à ses résultats, **sa nouvelle dette émise en janvier 2017** et un basculement progressif vers **plus d'unités de compte** »
- « (...) a supprimé certaines limites dans le **mécanisme de solidarité** entre La Mondiale et AG2R Réunica Prévoyance »

A-
perspective
stable

S&P attribue sa
première notation à
ARIAL CNP ASSURANCES



AG2R LA MONDIALE

la solution retraite



2008-2017
LE GROUPE
A CHANGÉ DE DIMENSION



2008-2017 : le changement de dimension du Groupe

2008		2017	
14,6 Md€	× 2,0	29,0 Md€	Collecte brute globale assurantiel+retraite complémentaire
50,1 Md€	× 2,3	116,7 Md€	Actifs totaux assurantiel+retraite complémentaire
68 M€	× 5,3	361 M€	Résultat net part du Groupe Sgam
1,7 Md€	× 3,7	6,1 Md€	Fonds propres part du Groupe Sgam
125%	+99 pts	224%	Solvabilité réglementaire Sgam



Merci

