

AG2R LA MONDIALE RÉSULTATS 2021

17^e conférence de presse



2006

...

2008

2009

...

2022

Résultats **2005**
LA MONDIALE

Résultats **2007**
AG2R +
LA MONDIALE

Résultats **2008**
AG2R LA MONDIALE

Résultats **2021**
AG2R LA MONDIALE



La Direction générale du Groupe



Nomination de **Bruno Angles**

- Il rejoint le Comité de direction Groupe d'AG2R LA MONDIALE le 5 mai 2021 en qualité de Directeur général délégué.
- Il est nommé Directeur général d'AG2R LA MONDIALE au 1^{er} mai 2022.



Le Groupe au 1^{er} janvier 2022

Association sommitale AG2R LA MONDIALE



AG2R
Agirc-Arrco¹

CGRR
Agirc-Arrco¹

SGAM AG2R LA MONDIALE

SGAPS AG2R LA MONDIALE

Périmètre
Institutions de prévoyance

AG2R Prévoyance¹
et sa filiale Prima

Arpege Prévoyance¹

Affiliation d'Arpege Prévoyance
dans la Sgaps au 1^{er} janvier 2021

Périmètre
Mutuelles

AG.Mut¹
ViaSanté Mutuelle
Miag
MMJ
MPJ³
MNSPF³

Autres mutuelles membres
d'AG.Mut

MBV²
Mutuelle du Bien Vieillir

LA MONDIALE¹

Périmètre Épargne
et retraite supplémentaire

La Mondiale Partenaire
La Mondiale Europartner
Arial CNP Assurances
(à 60%)

Domitys²
(à 67%)

Acquisition fin juin 2021

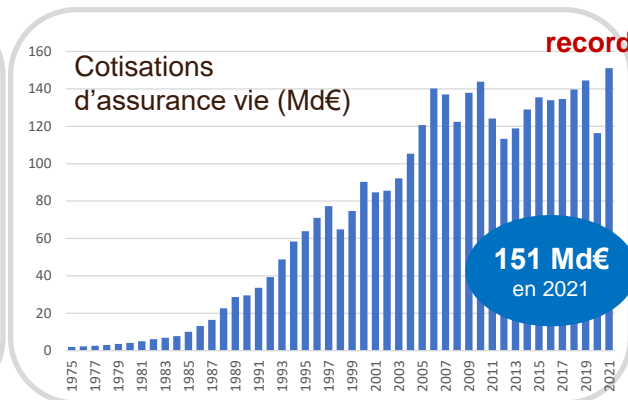
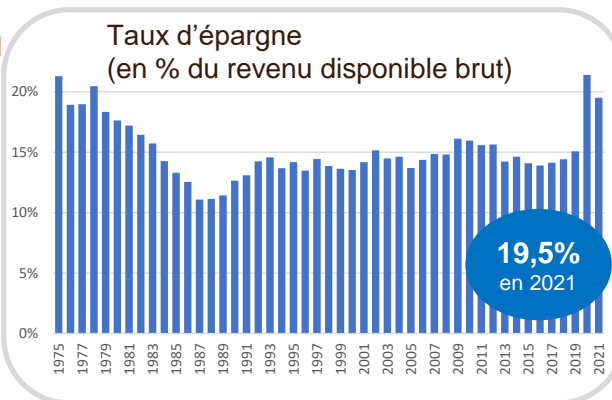
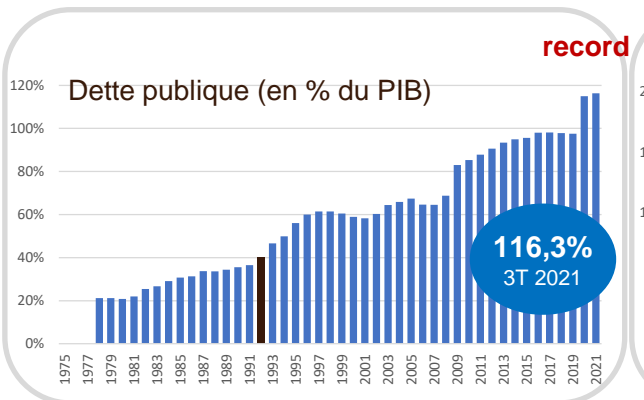
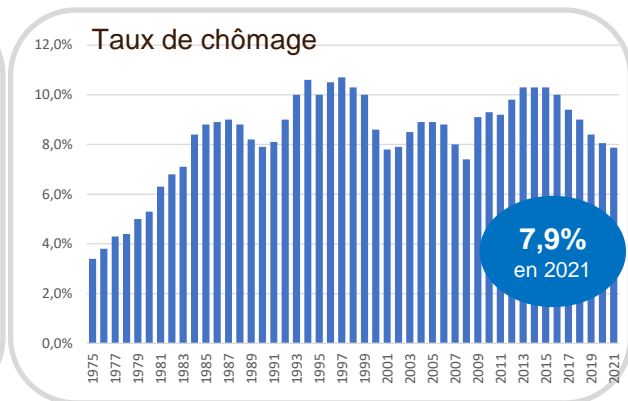
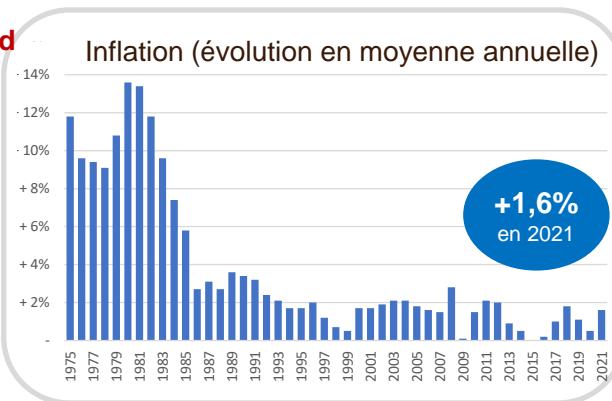
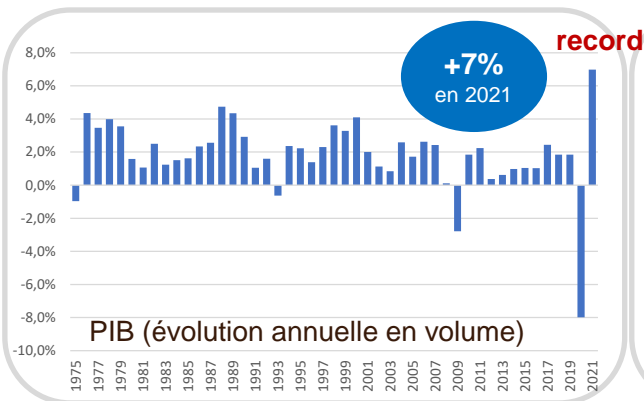
¹ Membre de l'Association sommitale

² Périmètre grand âge

³ Mutuelles substituées



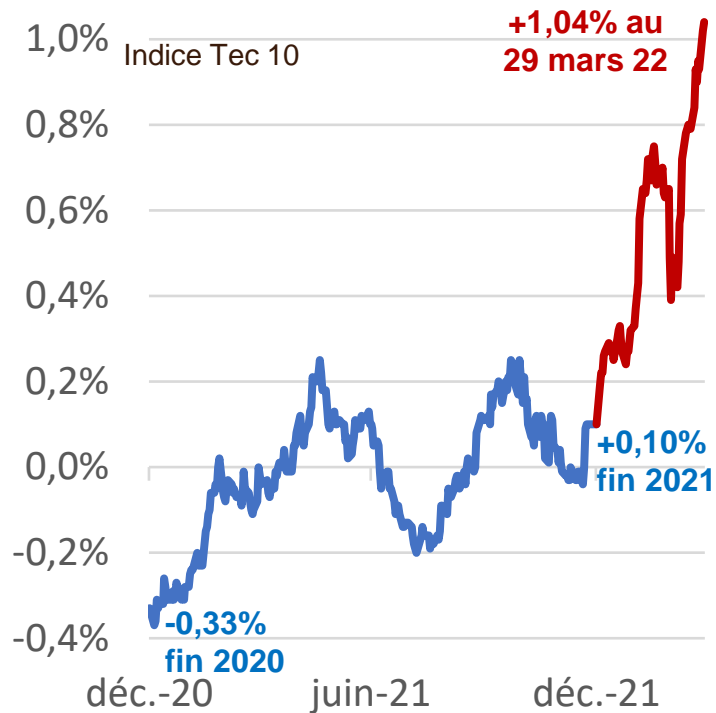
Le contexte : entre reprise économique, inflation et dette



Le contexte financier : entre taux quasi-nuls et hausse des marchés actions

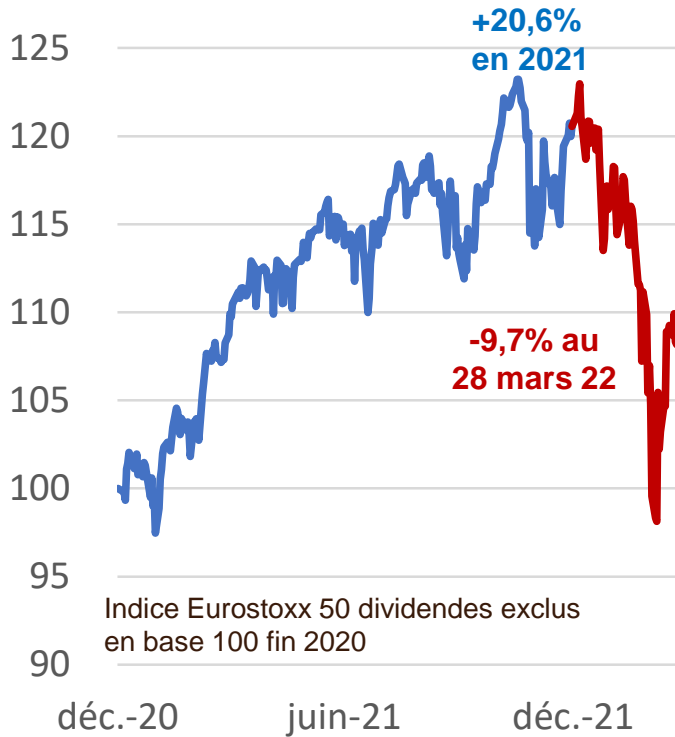
Taux à 10 ans

en moyenne annuelle à -0,01%



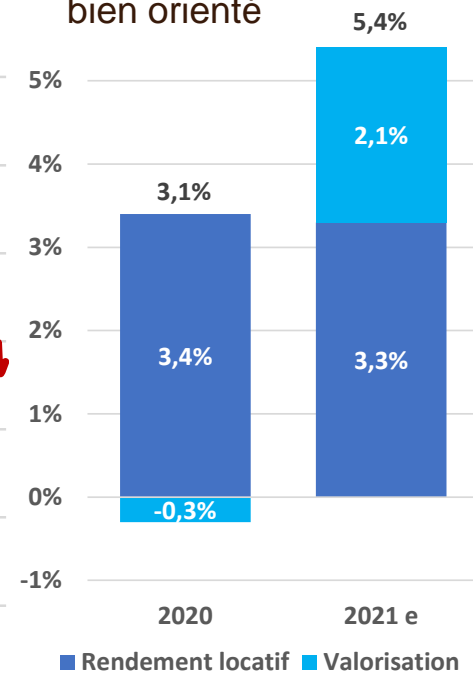
Marchés actions européens

en hausse sur l'année



Immobilier de bureaux bien orienté

bien orienté



Indice IPD France Bureaux pour 2020
Estimation AG2R LA MONDIALE pour 2021



Le Groupe s'adapte à son environnement

Réforme des retraites



- ✓ **AG2R Agirc-Arrco devient employeur** au 1^{er} janvier 2021, avec création d'une Unité économique et sociale (UES) AG2R

Loi Pacte



- ✓ L'entité **La Mondiale Retraite Supplémentaire** est créée. Elle deviendra un fonds de retraite professionnel supplémentaire (**FRPS**) et accueillera les contrats de retraite supplémentaire de La Mondiale en 2022

Protection sociale complémentaire fonction publique



- ✓ Le **partenariat commercial** entre Arial CNP Assurances et Natixis Interépargne permet une offre globale de retraite supplémentaire, épargne salariale et gestion d'actifs

Grand âge



- ✓ **INTÉRIALE** entre en négociation exclusive avec le Groupe
- ✓ Le pôle mutualiste se renforce avec l'adhésion de **Mutuelle Bleue** à AG.Mut au 1^{er} juillet 2021.



- ✓ La Mondiale acquiert, fin juin 2021, 67% d'**Ægide-Domitys**, 1^{er} acteur français de résidences services seniors, dans le cadre d'un partenariat actionnarial avec les fondateurs de Nexity.



Zoom sur les collaborateurs et les structures employeurs au 1^{er} janvier 2022

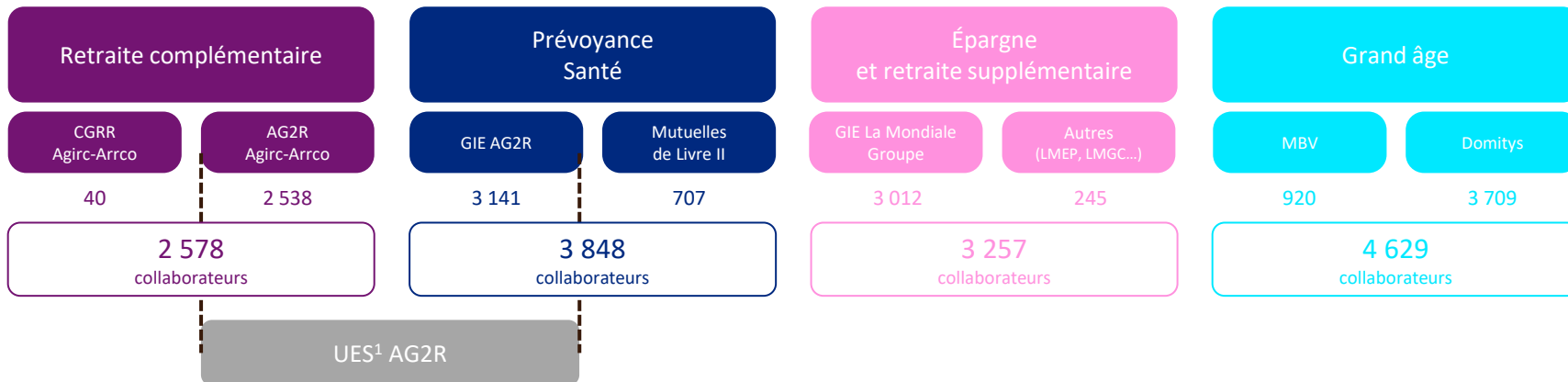
Association sommitale AG2R LA MONDIALE

14 312 collaborateurs



SGAM AG2R LA MONDIALE

11 734 collaborateurs



¹ UES : Unité économique et sociale



Zoom sur les données clés d'Ægide-Domitys

Parc en exploitation fin 2021

137 résidences
13 500 résidents (permanents)

Chantiers en cours fin 2021

62 résidences (26 livrées en 2022)
7 485 logements (3 048 livrés en 2022)

Chiffre d'affaires

414 M€
dont Immobilier : 129 M€ (**31 %**)
dont Services : 285 M€ (**69 %**)



2021 : performances solides et dynamisme commercial

Chiffre d'affaires :
11,4 Md€

+22%

Résultat net :
273 M€

+23%

Ratio de solvabilité S2 :
218%

+38 pts

Cotisations :
19,5 Md€

+10%

Résultat (fonds gestion) :
102 M€

+11%



SGAM
AG2R LA MONDIALE

● RETRAITE COMPLÉMENTAIRE
agirc et **arrco**



2021 : la note du Groupe rehaussée



Pour La Mondiale
AG2R Prévoyance
Prima
Ariale CNP Assurances

le 25 mars 2021 (contre A- perspective positive en 2020)

S&P Global
Ratings

S&P retient :

- la **stabilité et la solidité** des fondamentaux
- la **maîtrise de la collecte nette €**
- la **baisse continue des taux garantis**
- la **transformation des contrats Madelin** attendue pour fin 2021



Association sommitale AG2R LA MONDIALE

30,9 Md€ (+14,4%)

Retraite
Complémentaire
Agirc-Arrco

19,5 Md€ (+10,3%)

SGAM AG2R LA MONDIALE

11,4 Md€ (+22,2%)

Prévoyance
Santé

3,9 Md€ (+18,8%)

Assurance
vie
Épargne et Retraite
supplémentaire

7,1 Md€ (+20,5%)

Autres

0,4 Md€ (+166%)



Les actifs 2021

138,8 Md€ (+5,6%)

Retraite
Complémentaire
Agirc-Arrco

17,6 Md€
(+6,4%)

ASSURANCE

121,2 Md€
(+5,5%)

✓ Une politique d'**investissement responsable** renforcée

- 110 Md€ d'investissement responsable dont 7 fonds labellisés **ISR**
- Renforcement dans le financement de la **transition énergétique** : 380 M€ d'enveloppe pour des fonds de private equity dédiés à cette classe d'actif (dont déjà 80 M€ à fin 2021)

✓ Une forte contribution au **financement de l'économie**

- **Placements privés de dettes** : 800 M€ (+ de 50 émetteurs)
- Fonds de dette spécialisés : 600 M€ (+ de 50 fonds)
- Fonds de **private-equity** : 650 M€ (+ de 150 fonds)
- Participation aux **initiatives de place** (Novo, Novi, Tibi, FFA Relance, PPR*, Bpifrance)
- et surtout **34,6 Md€** de supports **unités de compte**



Association sommitale AG2R LA MONDIALE

375 M€

(+61 M€, +19,5% / 2020)

RETRAITE COMPLEMENTAIRE
agirc-arrco

Résultat net
Retraite complémentaire
(fonds de gestion)

102 M€ (+10 M€, +11,4%)

SGAM AG2R LA MONDIALE

Résultat net assurance
part du Groupe
en normes IFRS

273 M€ (+51 M€, +22,9%)

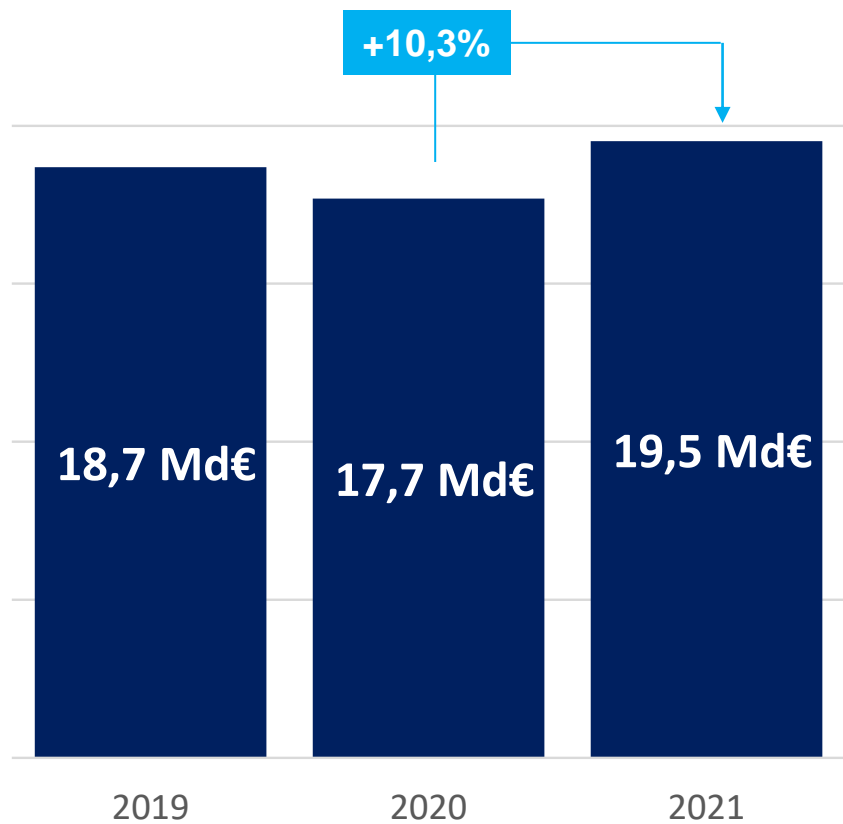


LES RÉSULTATS 2021 DE LA RETRAITE COMPLÉMENTAIRE

AG2R Agirc-Arrco et CGRR Agirc-Arrco



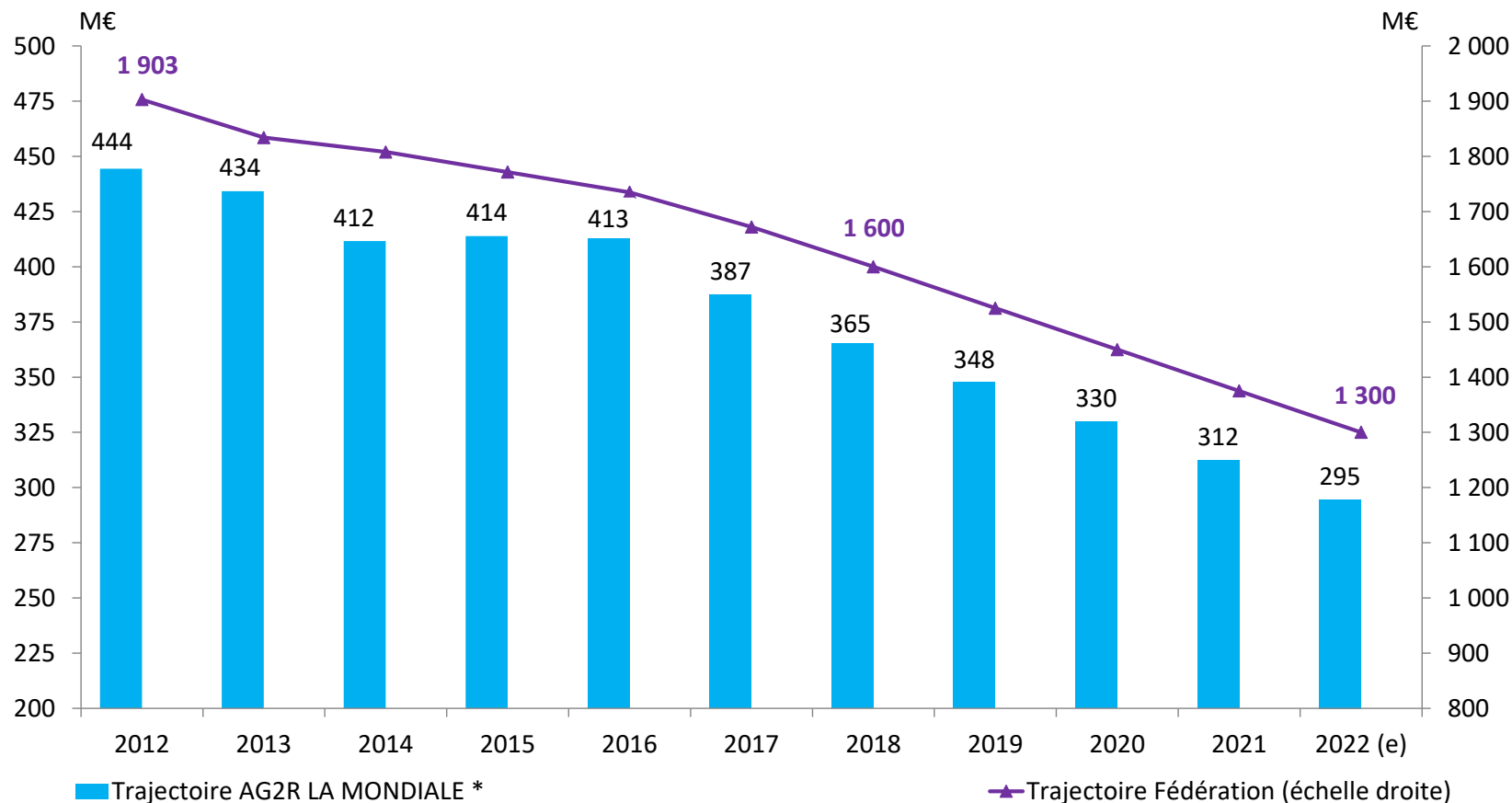
Les cotisations de retraite complémentaire



- Croissance identique à celle du Régime Agirc-Arrco
- Hausse de la **masse salariale soumise à cotisations** à **+9,8%** en France (base de comparaison favorable avec chômage partiel 2020)
- Croissance amplifiée sur certains secteurs comme le **travail temporaire**



La trajectoire de frais du régime et celle déclinée pour le Groupe

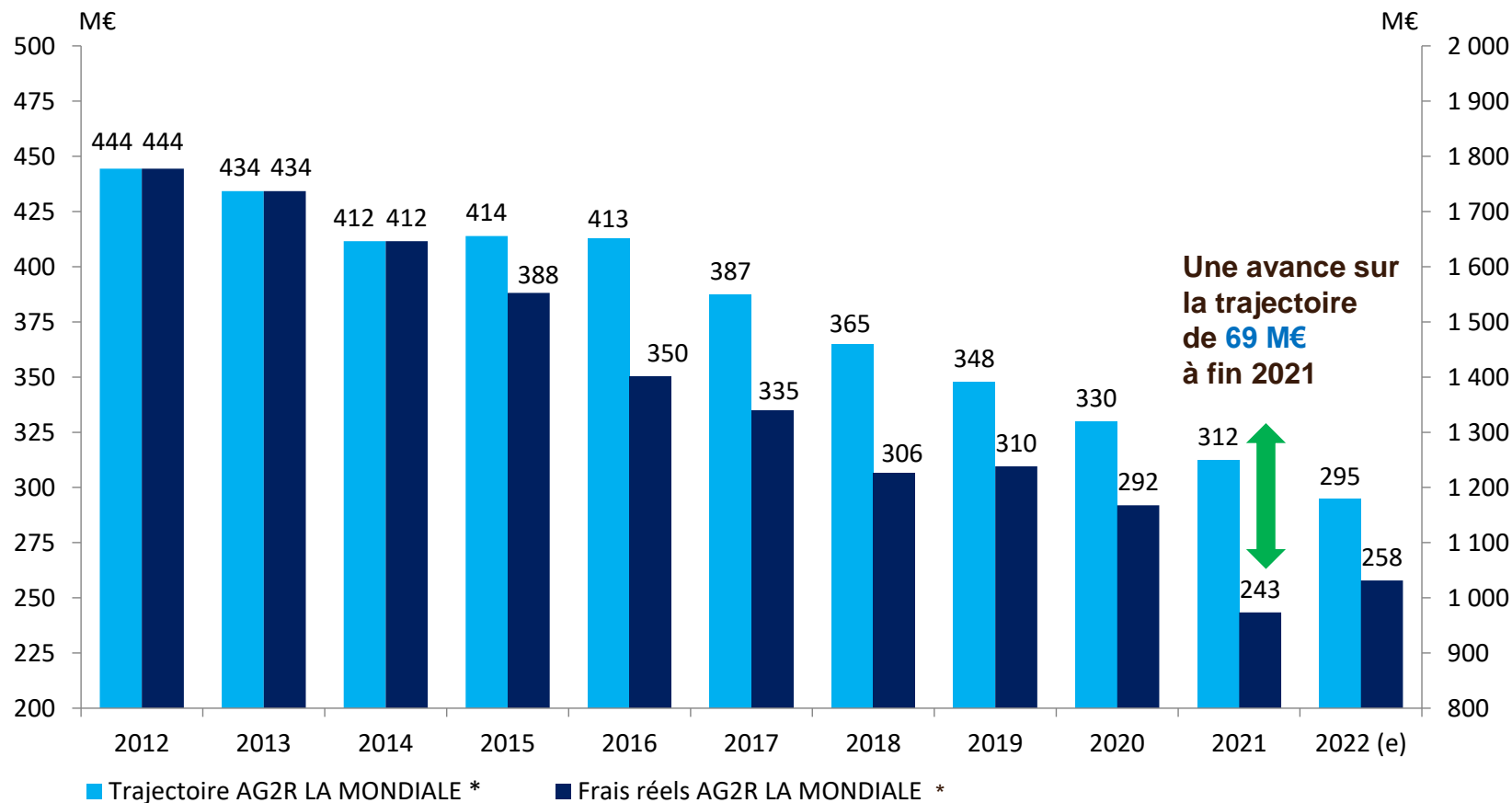


■ Trajectoire AG2R LA MONDIALE *

▲ Trajectoire Fédération (échelle droite)



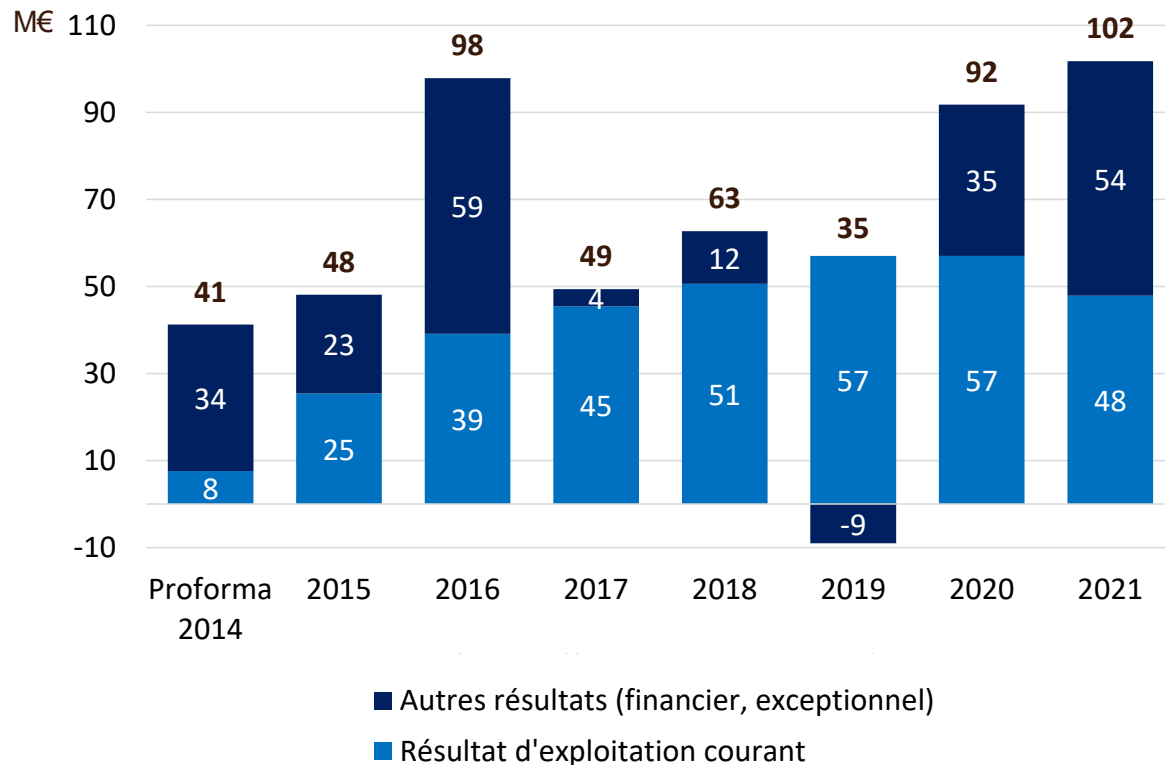
Les frais effectifs du Groupe au regard de sa trajectoire



Une avance sur la trajectoire de **69 M€** à fin 2021



Un résultat des fonds de gestion* toujours élevé



- Résultat d'exploitation courant : **48 M€**
 - ✓ baisse de -5,2% des dotations de gestion
 - ✓ maîtrise des frais généraux courants à -3%
- Résultat net des IRC, y compris produits financiers et résultat exceptionnel : **102 M€**



LES RÉSULTATS 2021 DE SGAM AG2R LA MONDIALE

Comptes combinés en normes IFRS



2021 en 4 données clés

Activité

11,4 Md€

Dynamisme commercial en prévoyance et santé collectives
Forte **croissance** des **supports UC**

Résultat net

273 M€

Un résultat **nettement positif**
Avec **renforcement des provisions** en assurance vie

Fonds propres

8,4 Md€

Stabilité avec le résultat en hausse et l'impact de la remontée des taux sur les actifs obligataires

Solvabilité

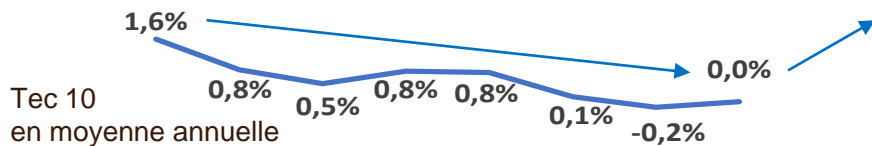
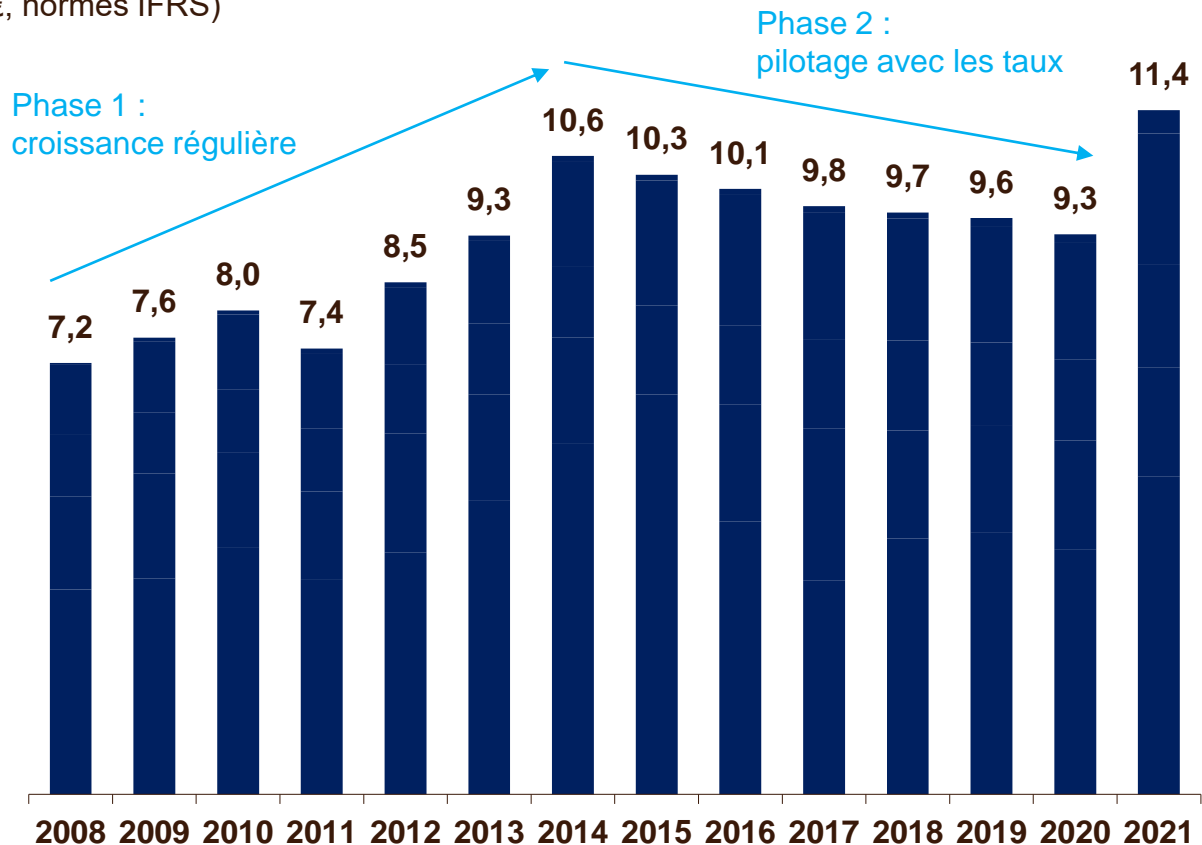
218%

7,6 Md€ d'excédent de marge et **plus de 2 fois** l'exigence réglementaire



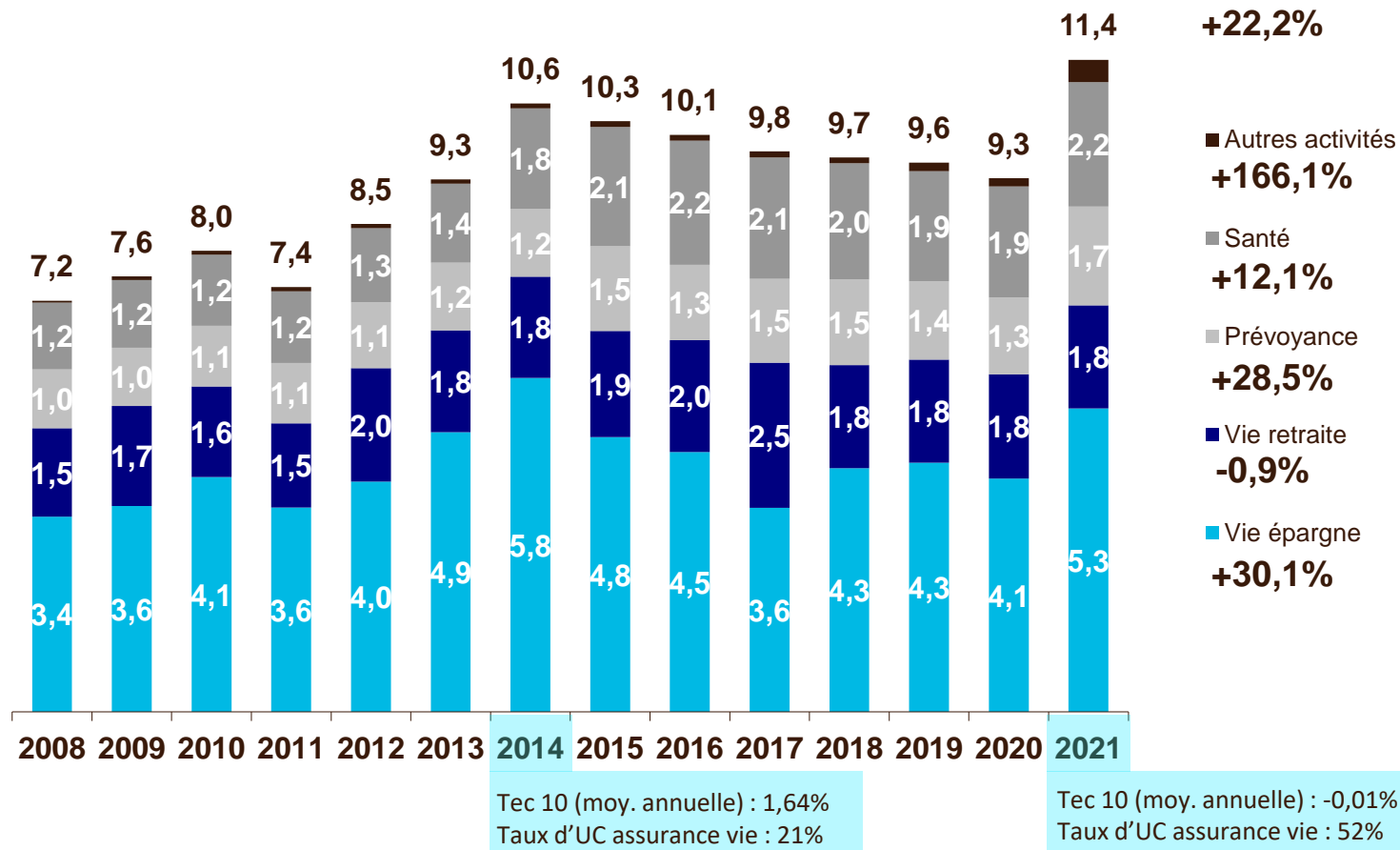
2021 : forte progression du chiffre d'affaires assurantiel

(en Md€, normes IFRS)



2021 : forte progression du chiffre d'affaires assurantiel

(en Md€, normes IFRS)

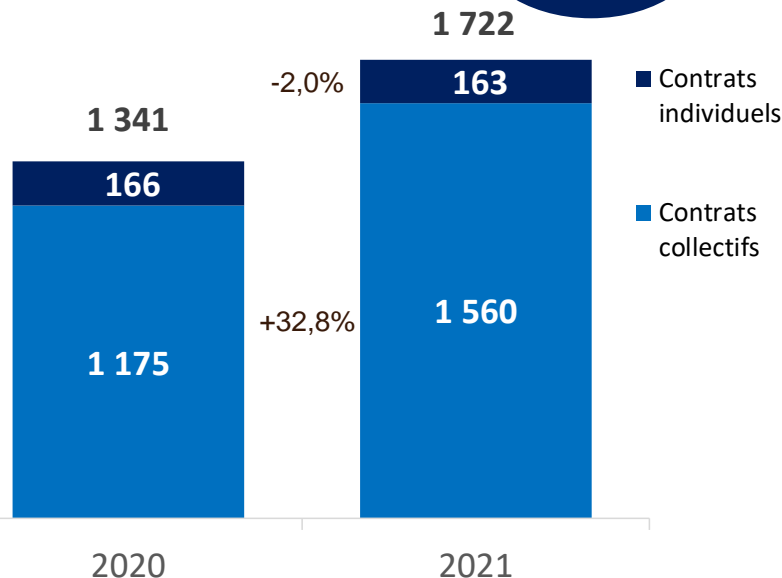


Cotisations prévoyance santé

(norme IFRS, en M€)

Prévoyance

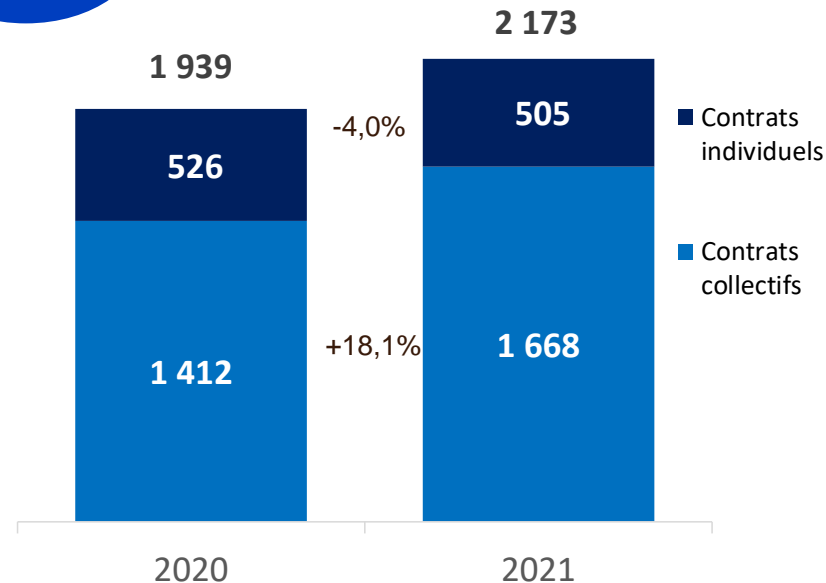
+28,5%
en 2021



- Baisse du portefeuille individuel (-2,0%) notamment en dépendance
- Hausse importante (+32,8%) en prévoyance collective, avec d'importantes affaires nouvelles ainsi que des affaires en acceptation, complétées d'entrées de portefeuilles en acceptation de réassurance.

Santé

+12,1%
en 2021



- Érosion des portefeuilles individuels (-4,0%) malgré une bonne année commerciale
- Hausse en collectif (+18,1%), en raison de nombreuses affaires nouvelles ainsi que d'importantes acceptations en réassurance

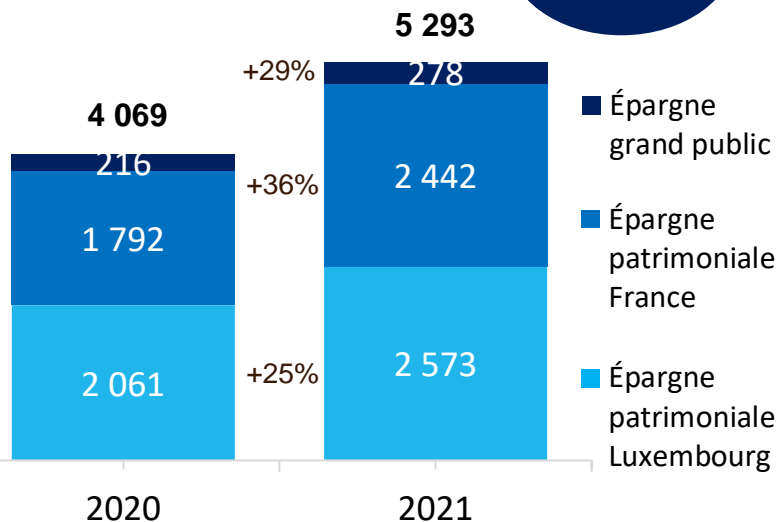


Cotisations assurance vie : épargne et retraite supplémentaire

(normes IFRS, en M€)

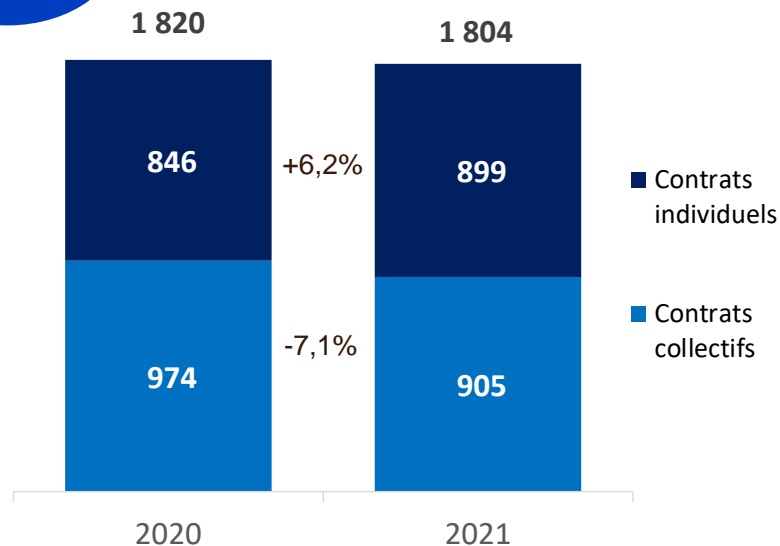
Épargne

+30,1%
en 2021



-0,9%
en 2021

Retraite supplémentaire



- Contexte de forte hausse de l'assurance vie en France (+30%)
- Pour le Groupe, performance en ligne avec le marché, alors même que l'épargne avait surperformé le marché en 2020. Très forte hausse des taux d'UC pour atteindre 60% (+ 5 points)

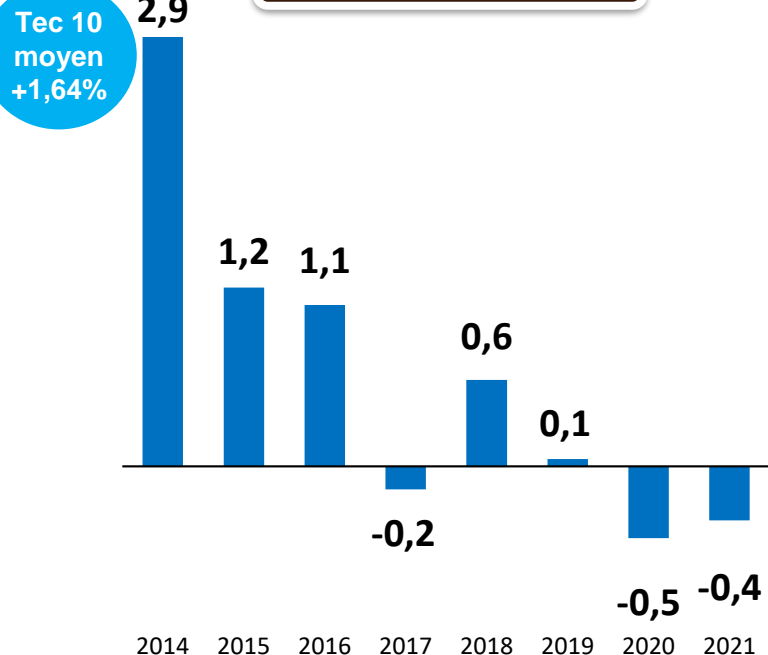
- Contrats individuels : en hausse notamment sur les primes uniques. Taux d'UC en amélioration de +5 pts pour atteindre 37%, avec des Peri investis à 53% en UC.
- Contrats collectifs : en baisse sur les contrats à cotisations définies et art. 39 des grands comptes. Amélioration du taux d'UC de +3 pts pour atteindre 22% (Pero à 70%).



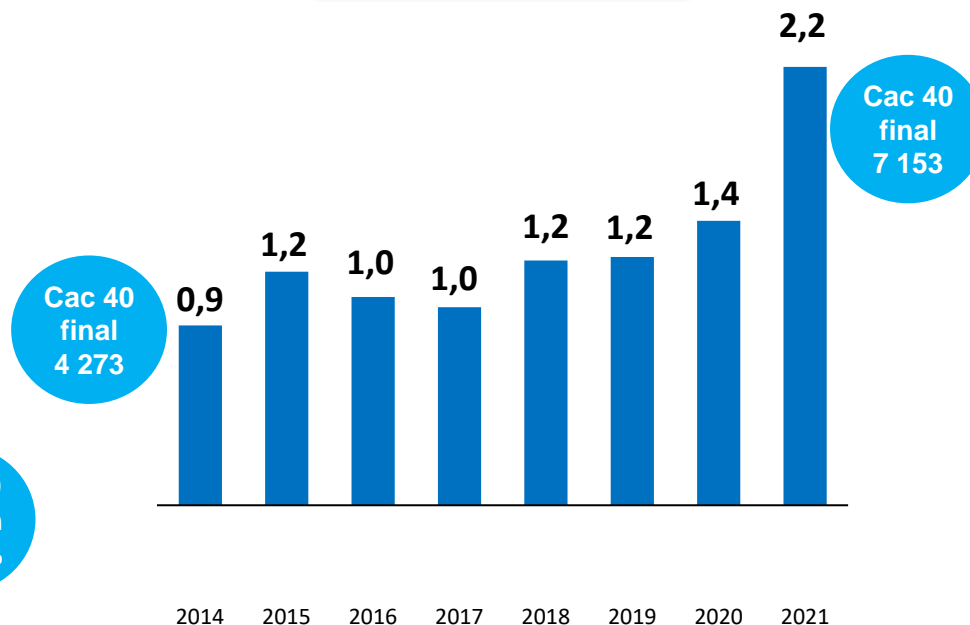
Une collecte nette toujours maîtrisée en euros et record en UC

(Collecte nette en épargne et retraite supplémentaire, en Md€, normes IFRS)

Supports €



Supports UC



- Collecte nette € négative dans un environnement de taux quasi-nuls
- Dans un contexte de marché où les Français ont continué pour la 2^e année consécutive à plus retirer que verser sur leurs supports € d'assurance vie

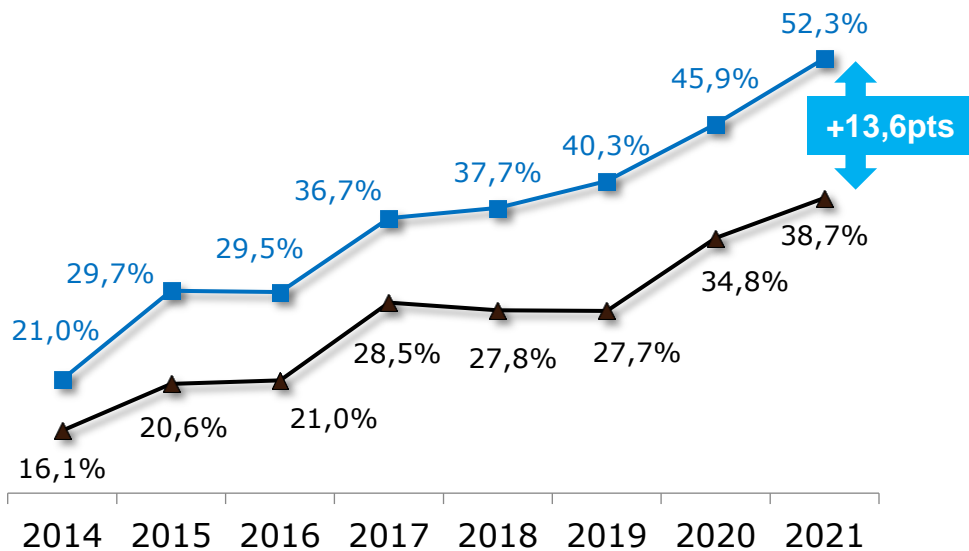
- Collecte nette UC record, complétée par des arbitrages en épargne patrimoniale massivement orientés vers les UC (0,2 Md€)
- Dans un contexte de marché où la collecte nette UC a été record, les arbitrages ayant cependant été fortement orientés vers les supports € (-6,1 Md€)



Une part des UC toujours plus élevée que le marché

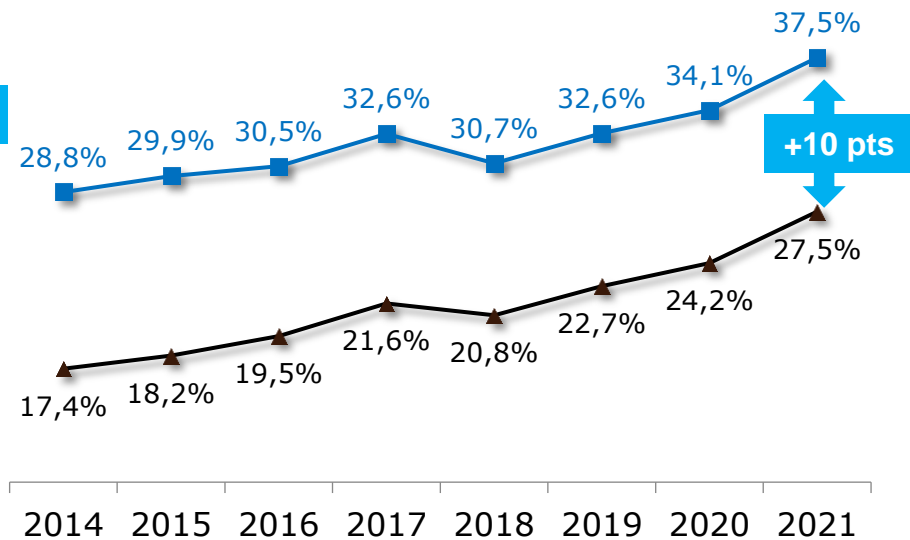
(épargne et retraite supplémentaire, normes françaises)

PART DES UC EN % DES COTISATIONS



■ AG2R LA MONDIALE ▲ Marché France Assureurs

PART DES UC EN % DES PROVISIONS MATHÉMATIQUES



■ AG2R LA MONDIALE ▲ Marché France Assureurs

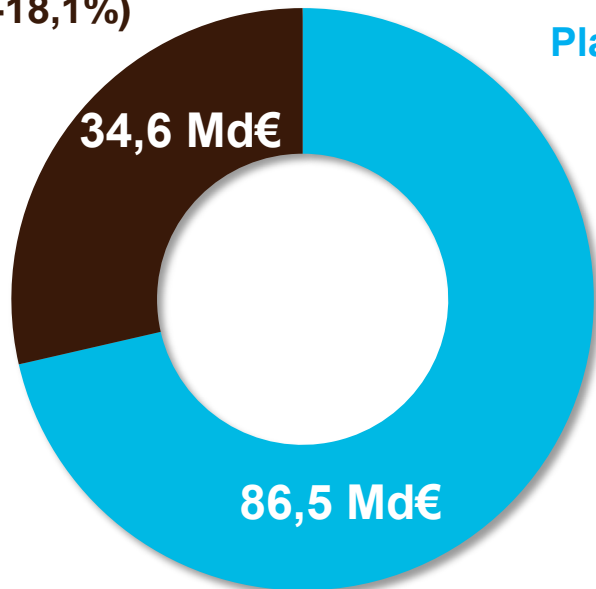


Des placements toujours en hausse

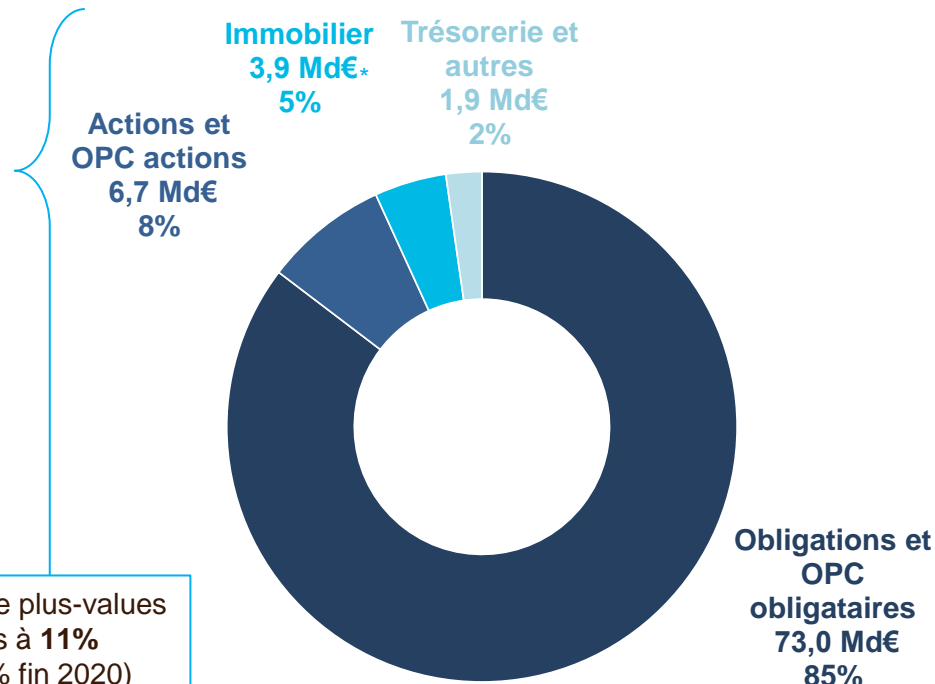
(en valeur IFRS)

121,2 Md€ (+ 5,5 %)

Placements UC (+18,1%)



Placements € (+1,2%)



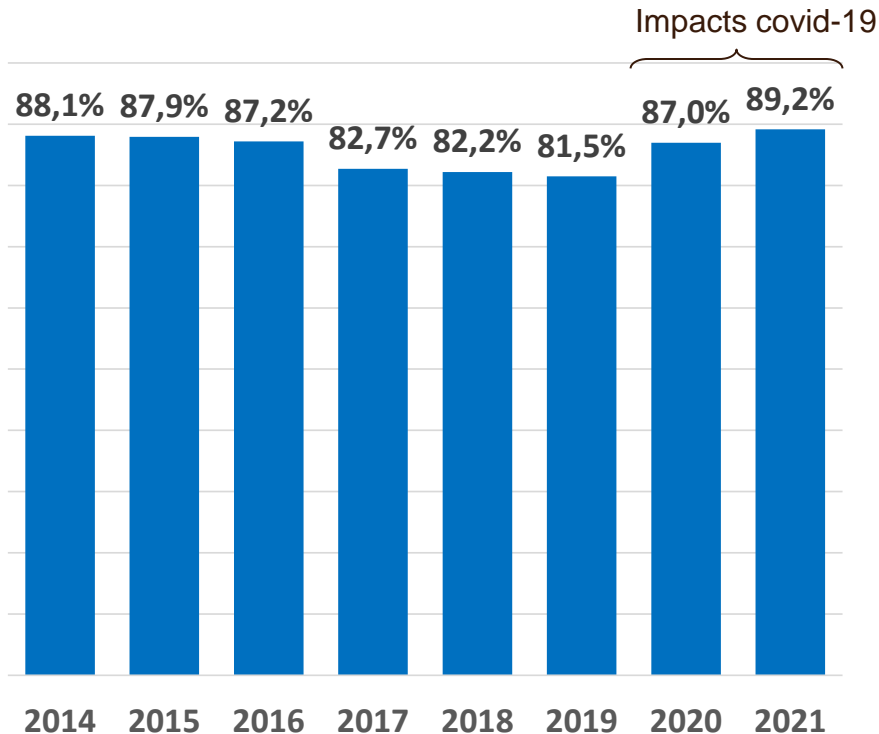
Taux de plus-values latentes à 11%
(vs 14% fin 2020)

* Actifs financiers hors droits d'utilisation des contrats de location relatifs à IFRS16.
En normes IFRS, tous les placements sont évalués à la valeur de marché à l'exception de l'immobilier valorisé en coût d'acquisition. En valeur de marché, l'immobilier représente **6,1 Md€**



Les points clés du résultat (1/4) : les ratios de sinistralité en prévoyance et santé

(périmètre Sgaps, nets de réassurance externe)

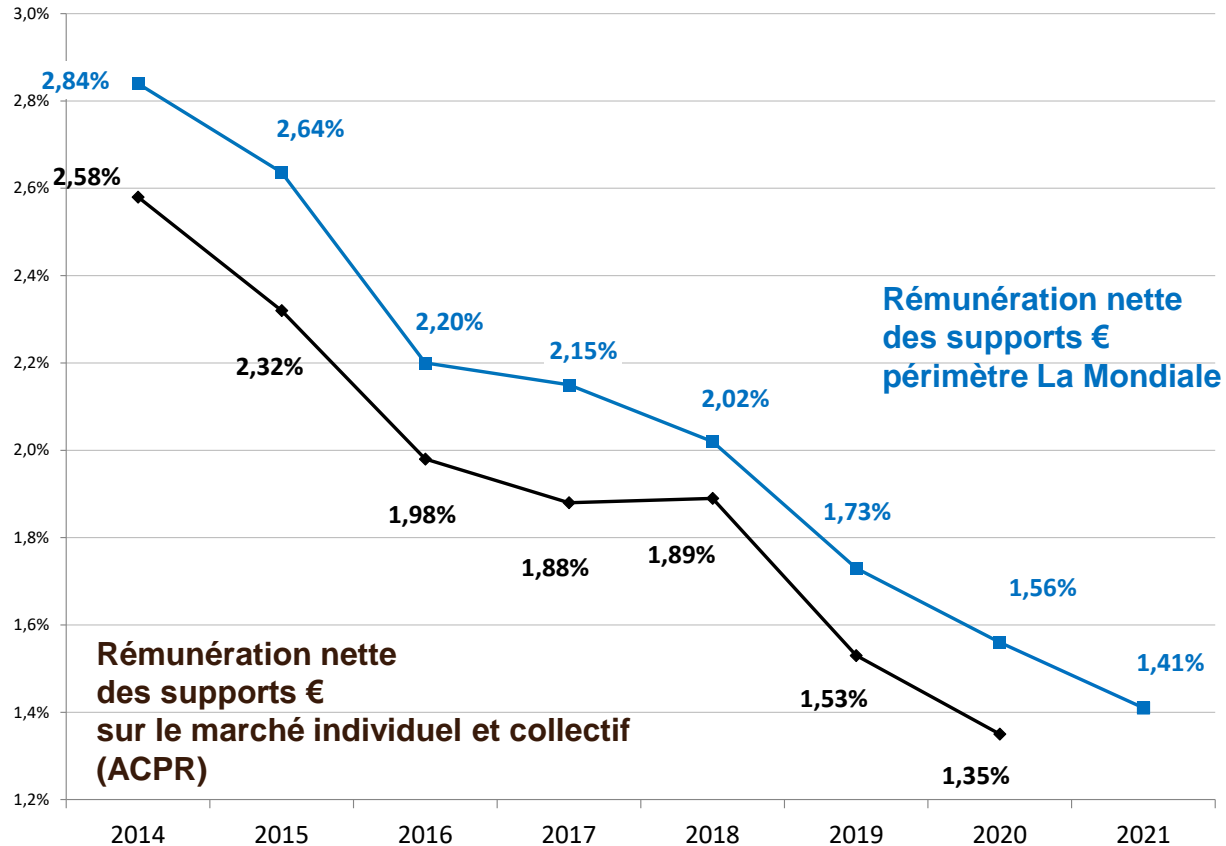


Une dégradation de la sinistralité de + 2,2 points toujours impactée par la pandémie de covid-19

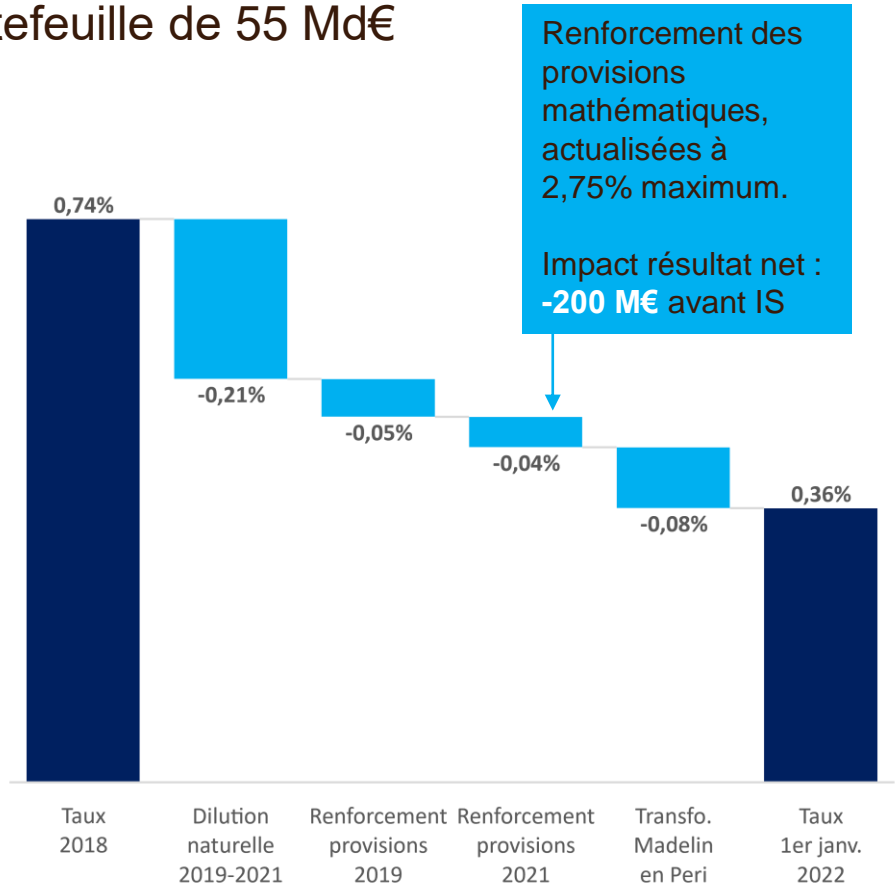
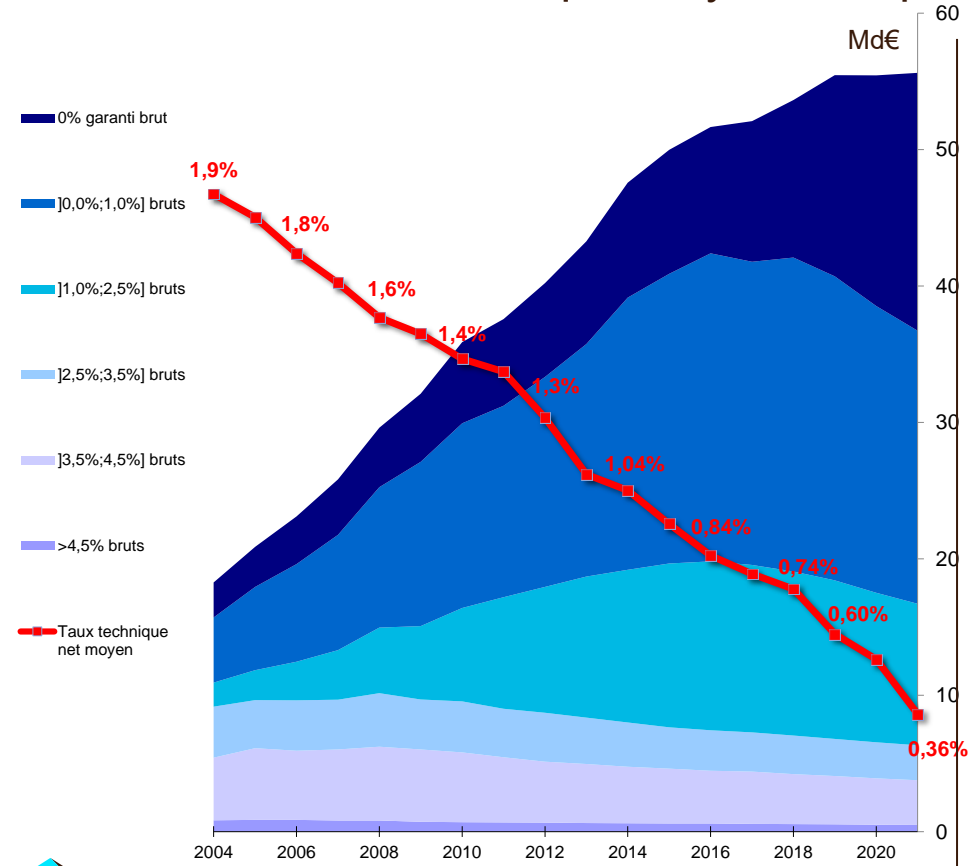
- **En prévoyance**, après une très forte hausse en 2020, baisse de -2,8 points en 2021. La sinistralité reste élevée au regard des 3 années ayant précédé la pandémie
- **En santé**, hausse de + 3,6 points du fait de la surconsommation médicale sur l'ensemble de l'année (effet rattrapage post confinements) et du 100% santé pour les contrats individuels notamment.



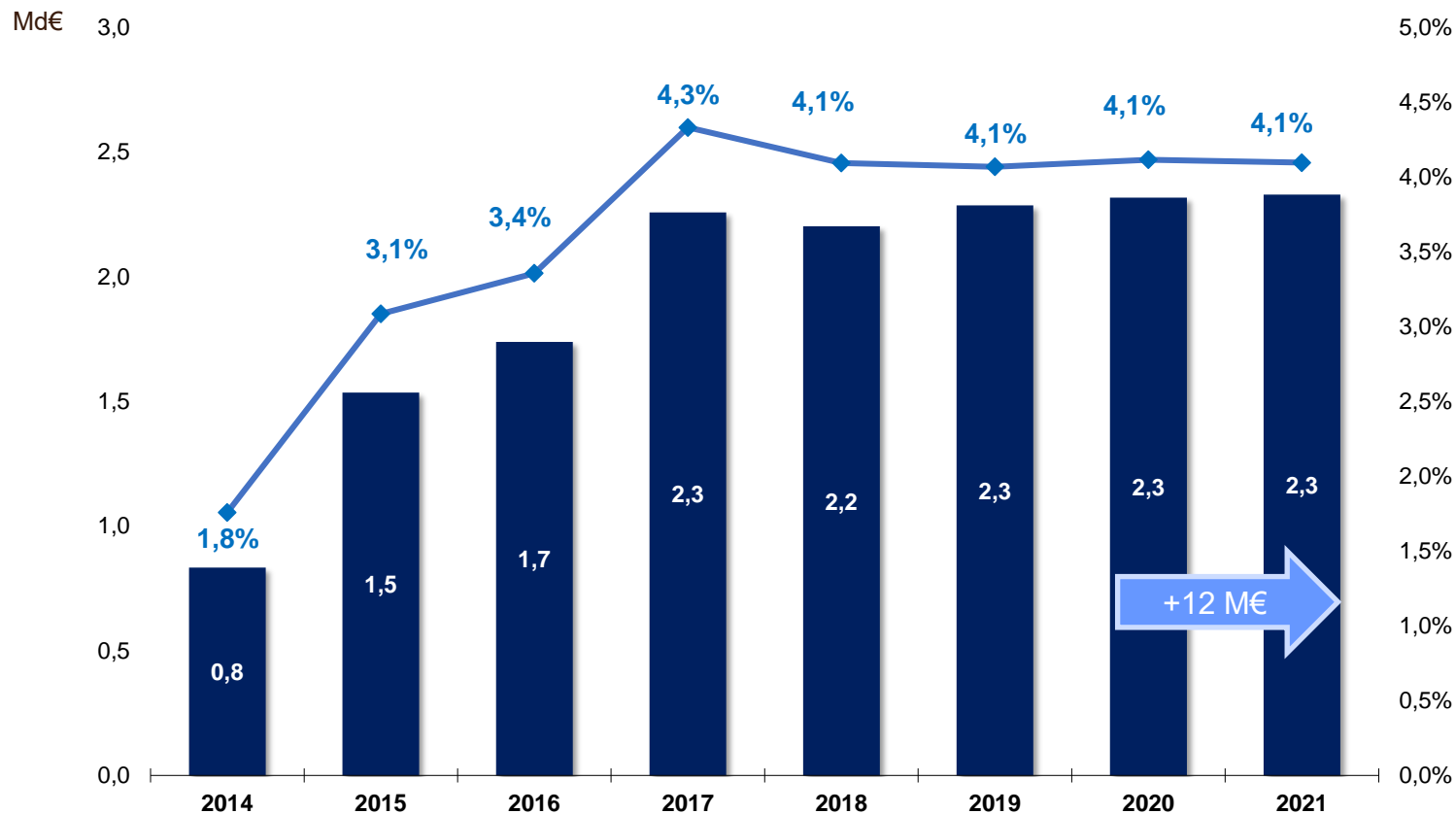
Les points clés du résultat (2/4) : une baisse de la rémunération des contrats de 15 cts



Les points clés du résultat (3/4) : une baisse du taux technique moyen d'un portefeuille de 55 Md€



Les points clés du résultat (4/4) : une stabilité de la PPE à 4,1% des encours €



La provision pour participation aux excédents (PPE) est maintenue à **4,1%** des encours € d'épargne et de retraite fin 2021.

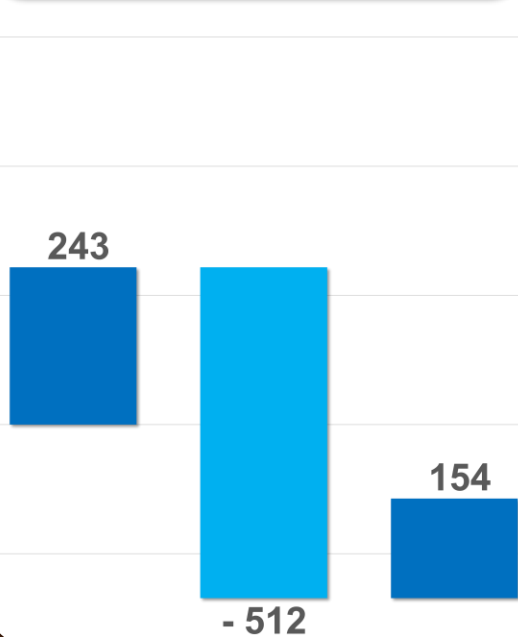
Elle est dotée de **+ 12 M€**.



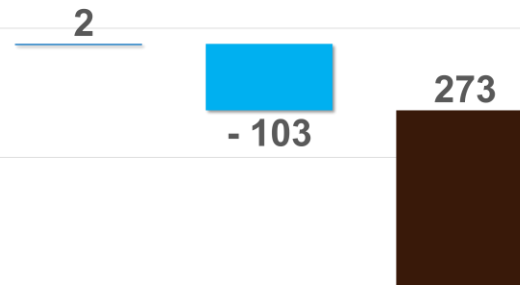
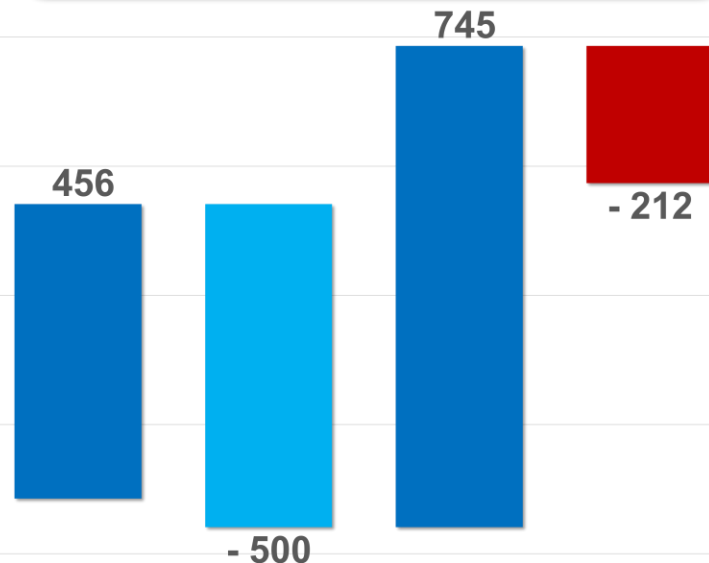
Le résultat net de SGAM AG2R LA MONDIALE

(normes IFRS, M€, part du Groupe)

Prévoyance et Santé : -114 M€



Épargne et Retraite : 488 M€



PNA *
gestion et
technique

Frais
généraux

Produits
financiers

PNA *
gestion et
technique

Frais
généraux

Revenus
financiers
nets d'IT/PB

Renforcement
provisions
taux+PPE

MBV et
Aegide-
Domitys

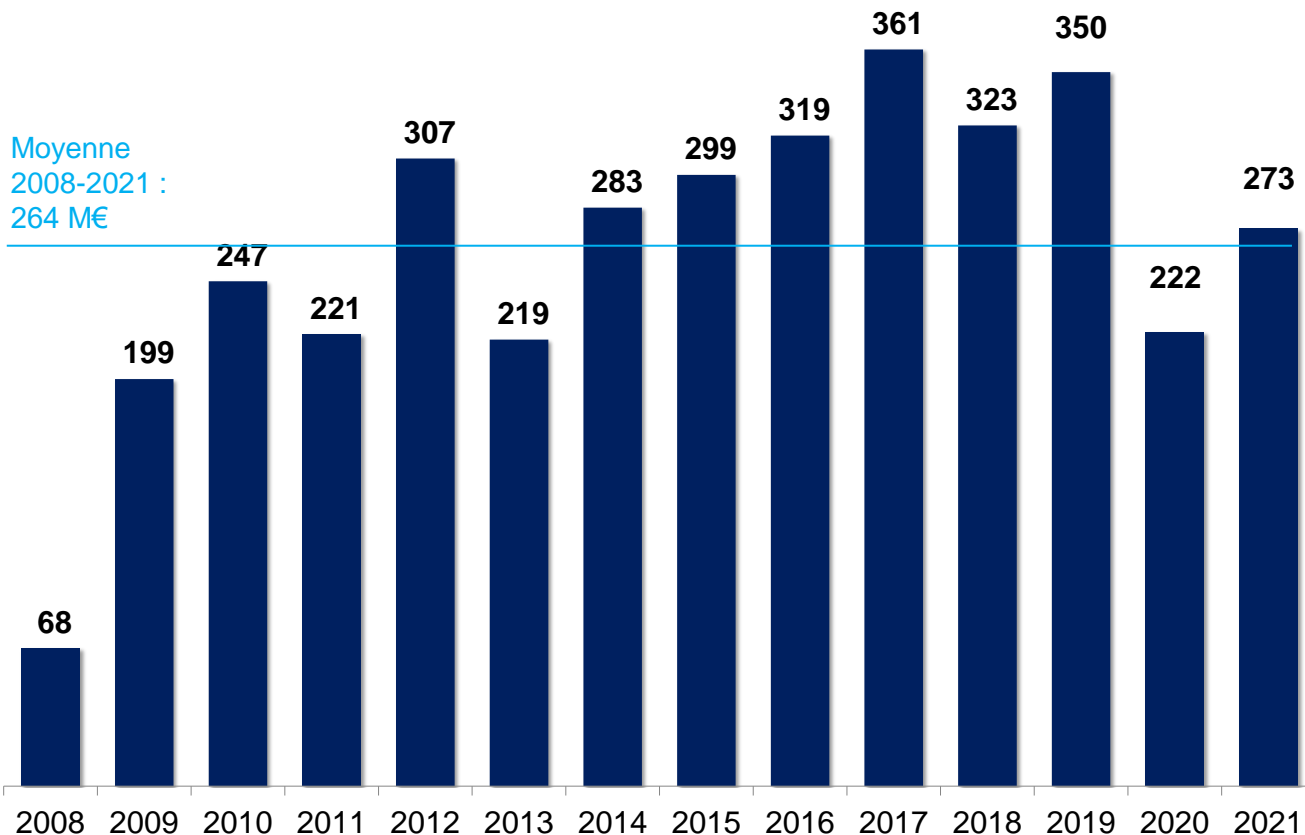
Charge
d'impôts

Résultat
net
2021



Le résultat net de SGAM AG2R LA MONDIALE depuis l'origine

(normes IFRS, en M€, part du Groupe)



**Résultat
combiné 2021**

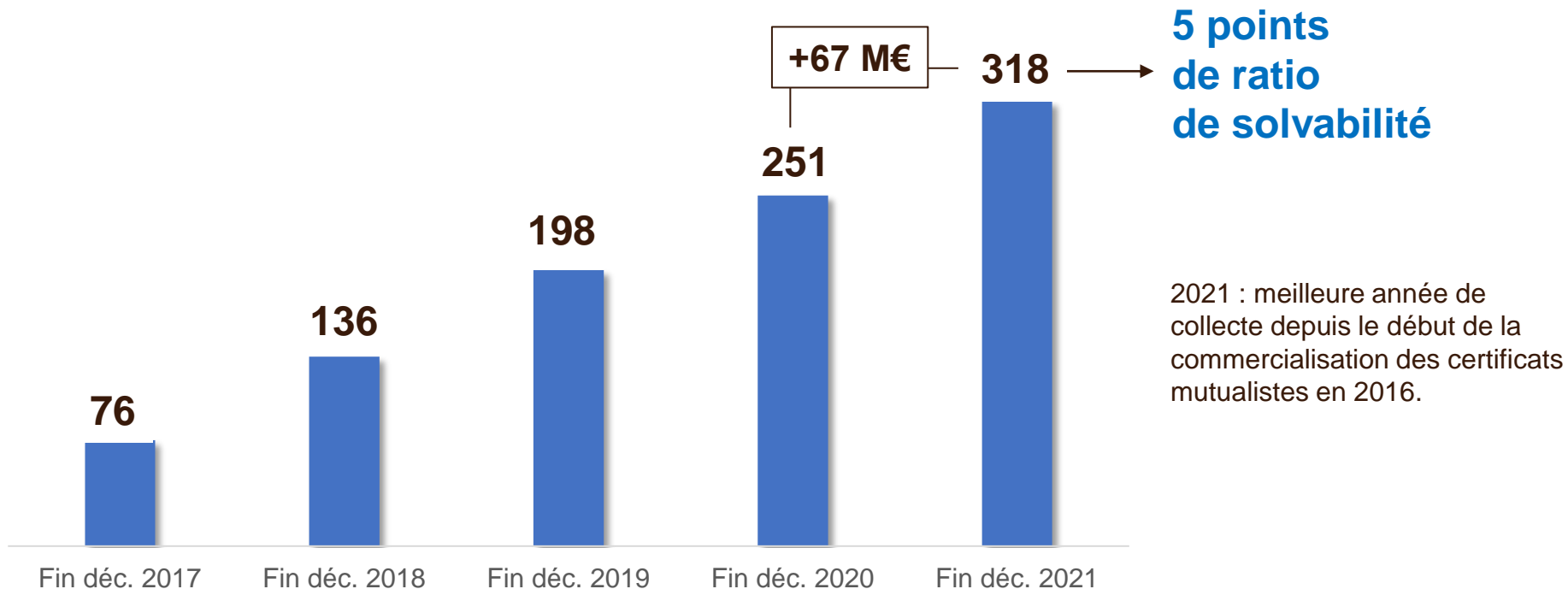
(part du Groupe)

273 M€

(+22,9% / 2020)

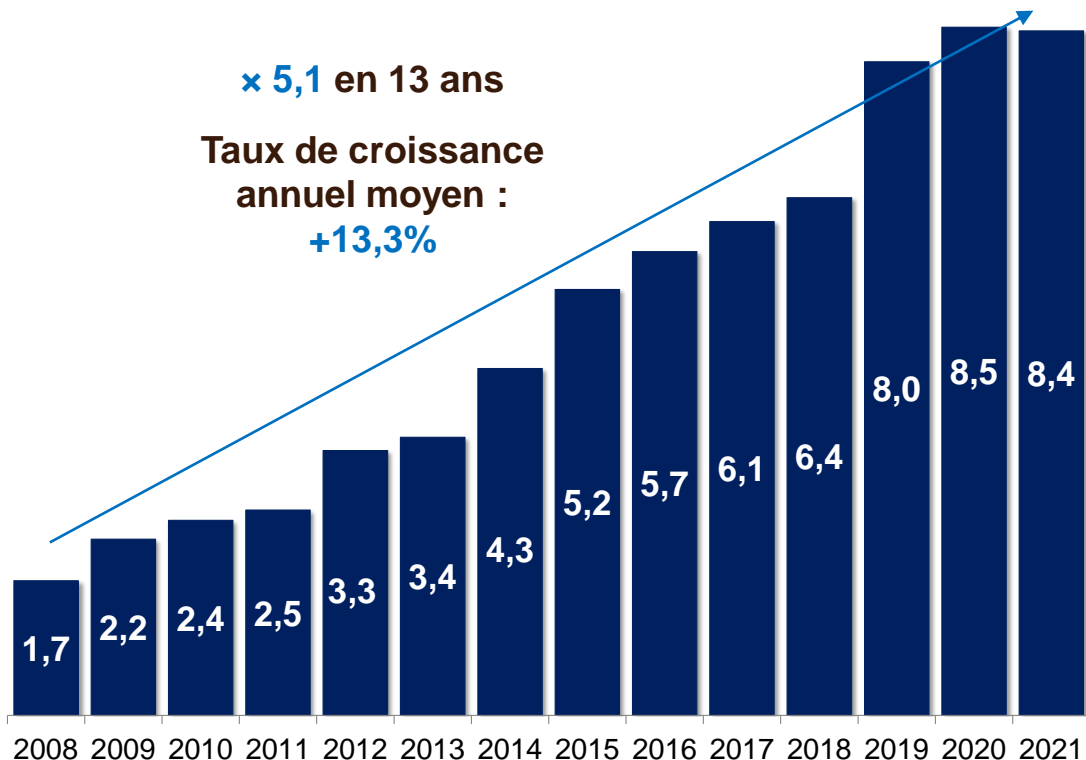


Une croissance régulière des certificats mutualistes qui renforcent les fonds propres (M€)



Des fonds propres qui se maintiennent à un niveau élevé

(IFRS, Md€, part du Groupe)



FONDS PROPRES 2021
(part du Groupe)

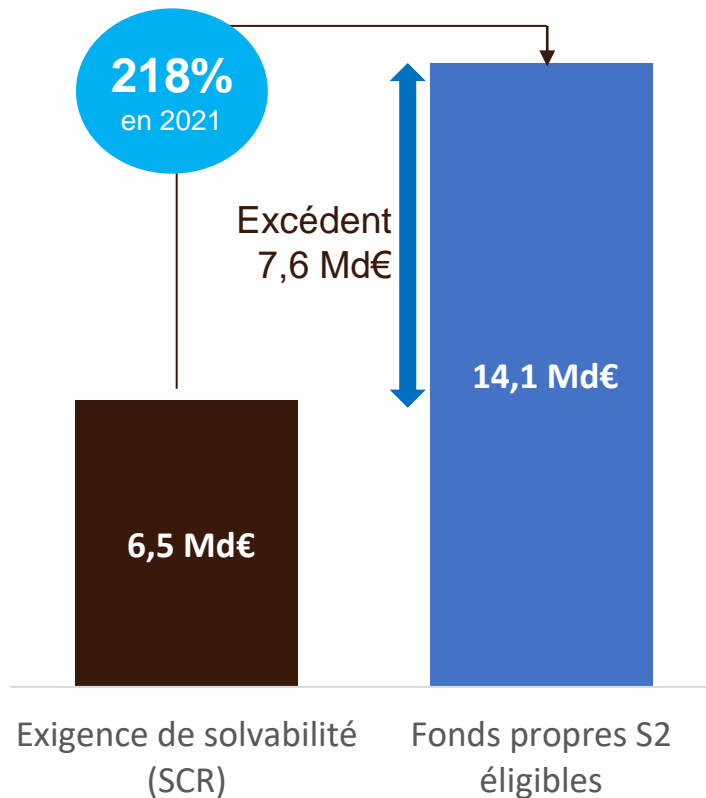
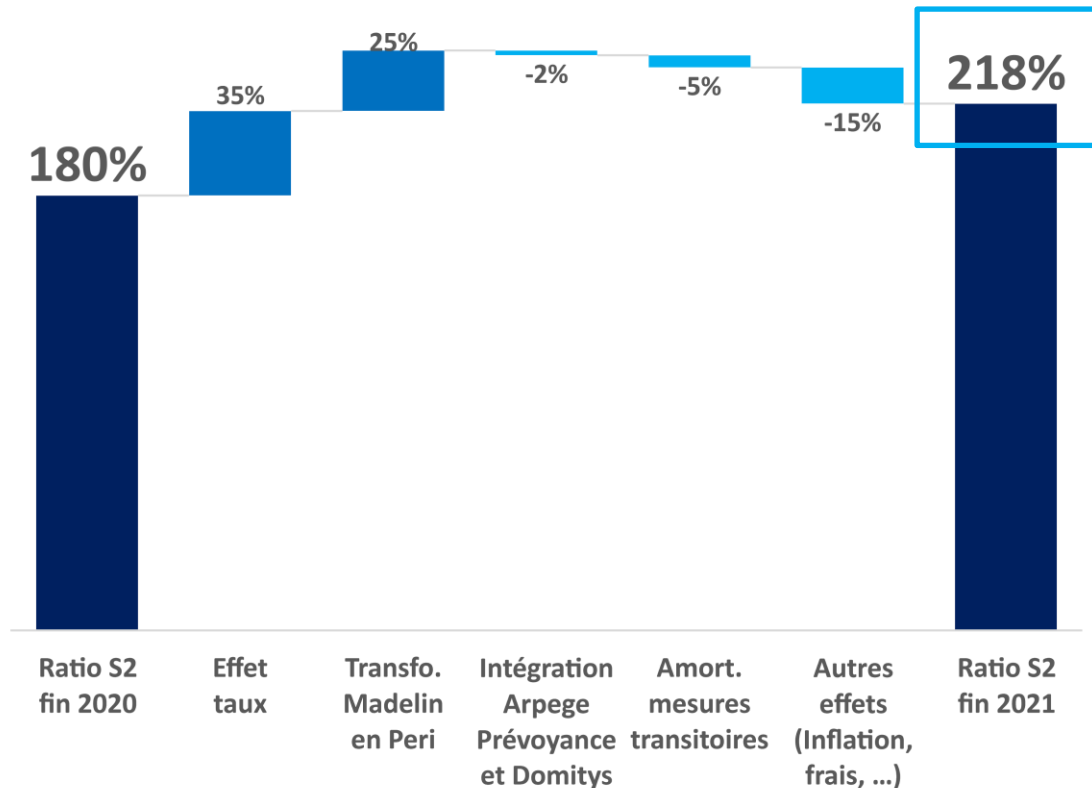
8,4 Md€ (-0,5% / 2020)

Une baisse des fonds qui s'explique principalement par :

- le résultat combiné 2021 **+ 0,27 Md€**
- la réévaluation des actifs financiers, notamment obligataires (effet taux) **- 0,34 Md€**
- les autres effets dont l'augmentation des certificats mutualistes (quote-part éligible en IFRS) **+ 0,03 Md€**



Une solvabilité robuste à **218%**, avec **7,6 Md€** d'excédent de marge



2008-2021 : 14 ans d'existence pour AG2R LA MONDIALE

2008		2021	
14,6 Md€	× 2,1	30,9 Md€	Collecte brute globale assurantiel+retraite complémentaire
50,1 Md€	× 2,8	138,8 Md€	Actifs totaux assurantiel+retraite complémentaire
68 M€	× 4,0	273 M€	Résultat net part du Groupe Sgam
1,7 Md€	× 5,1	8,4 Md€	Fonds propres part du Groupe Sgam
125%	+93 pts	218%	Solvabilité réglementaire Sgam



TENIR NOS ENGAGEMENTS ET PRÉPARER L'AVENIR

BRUNO ANGLES
DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ



La préparation du plan d'entreprise 23-25 s'inscrit dans un environnement durablement incertain, avec de nombreuses transformations potentielles

€ Contexte économique et financier



Inflation
+4% sur un an en mars



Emploi et chômage
7,4% fin 2021



CAC40 et marchés de capitaux
+88% en 10 ans
-9% en 3 mois



Immobilier
+159% en 20 ans
Contre +28% d'inflation sur la même période

% Taux bas

< 1% depuis 5 ans, mais une remontée significative récemment

📄 Contexte réglementaire



agirc-aveco
Possible réforme des retraites, effets sur la prévoyance



Possible réforme de la santé, « Grande Sécu », scénarios du HCAAM



PSC Réforme de la protection sociale complémentaire de la fonction publique



Création de la 5^e branche de Sécurité sociale

🧩 Contexte sociétal



Besoin d'un continuum de solutions d'assurance



Volonté des assurés d'être accompagnés et conseillés au meilleur coût tout au long de leur vie



Nouveaux risques (pandémie, cyber, environnement...)



Prévention des risques professionnels



Usages digitaux

🔄 Paysage concurrentiel



Poids des banc-assureurs
64% de part de marché en assurance vie fin 2019
► Loi Pacte



Formation de grands groupes diversifiés
Aéma, Covéa, Vyv...



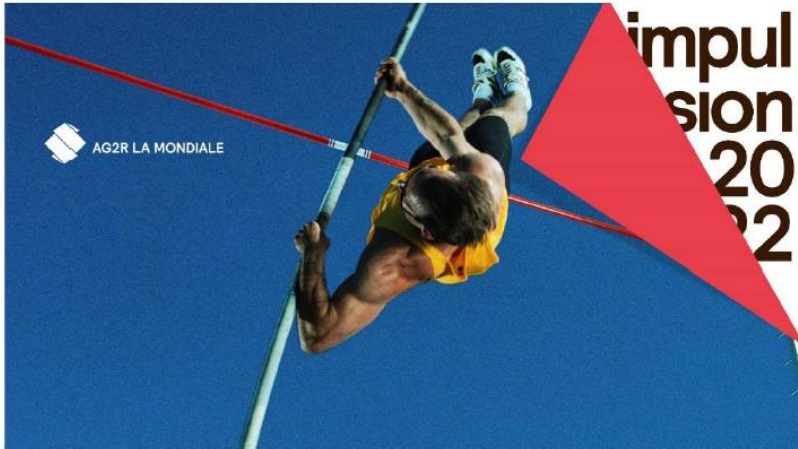
Nouveaux acteurs et plateformes

alan
Seyna.



Le Groupe se trouve à une période charnière, qui impose tout à la fois :

de finaliser le [Plan 20-22](#)



Tenir nos engagements

de préparer le [Plan 23-25](#)



Préparer l'avenir



Deux objectifs : croissance et rentabilité

Trois défis majeurs pour assurer l'indépendance de notre Groupe

Poursuivre nos efforts
et tenir notre trajectoire
budgétaire

... pour améliorer notre
compétitivité.

Redresser l'activité
prévoyance du Groupe

... pour garantir la cohésion
du Groupe.

Changer de braquet en
matière de SI et digital

... pour assurer notre
excellence opérationnelle, la
satisfaction client et la qualité
de vie au travail.

Trois opportunités pour confirmer nos positions

Explorer la possibilité
d'entrer sur de nouveaux
marchés, dont l'IARD

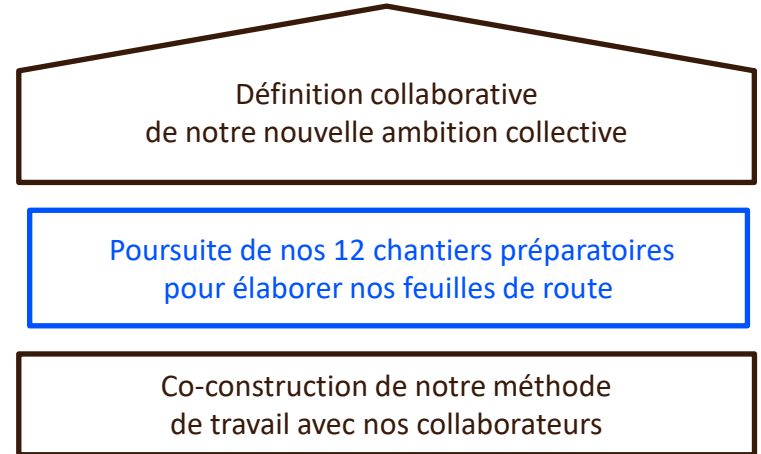
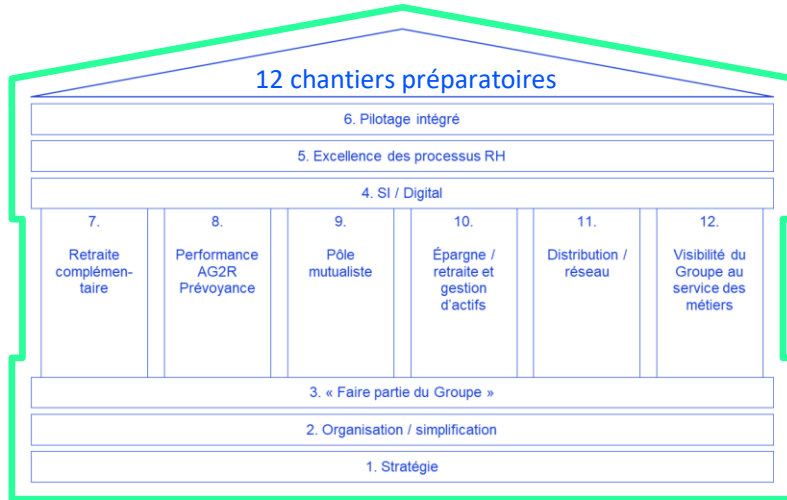
Soutenir notre croissance en
épargne retraite (croissance
organique et croissance
externe)

Construire une distribution
omnicanales et transversale



La préparation de notre plan d'entreprise 2023-2025 se poursuit...

Assurés et clients



... rendez-vous en janvier 2023 pour son lancement !



Merci

