

**AG2R LA
MONDIALE
MATMUT**

RÉSULTATS 2018

CONFÉRENCE DE PRESSE
3 AVRIL 2019

Bienvenue au siège d'AG2R LA MONDIALE MATMUT



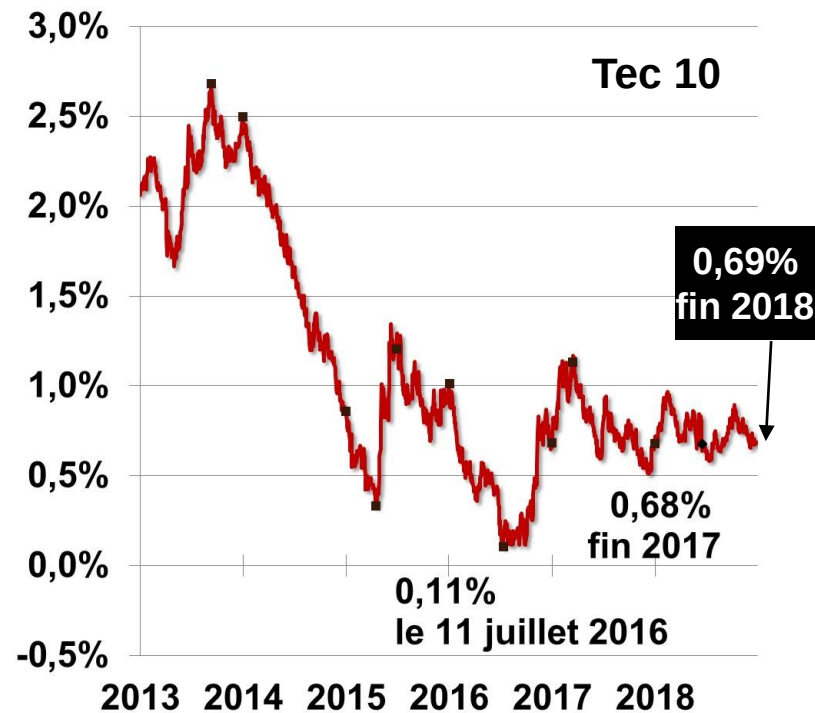
Le Comité de direction Groupe vous souhaite la bienvenue !



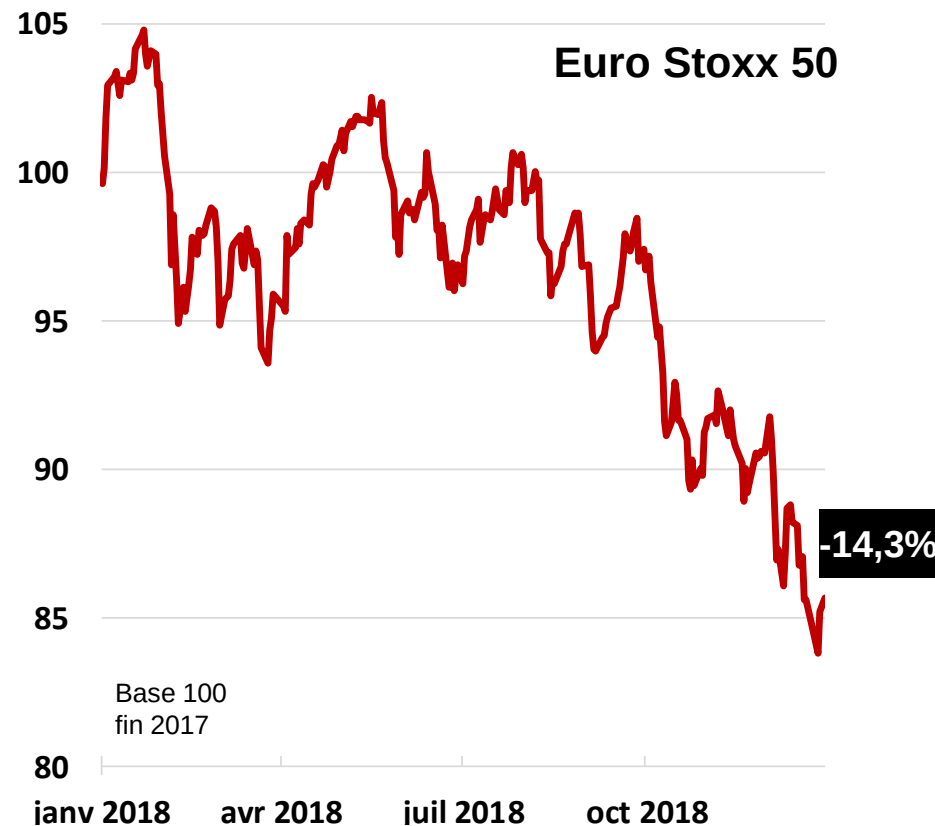
L'ENVIRONNEMENT EN 2018

Faits marquants de l'exercice 2018 (1/3) : un contexte financier globalement défavorable

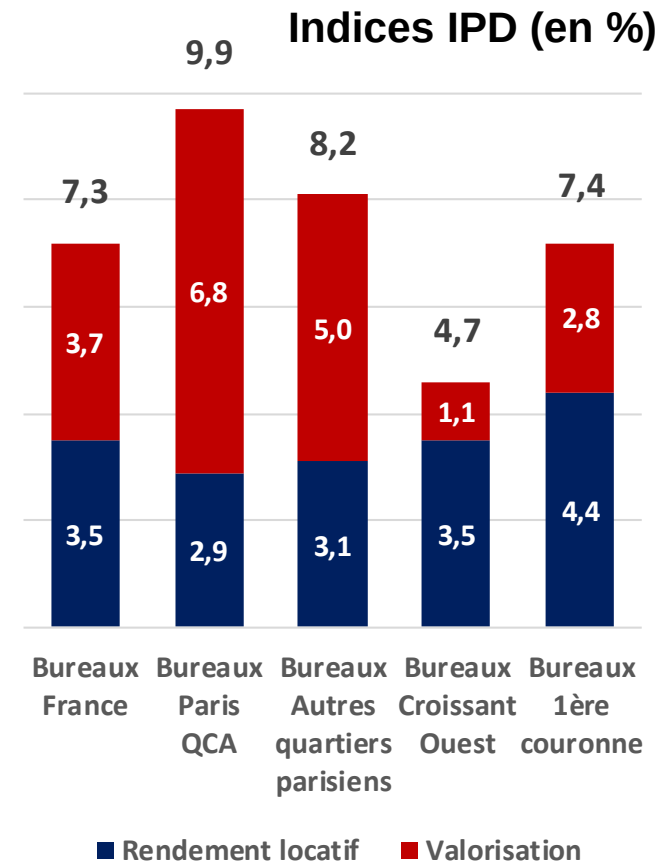
- **Taux à 10 ans**
clôturant à 0,69%
(moyenne annuelle à 0,75%)



- **Marchés actions européens**
terminant en baisse
(Eurostoxx 50 à -14,3%)

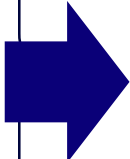


- **Marchés immobiliers**
bien orientés, notamment
en Ile-de-France



Faits marquants de l'exercice 2018 (2/3) : une pression réglementaire toujours importante

- Assurance vie : modification de la **fiscalité** (flat tax) et hausse des **prélèvements sociaux à effet 1^{er} janvier 2018**
- Contribution annuelle au Fonds de Garanties des Assurances Obligatoires de dommages (**FGAO**) de 12% à 14%
- Préparation au **prélèvement à la source** au 1^{er} janvier 2019 avec des impacts importants sur le marché de la **retraite supplémentaire** en 2018 (« année blanche »)
- 3 nouveautés pour 2018 : document d'information clé standardisé (**Priips**), règlement général sur la protection des données (**RGPD**), directive sur la distribution en assurance (**DDA**)
- Et toujours l'impact de la Déclaration sociale nominative (**DSN**)
- Et dans l'attente d'**IFRS17** et de la révision **Solvabilité 2**



Nombreux développements informatiques

Faits marquants de l'exercice 2018 (3/3) : une actualité des métiers toujours riche

Retraite complémentaire

- ✓ fusion Agirc-Arrco (1^{er} janvier 2019)
- ✓ projet de mise en place d'un système universel de retraites (fin 2019)

Prévoyance Santé

- ✓ fusion CMU-C et ACS (novembre 2018)
- ✓ mise en place du 100% santé (horizon 2020)
- ✓ résiliation santé à tout moment (mars 2019)
- ✓ financement de la dépendance (rapport Libault)

IARD

- ✓ 2018 : épisode exceptionnel de sécheresse et nombreux arrêtés cat-nat au titre de 2017
- ✓ des sinistres inédits à gérer (vandalisme, accidents collectifs : rue d'Aubagne...)
- ✓ nouvelles mobilités (co-voiturage, électrique, ...)
- ✓ cyber-risque

Assurance vie

épargne et retraite
supplémentaire

- ✓ projet de loi Pacte (2019)

dont produit universel d'épargne retraite

dont débat sur la transférabilité des contrats d'assurance vie

LE GROUPE EN 2018

Le fait majeur de 2018 est la constitution d'AG2R LA MONDIALE MATMUT

AG2R LA MONDIALE MATMUT

**1^{er} groupe de protection sociale
en assurance des personnes et de leurs biens**

2018 : le chemin vers une Sgam prudentielle



- 1^{er} janvier 2018 : fin de la période transitoire de 2 ans pour que les Sgam antérieures au 1^{er} janvier 2016 deviennent prudentielles au sens de Solvabilité 2
➔ à cette date, **SGAM AG2R LA MONDIALE** et **SGAM GROUPE MATMUT** sont devenues prudentielles



- ✓ création et affiliation de SGAPS AG2R LA MONDIALE à SGAM AG2R LA MONDIALE

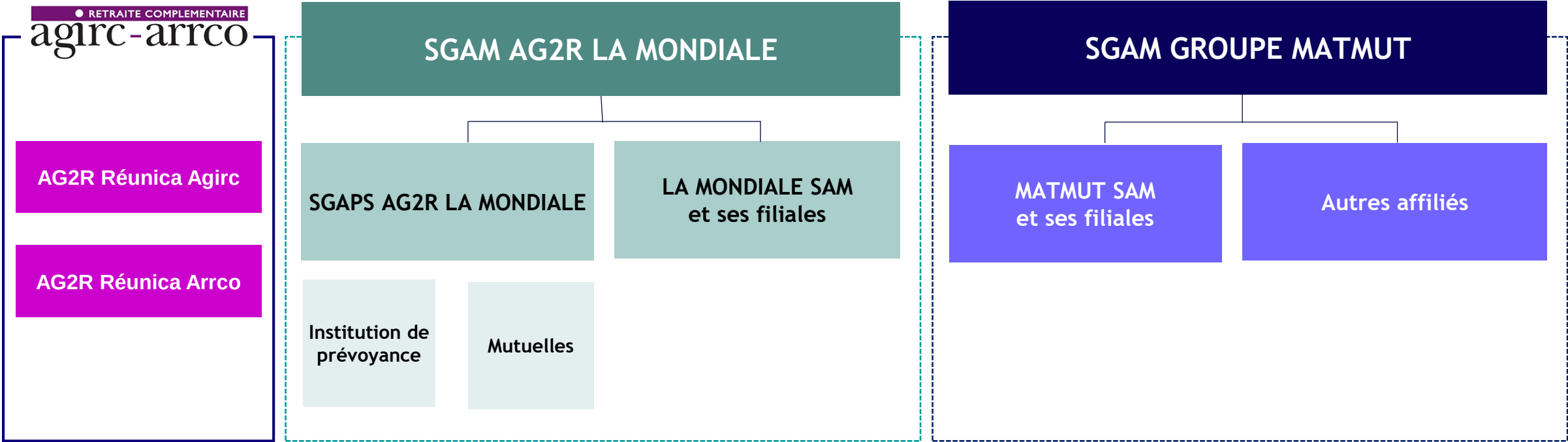


- ✓ SGAM GROUPE MATMUT devient entité combinante en remplacement de Matmut SAM

2018 : le chemin vers une Sgam prudentielle



ASSOCIATION SOMMITALE AG2R LA MONDIALE RÉUNICA



Les variations de périmètre en 2018 (1/2) : les fusions et entrées

SGAM AG2R LA MONDIALE



1^{er} janvier 2018 :

- fusion de Réunica Mutuelle dans VIASANTÉ.
- intégration de 3 nouvelles mutuelles (CPM, MJ-Muti et Unelec) et fusion dans VIASANTÉ.

SGAM GROUPE MATMUT



1^{er} janvier 2018 : affiliation de 3 entités à SGAM GROUPE MATMUT :

- AMF SAM (spécialisée dans la responsabilité civile, la protection judiciaire et l'assistance des régisseurs et comptables publics) ;
- Mutlog et Mutlog Garanties (spécialisées dans la prévoyance des emprunteurs).



Fin juin 2018, Matmut a souscrit à la deuxième augmentation de capital de Cardif IARD. Sa participation atteint désormais 34% de l'entité.

De ce fait, Cardif IARD entre à compter du 30 juin 2018 dans le périmètre de combinaison de la SGAM GROUPE MATMUT.

Les variations de périmètre en 2018 (2/2) : les sorties

SGAM AG2R LA MONDIALE



TERRITORIA MUTUELLE

Sortie de Territoria Mutuelle
à effet rétroactif au 1^{er} janvier 2018.



PRADO ÉPARGNE

Apport le 1^{er} mai 2018 de Prado Épargne
(société d'épargne salariale)
à Interexpansion-Fongepar (IEFP)
et, consécutivement, prise de participation à
hauteur de 15% dans IEFP Epargne salariale
(renommée Epsens).
Cette participation n'est pas combinée dans les
comptes.



Cession d'Aprep Diffusion
(société de courtage opérant
principalement auprès des
CGPI) le 30 novembre 2018.

La constitution d'AG2R LA MONDIALE MATMUT



- 5 décembre 2018 :
accord de l'ACPR pour qu'il n'y ait qu'une seule Sgam prudentielle, SGAM AG2R LA MONDIALE MATMUT, au 1^{er} janvier 2019 et Matmut SAM adhère à l'Association sommitale.



- 1^{er} janvier 2019 :
la Caisse Guadeloupéenne de Retraites par Répartition (CGRR) :
 - ✓ devient une institution Agirc-Arrco ;
 - ✓ adhère à l'Association sommitale.

Le Groupe au 1^{er} janvier 2019

Association sommitale AG2R LA MONDIALE MATMUT



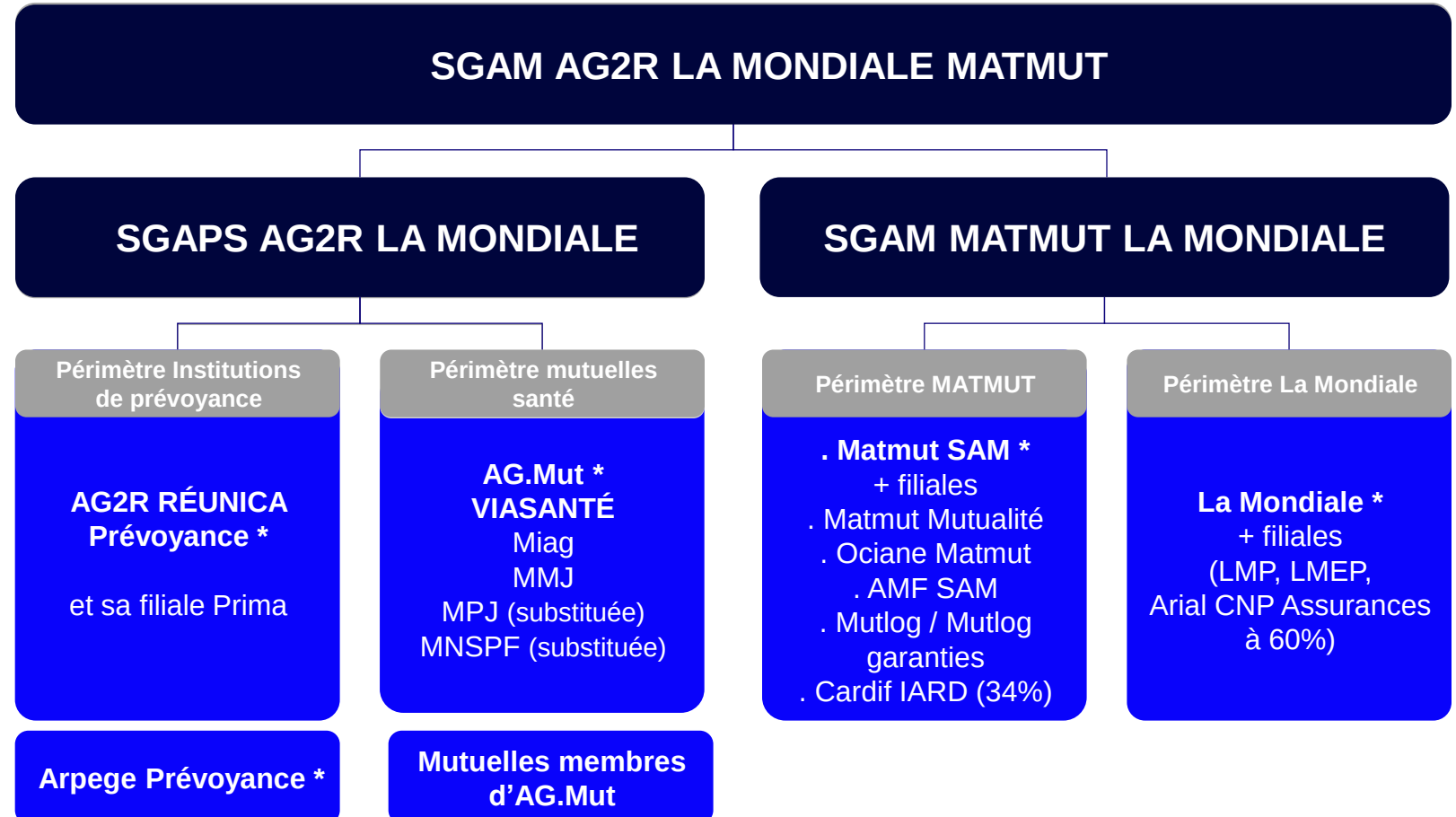
AG2R Agirc-Arrco *

**Caisse Guadeloupéenne de
Retraites par Répartition
(CGRR)***

* Membre de l'Association sommitale

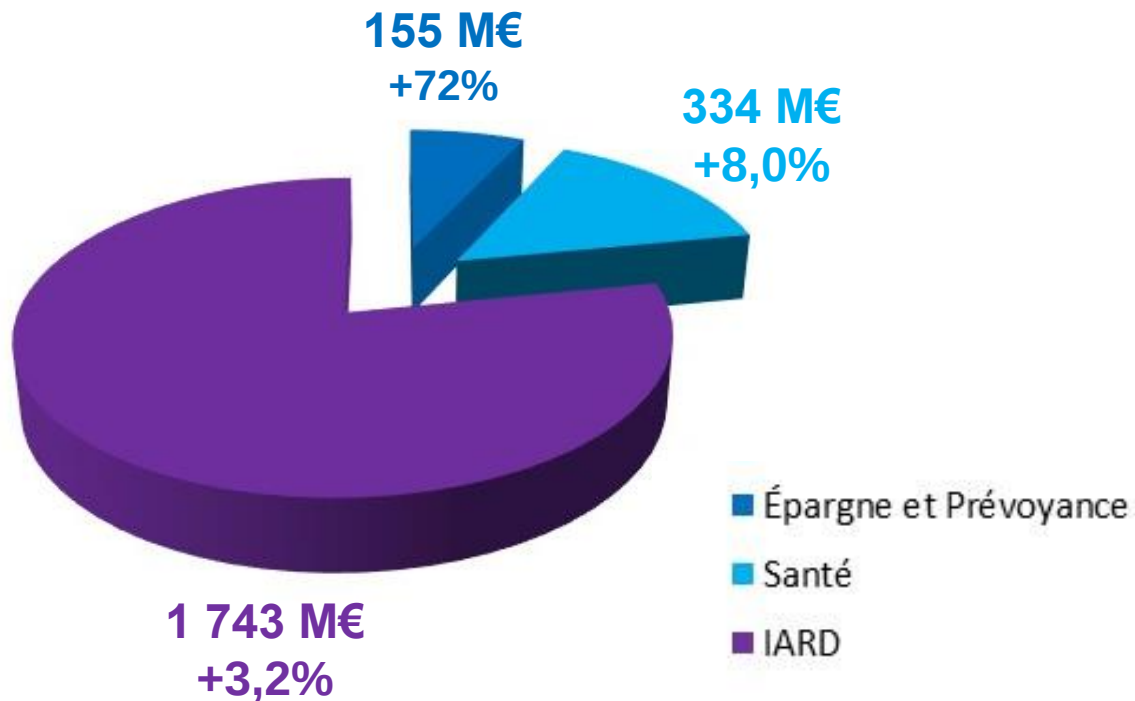
**AG2R LA
MONDIALE
MATMUT**

Conférence de presse des résultats 2018 – 3 avril 2019

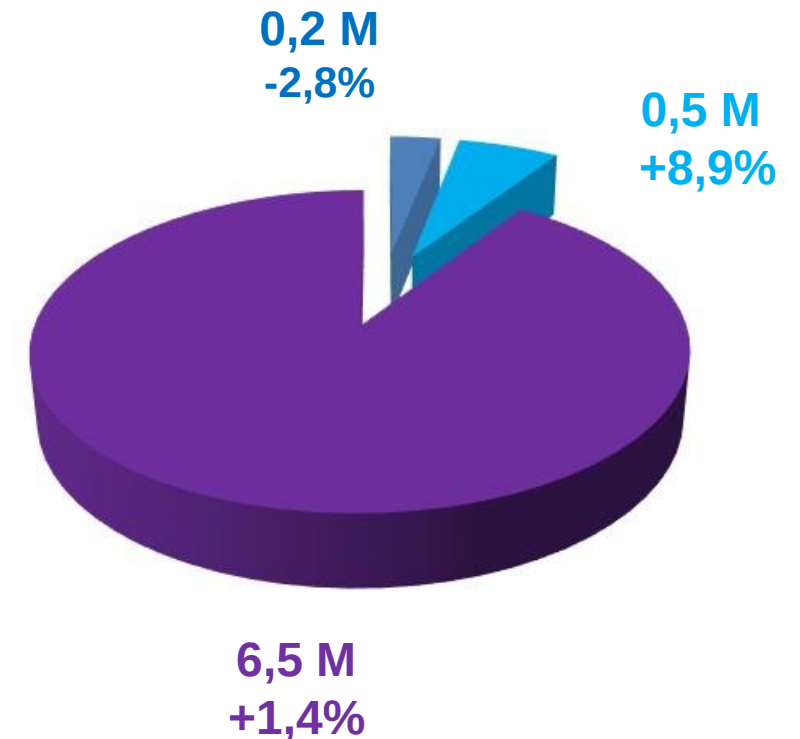


Les autres faits marquants 2018 : le dynamisme commercial de SGAM GROUPE MATMUT

Chiffre d'affaires : **2,2 Md€**
(+8,0% comptablement, +6,8% proforma)



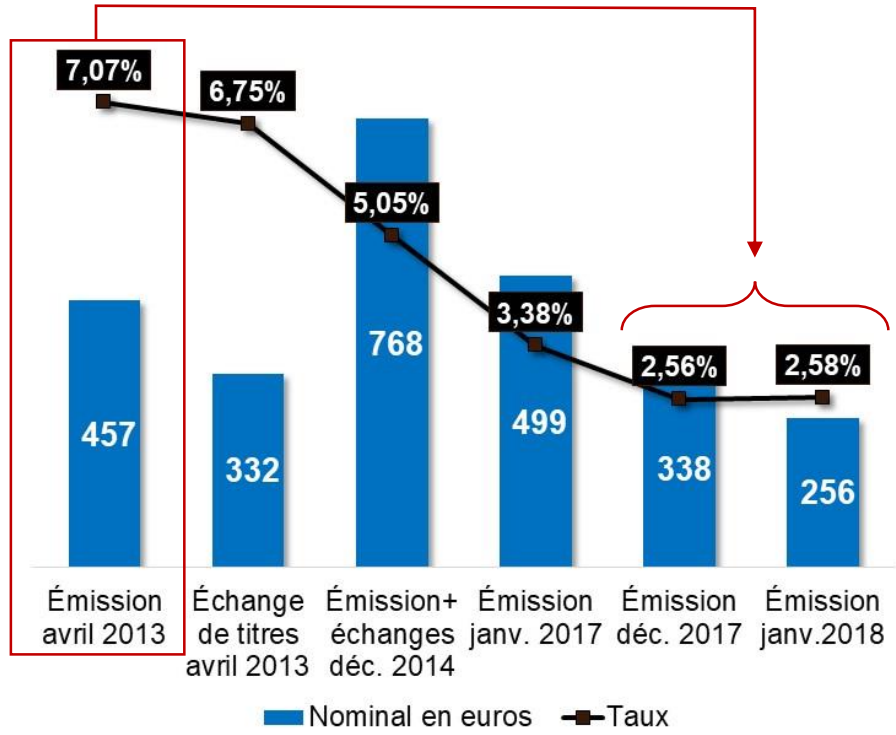
Nombre de contrats : **7,2 millions**
(+1,9% proforma)



3,8 millions d'assurés (+1,9% proforma)

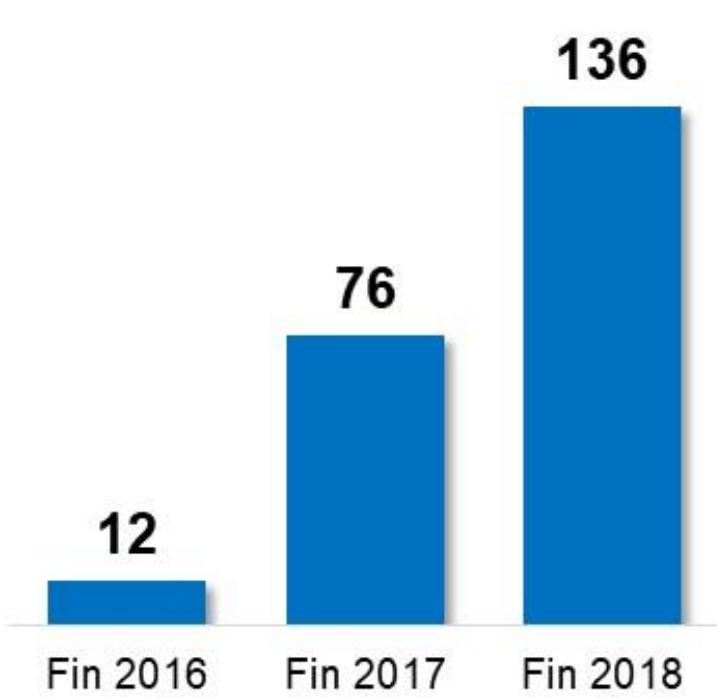
Les autres faits marquants 2018 : le renforcement de la structure financière de SGAM AG2R LA MONDIALE

Émission de dette subordonnée (M€)



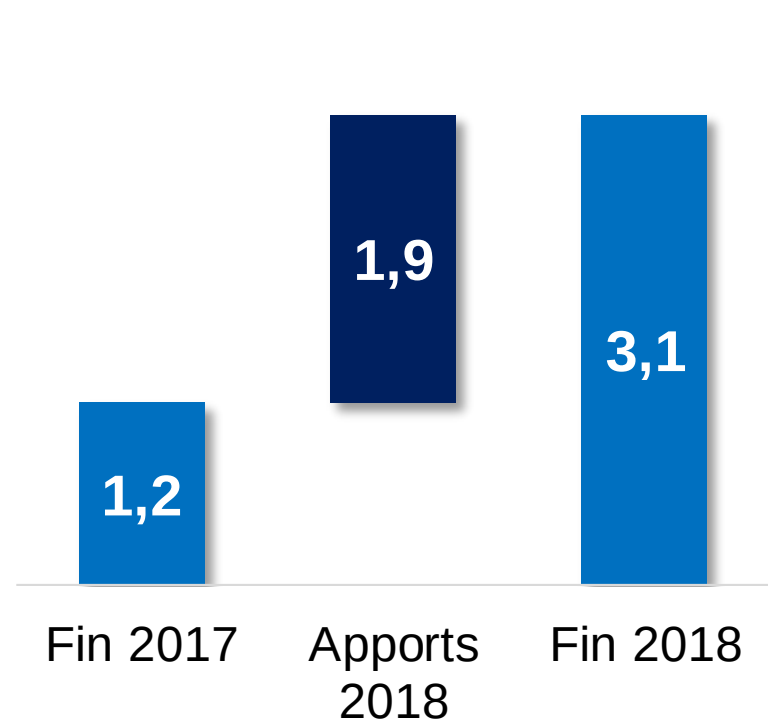
Refinancement par anticipation de la dette émise en 2013 (à échoir en avril 2019) dans de très bonnes conditions

Émission de certificats mutualistes (M€)



Nouvelle tranche d'émission de 150 M€ maximum pour les exercices 2019-2020

Apports immobiliers à la foncière AGLM Immo (Md€)

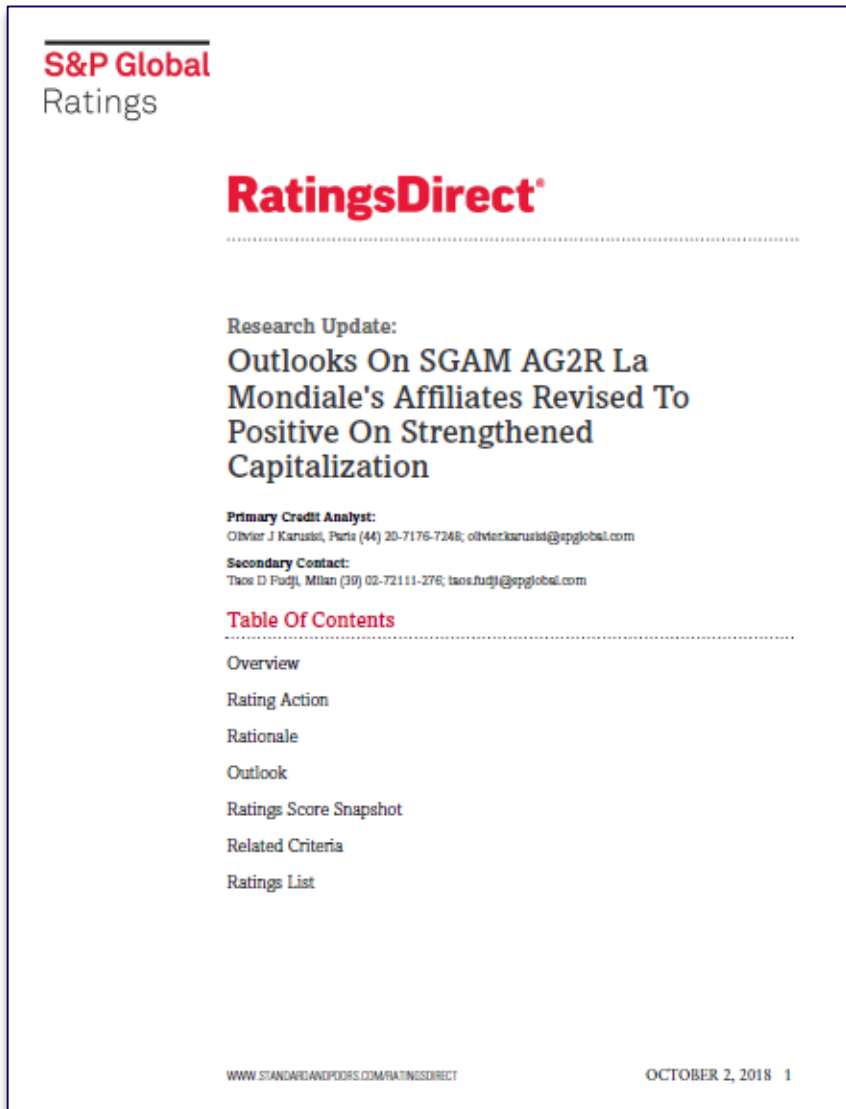


Apports à la foncière AGLM Immo d'immeubles détenus par La Mondiale et les entités du périmètre Sgaps

Les autres faits marquants 2018 : le rehaussement de la note

A- perspective positive

- reconnaissance de la **performance opérationnelle** et du renforcement de la **solidité financière** et des fonds propres du Groupe
- capacité à réduire son niveau de **sensibilité au taux d'intérêt**, actuellement et dans un contexte réglementaire potentiellement différent, notamment du fait du **projet de loi Pacte**
- **rapprochement** avec  **Matmut** considéré comme élément positif en termes de futur positionnement concurrentiel sur le marché et de diversification des risques



LES RÉSULTATS 2018

En préambule ...

- Cette conférence de presse **agrège** les résultats 2018 des deux périmètres : SGAM AG2R LA MONDIALE et SGAM GROUPE MATMUT.
- Cette agrégation a été faite dans les **normes 2018** de chacun des deux groupes :
 - ✓ Normes internationales IFRS pour SGAM AG2R LA MONDIALE
 - ✓ Normes françaises pour SGAM GROUPE MATMUT.
- Enfin, on parlera par la suite de périmètre **Agirc-Arrco** eu égard à la fusion opérée entre les deux régimes depuis le 1^{er} janvier 2019.

Le périmètre 2018 des comptes par activité *

Association sommitale AG2R LA MONDIALE MATMUT



Retraite
complémentaire

AG2R Réunica Arrco
AG2R Réunica Agirc
CGRR

SGAM AG2R LA MONDIALE MATMUT

Prévoyance
Santé

AG2R Réunica Prévoyance
Arpege Prévoyance
AG.Mut
VIASANTÉ
Miag
MMJ
MPJ
Ociane Matmut
Matmut Mutualité
Mutlog/Mutlog garanties
Prima
Matmut Mutualité livre III

IARD

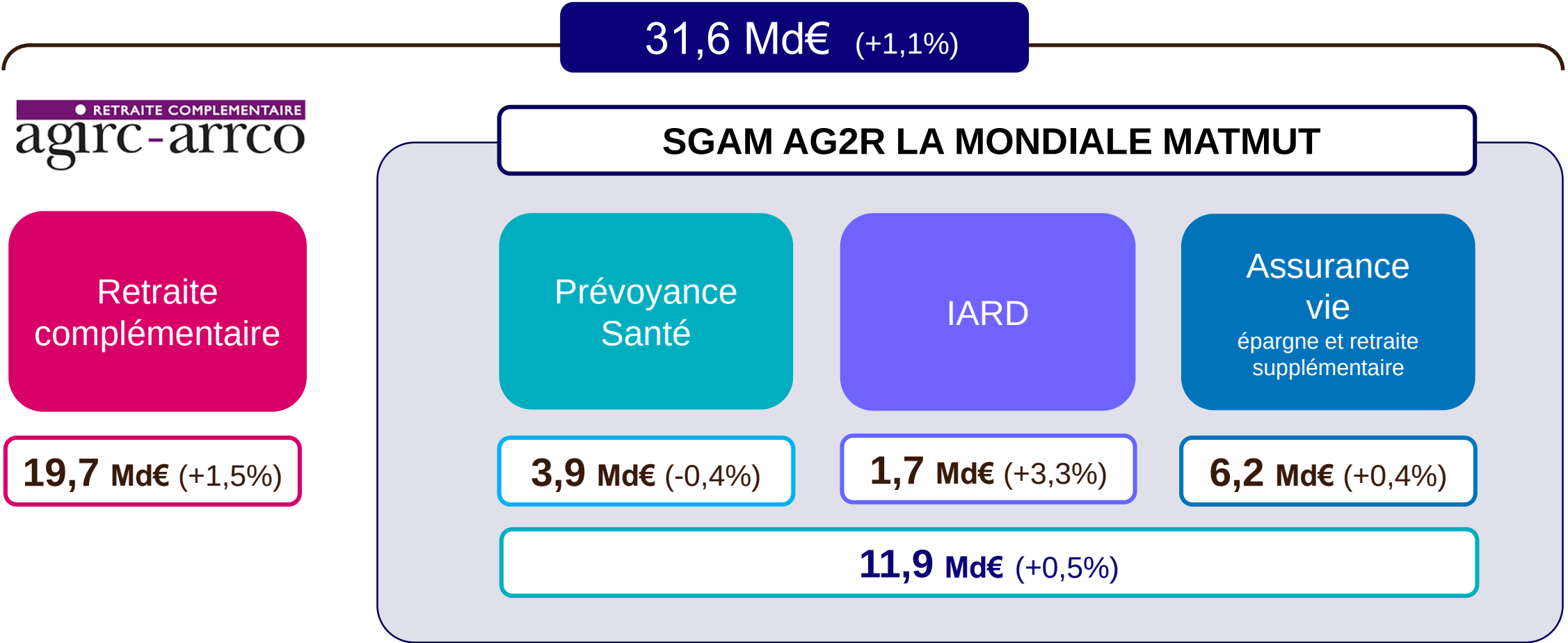
Matmut SAM
AMF Assurances
Matmut PJ
IME (60%)
AMF SAM
Cardif IARD (34%)

Assurance
vie

épargne et retraite
supplémentaire

La Mondiale
Matmut vie
La Mondiale Partenaire
La Mondiale Europartner
Ariel CNP assurances (60%)

Des cotisations 2018 en hausse



Des résultats 2018 solides

Association sommitale AG2R LA MONDIALE MATMUT



Résultat des
fonds de gestion
Retraite
complémentaire

63 M€

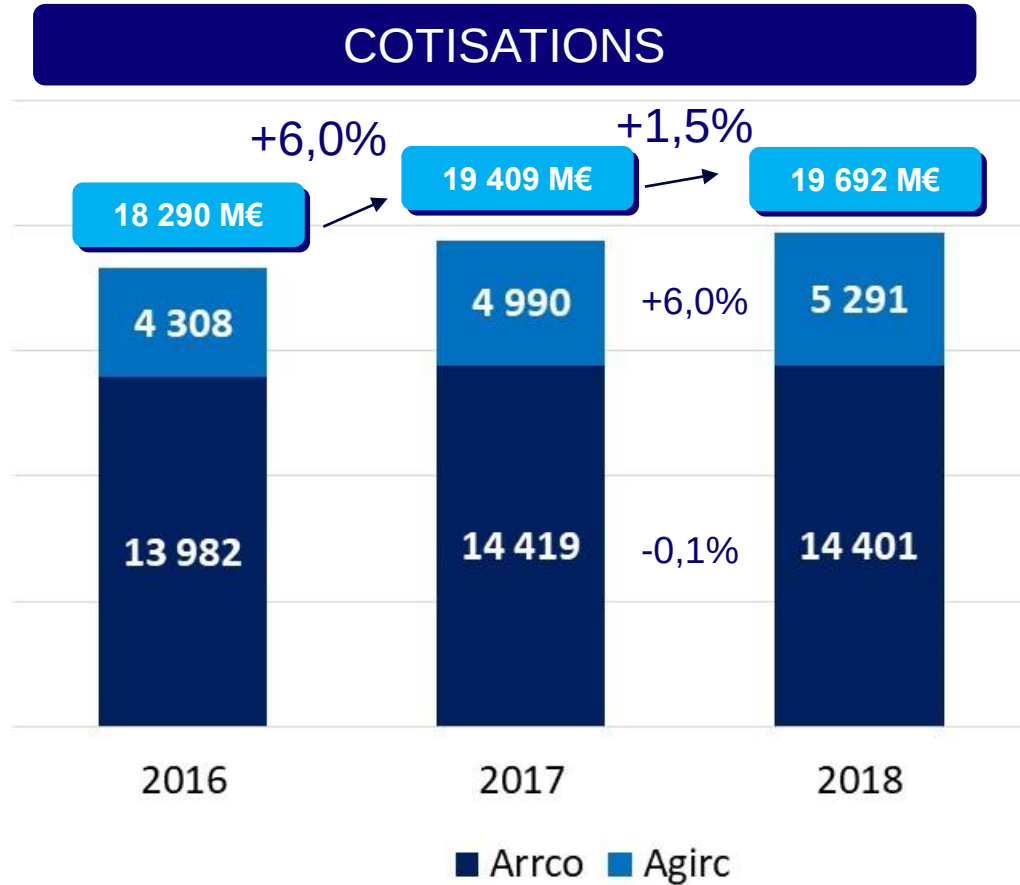
SGAM AG2R LA MONDIALE MATMUT

Résultat net part du Groupe

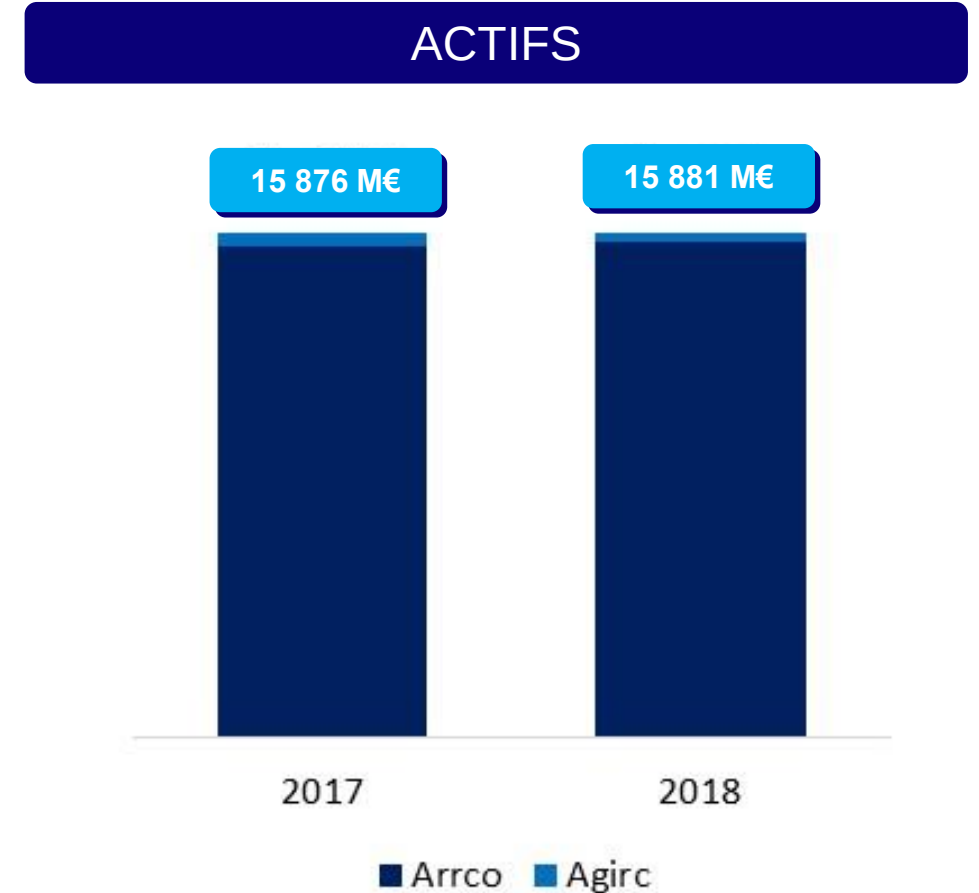
370 M€

LES RÉSULTATS DE LA RETRAITE COMPLÉMENTAIRE

L'activité retraite complémentaire

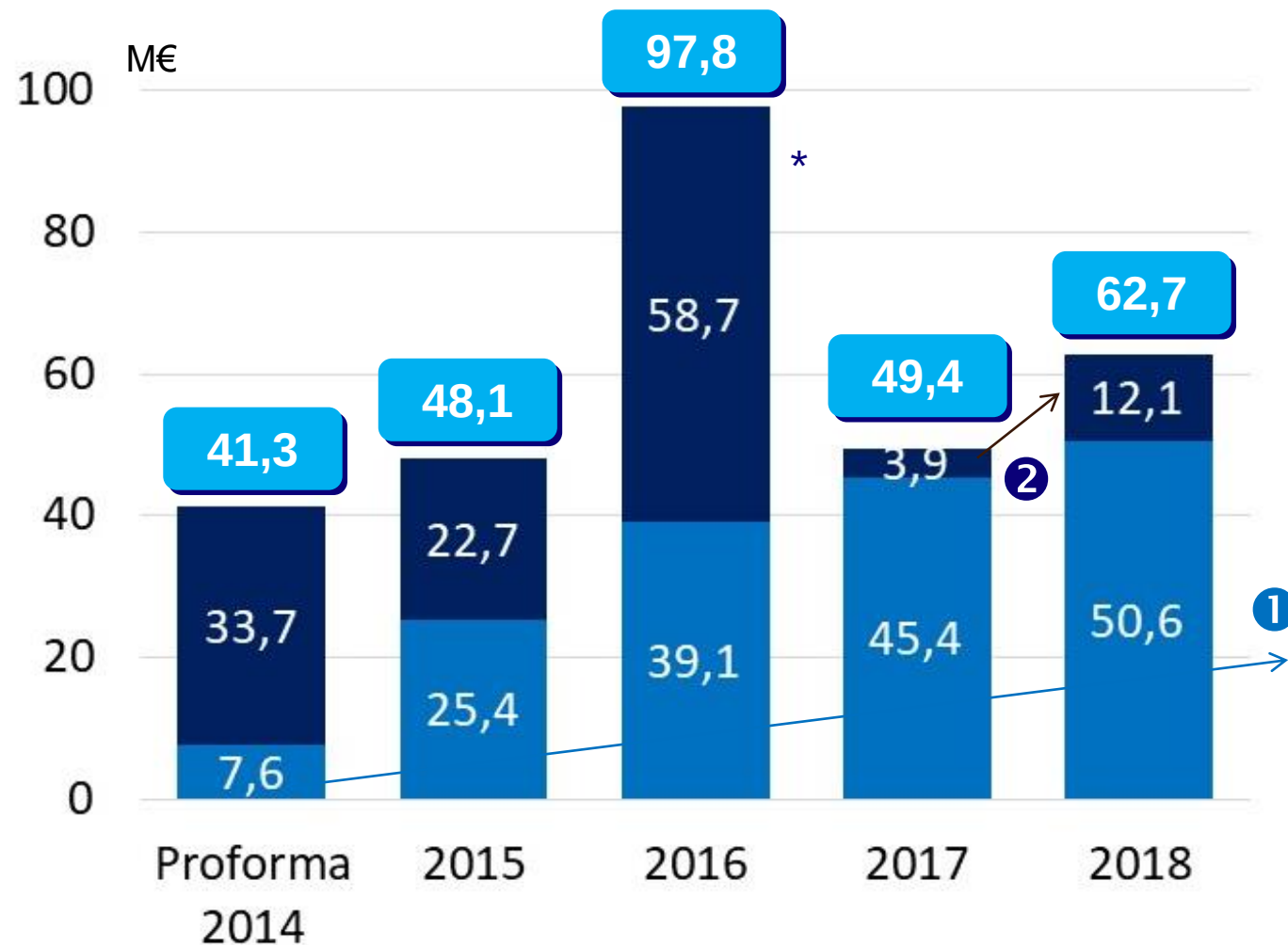


- Croissance organique de + 3,6 % avec la progression de la masse salariale
- Régularisations de -2,1% (notamment difficultés d'estimations liées à la DSN).



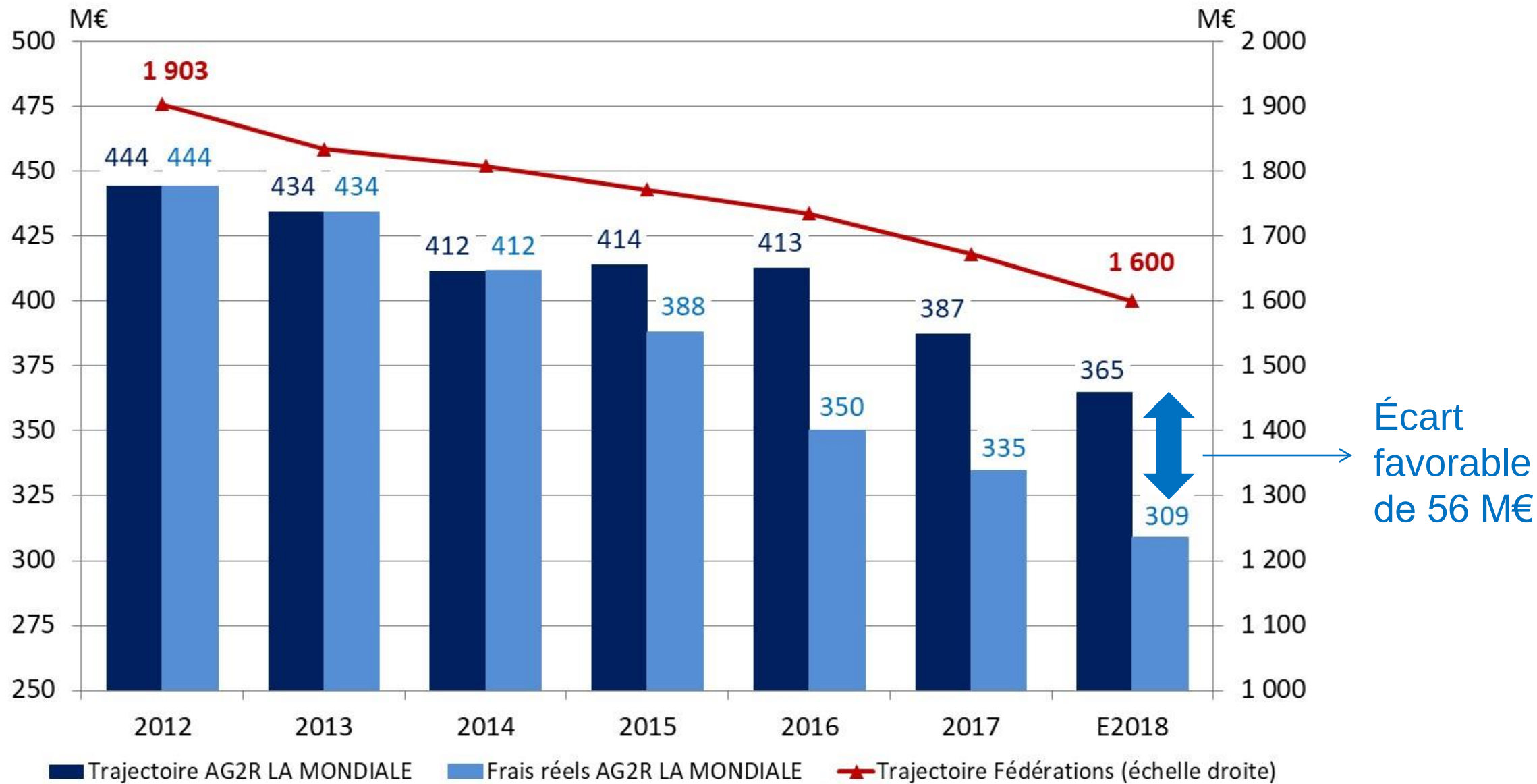
- Stabilité des actifs à 15,9 Md€ malgré la performance négative des actions

Fonds de gestion : un résultat net comptable solide et en progression



■ Autres résultats (financier, exceptionnel)
■ Résultat d'exploitation courant

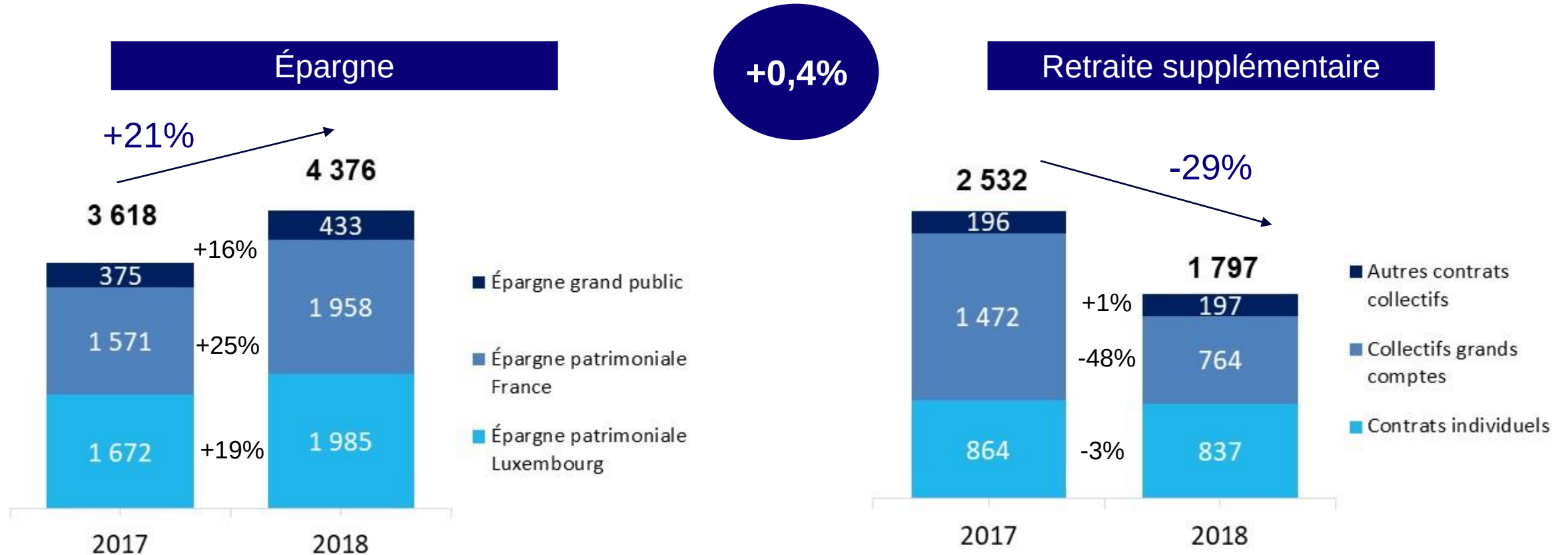
Zoom sur la trajectoire de frais : l'objectif est atteint



LES RÉSULTATS DE SGAM AG2R LA MONDIALE MATMUT

Cotisations Assurance vie : épargne et retraite supplémentaire

(normes IFRS, en M€)

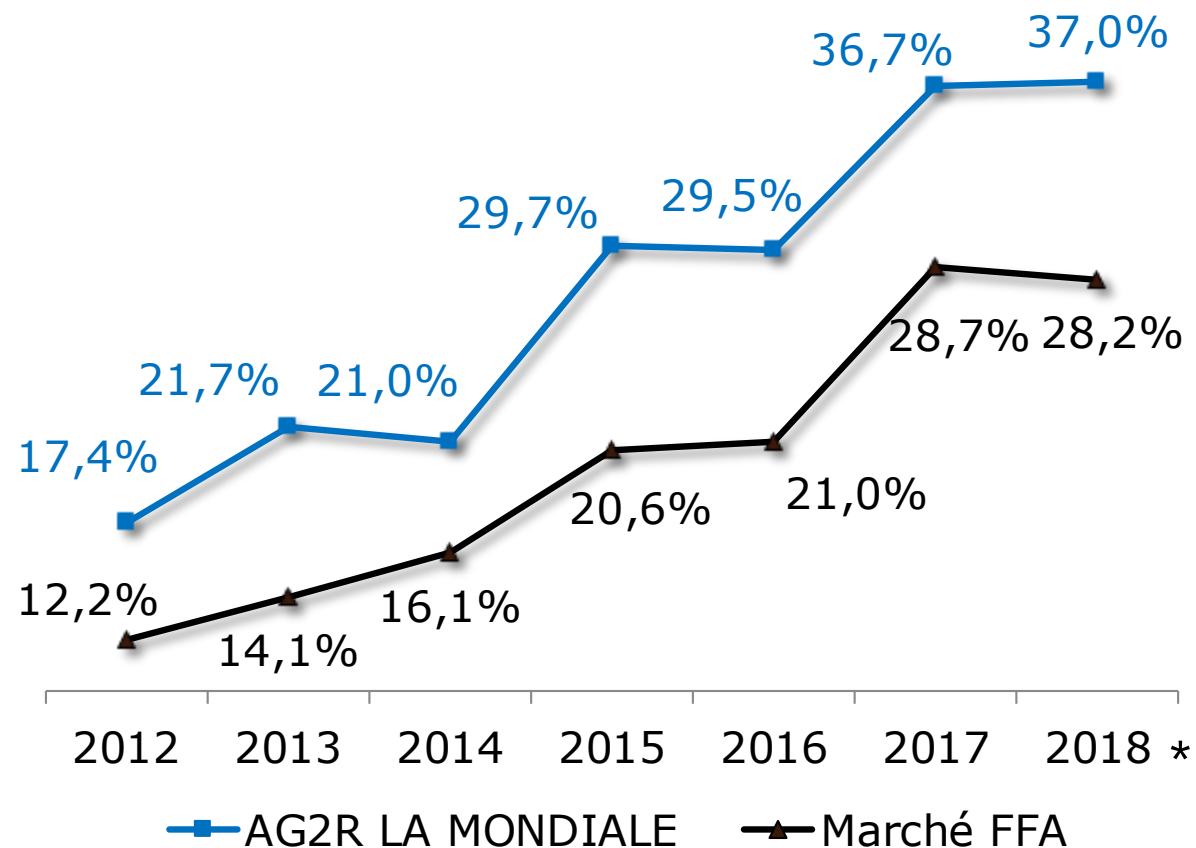


- Hausse de l'épargne grand public uniquement avec une opération commerciale spécifique pour Matmut vie (+110%)
- Forte hausse de l'épargne dans un contexte redevenu favorable pour l'assurance vie, notamment en unités de compte
- Forte progression pour le segment patrimonial tant en France qu'au Luxembourg

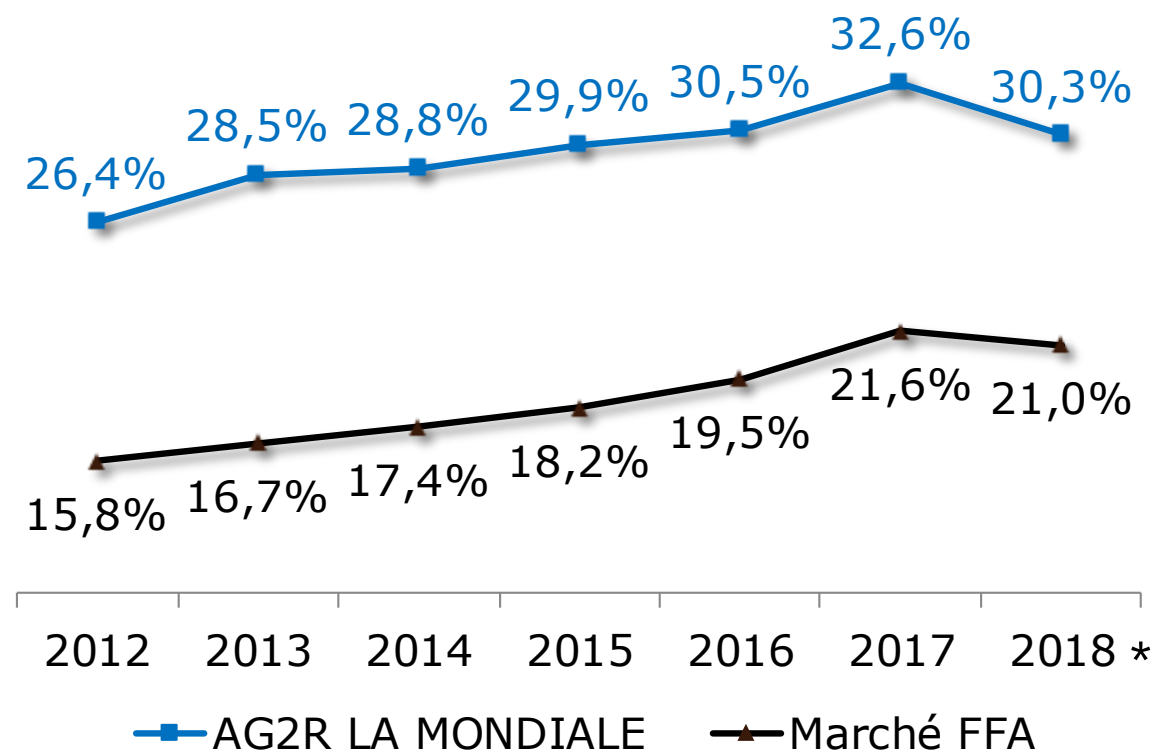
- Retour à une collecte normative malgré « l'année blanche » (impact du prélèvement à la source)
- Après une année 2017 marquée par de nombreux exceptionnels (transfert de l'IP Valmy, ...)

Un taux d'UC dans les encours supérieur à celui du marché de près de 50%

PART DES UC EN %
DES COTISATIONS

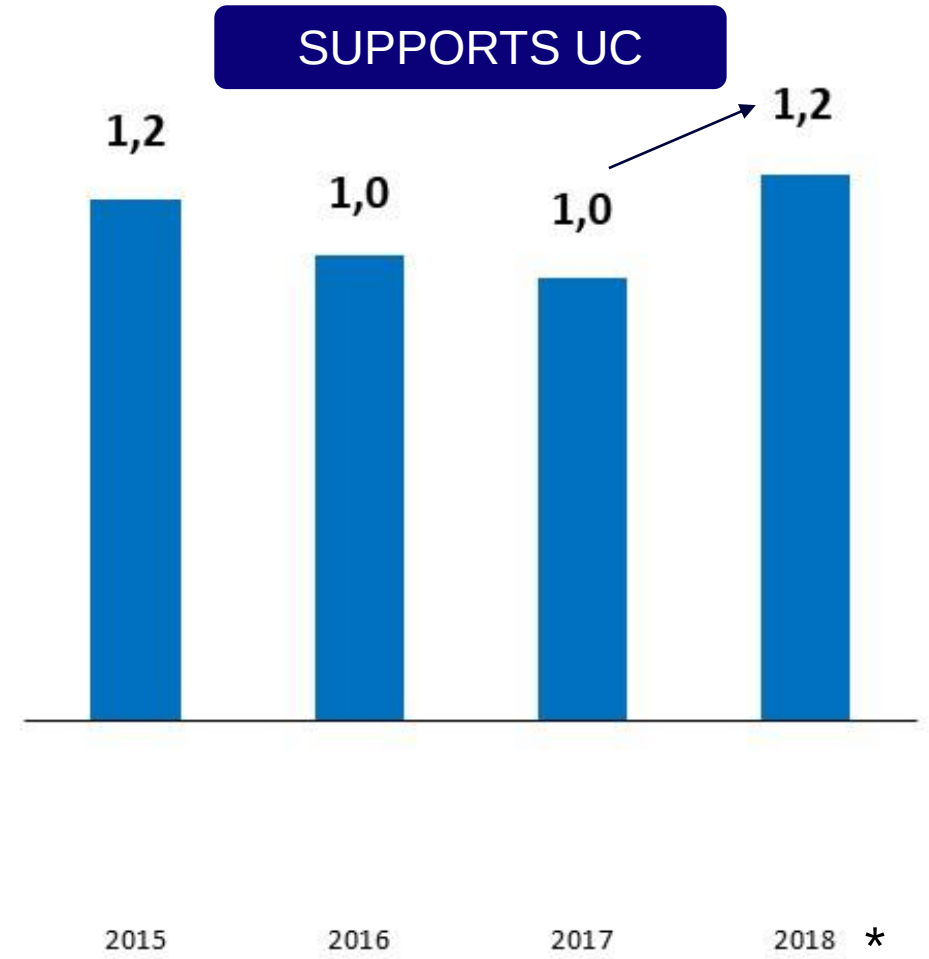
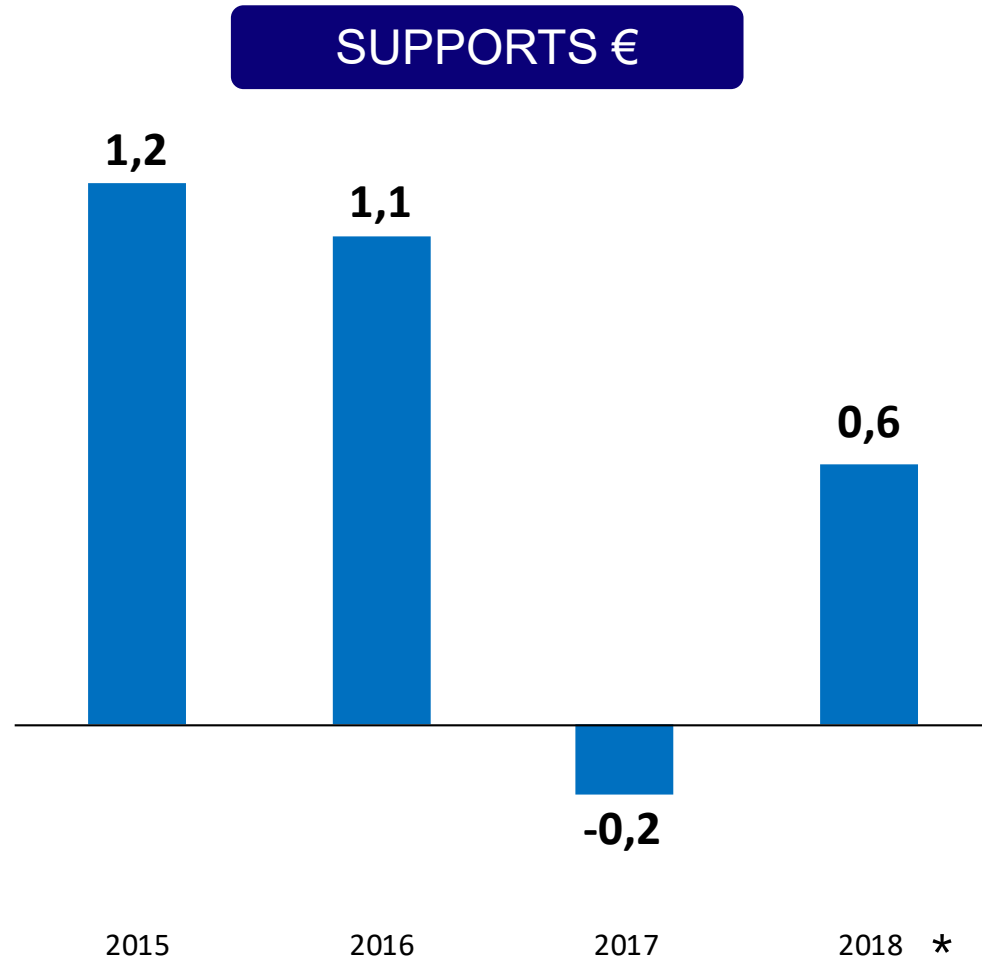


PART DES UC EN %
DES PROVISIONS MATHÉMATIQUES



Une collecte nette en UC toujours forte

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



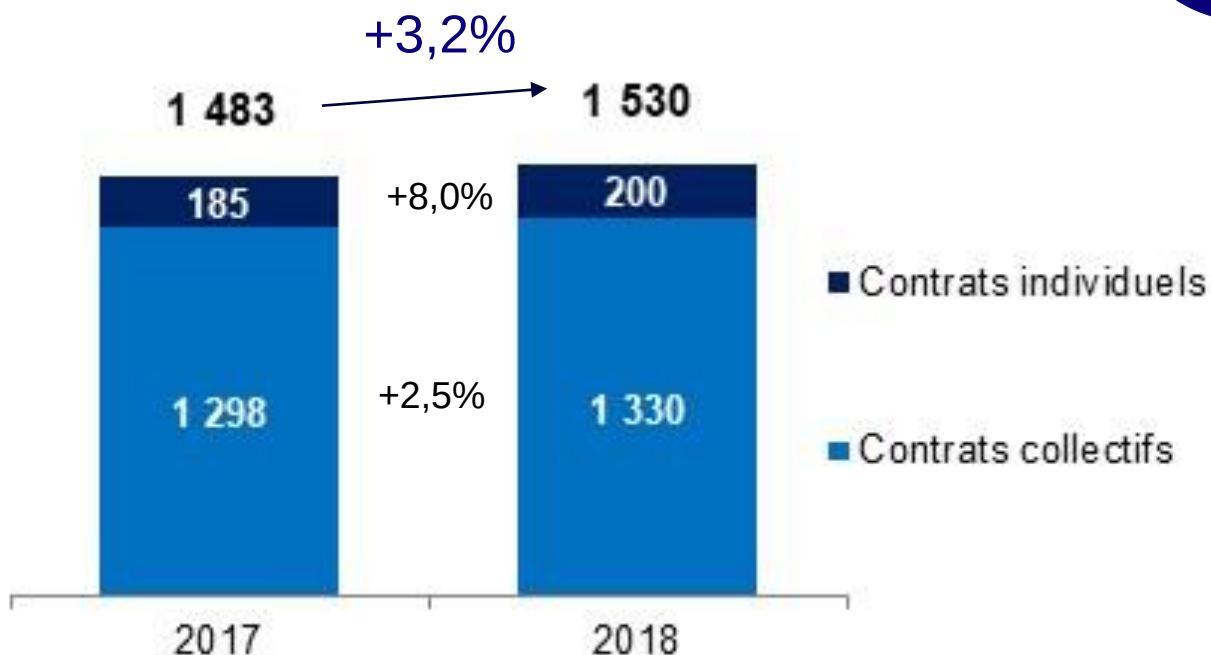
- Très nette baisse des prestations € sur le marché FFA dans son ensemble
- Retour à une collecte nette € positive sur le marché FFA (1 Md€ contre -13 Md€ en 2017)

- Stabilité de la collecte nette UC sur le marché FFA
- Progression pour AG2R LA MONDIALE MATMUT

Cotisations prévoyance santé

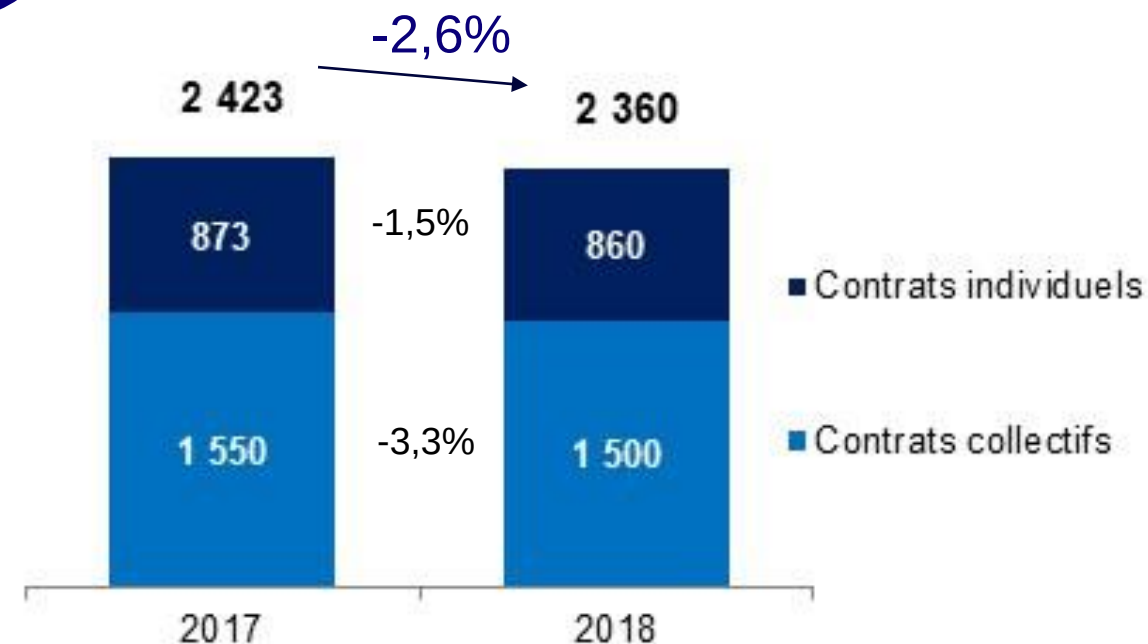
(norme IFRS, en M€)

Prévoyance



-0,4%

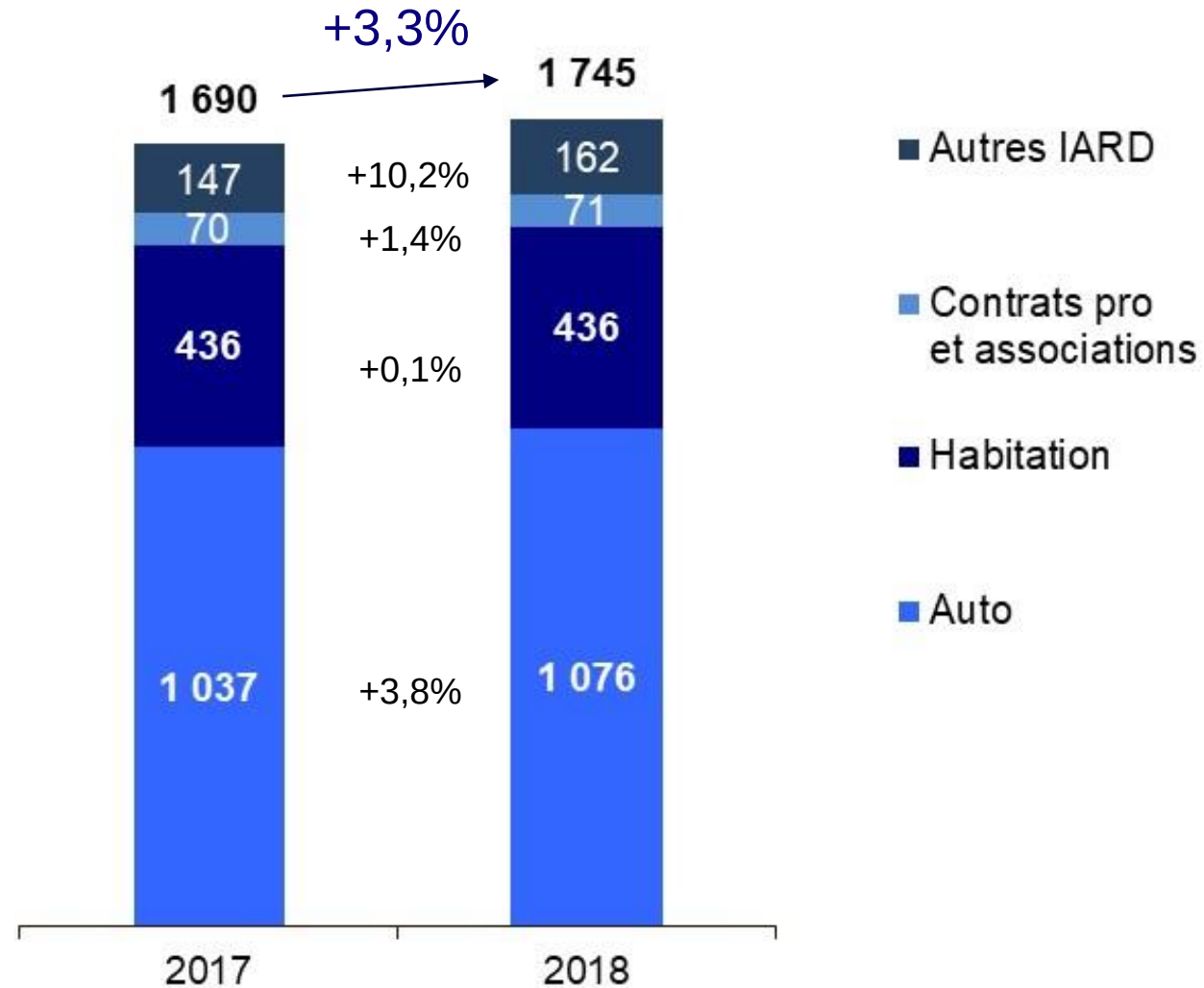
Santé



- Forte progression de l'individuel avec l'entrée en combinaison de Mutlog et Mutlog garanties dans le périmètre SGAM GROUPE MATMUT. Baisse de 5,4% en dépendance.
- Hausse en prévoyance collective avec des régularisations sur antérieurs et une hausse de cotisations sur une branche importante.
- Légère baisse sur le segment individuel avec l'érosion des portefeuilles de mutuelles liée à l'Ani de 2013 et progression d'Ociane Matmut
- Baisse en santé collective avec toujours la priorité donnée au redressement des équilibres techniques.

Cotisations en IARD

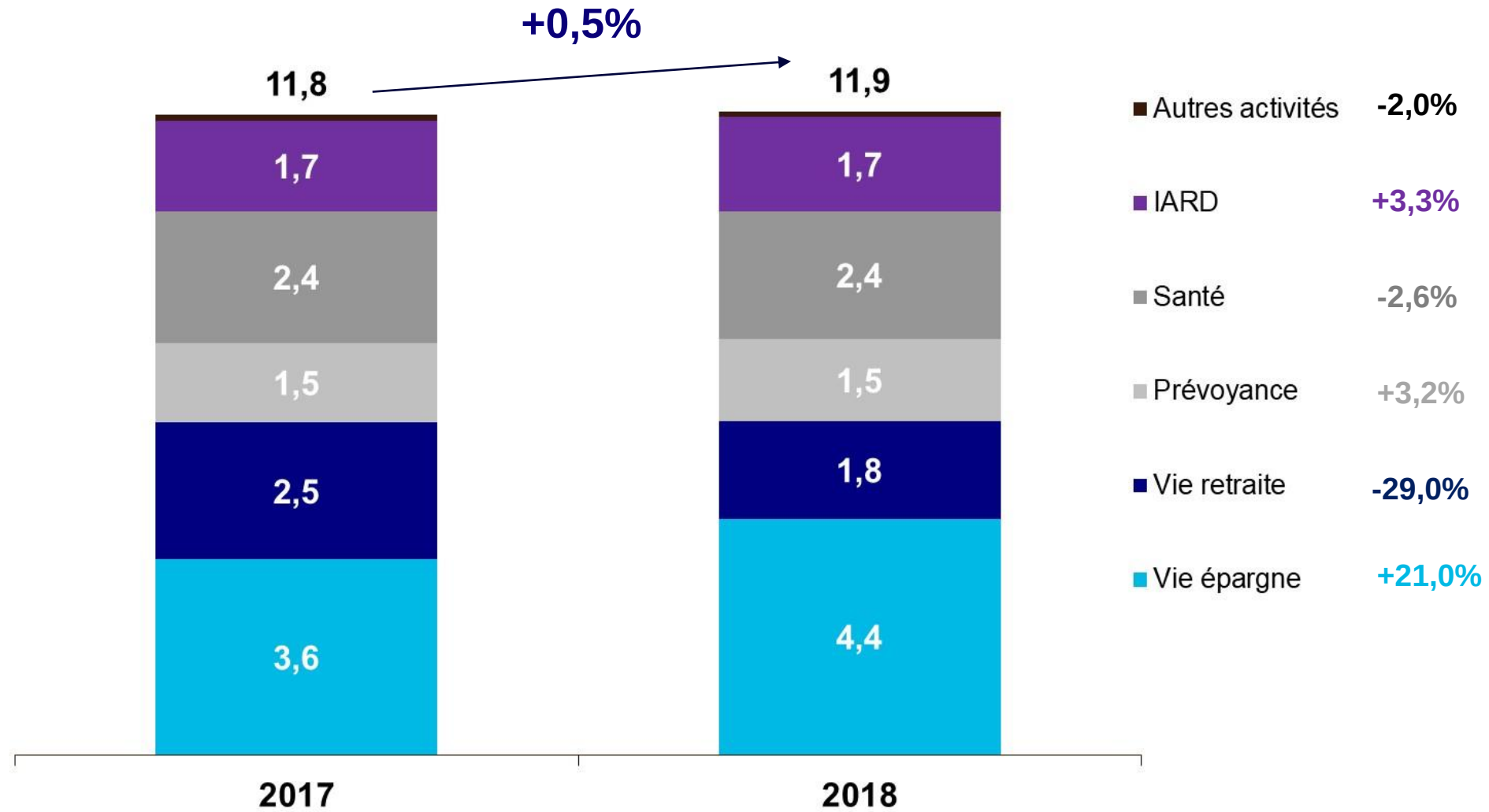
(en M€)



- Auto : croissance soutenue par le double effet de la hausse du portefeuille de contrats et d'augmentations tarifaires
- Habitation : pas de revalorisation tarifaire
- Autres IARD : développement du portefeuille et augmentations tarifaires
- Entrée en combinaison d'AMF SAM

En résumé, un développement de l'activité équilibré

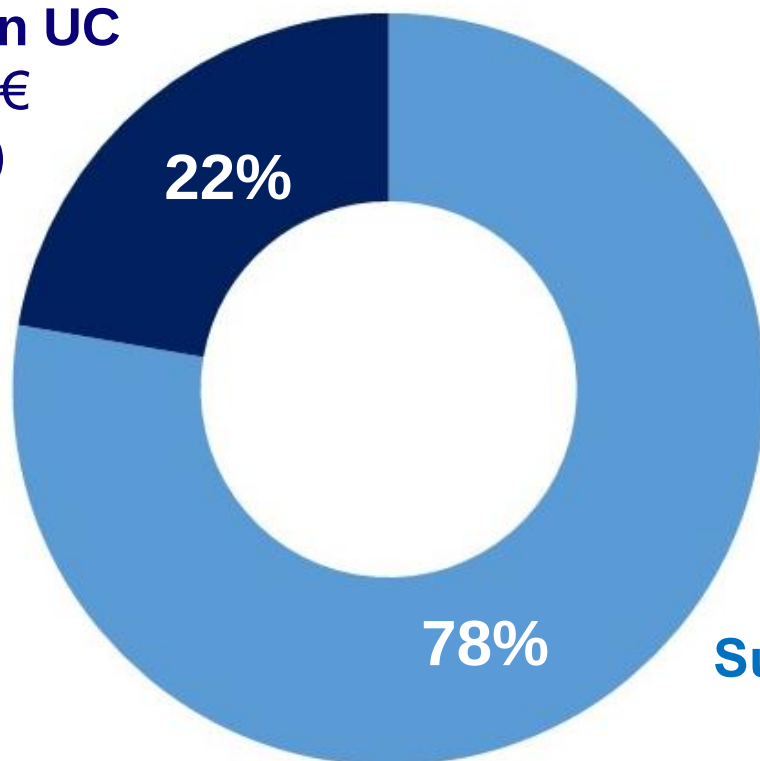
(chiffre d'affaires combiné de la Sgam, normes IFRS, en Md€)



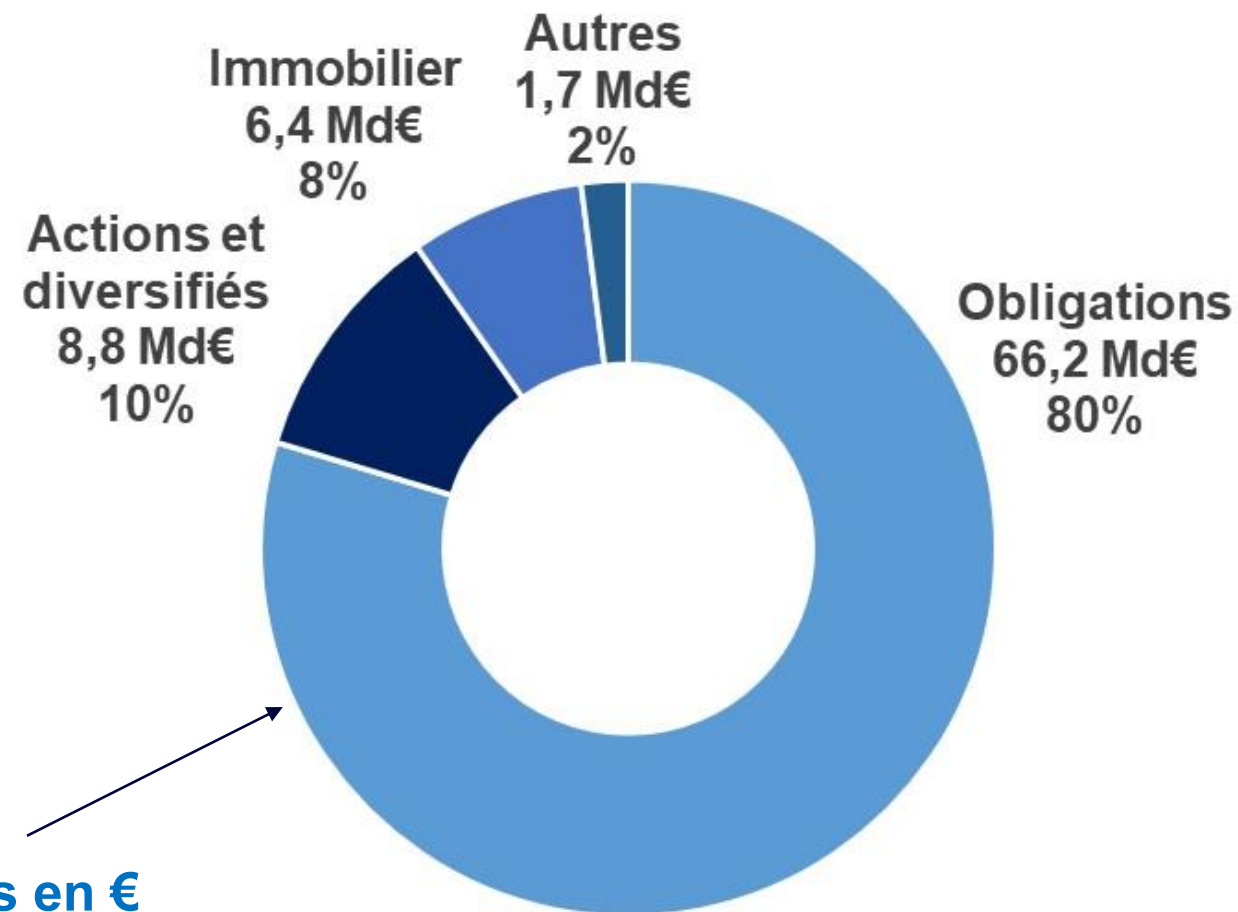
Une évolution des placements impactée par les marchés financiers (en valeur de réalisation)

Actifs financiers Sgam
106,8 Md€ (-0,5%)

Supports en UC
23,7 Md€
(-6,2%)

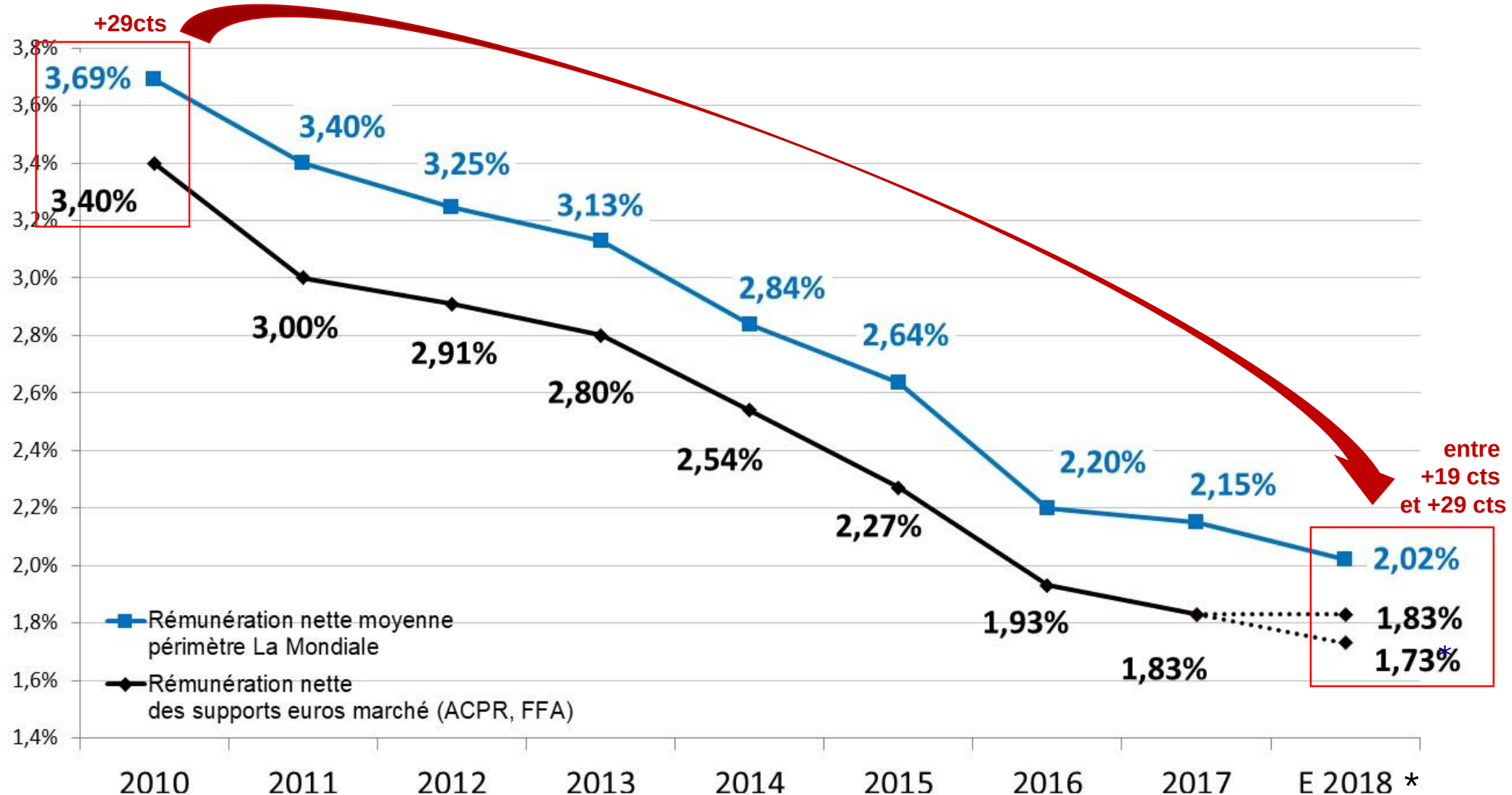


Supports en €
83,1 Md€
(+1,2%)

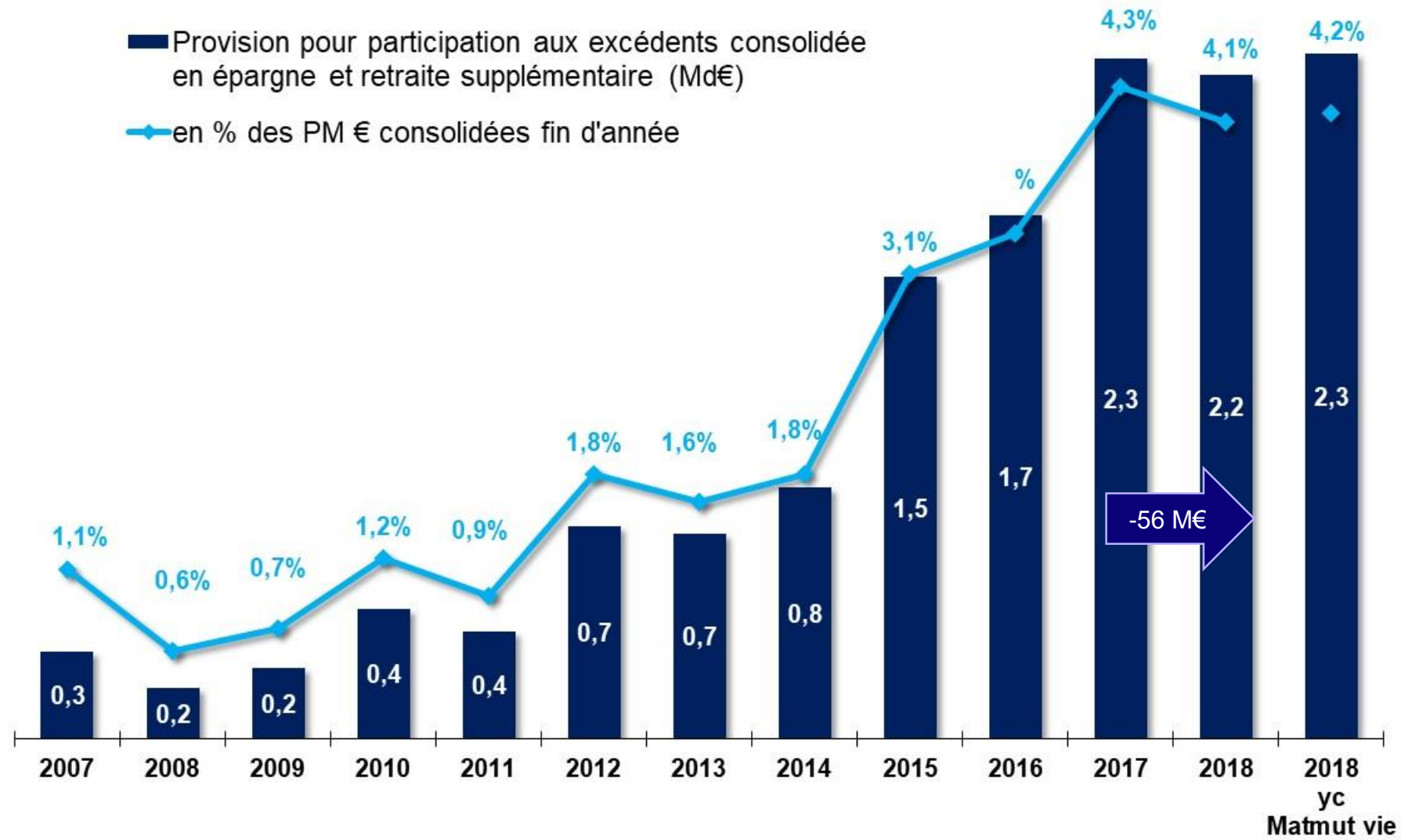


Les points clés du résultat (1/4) :

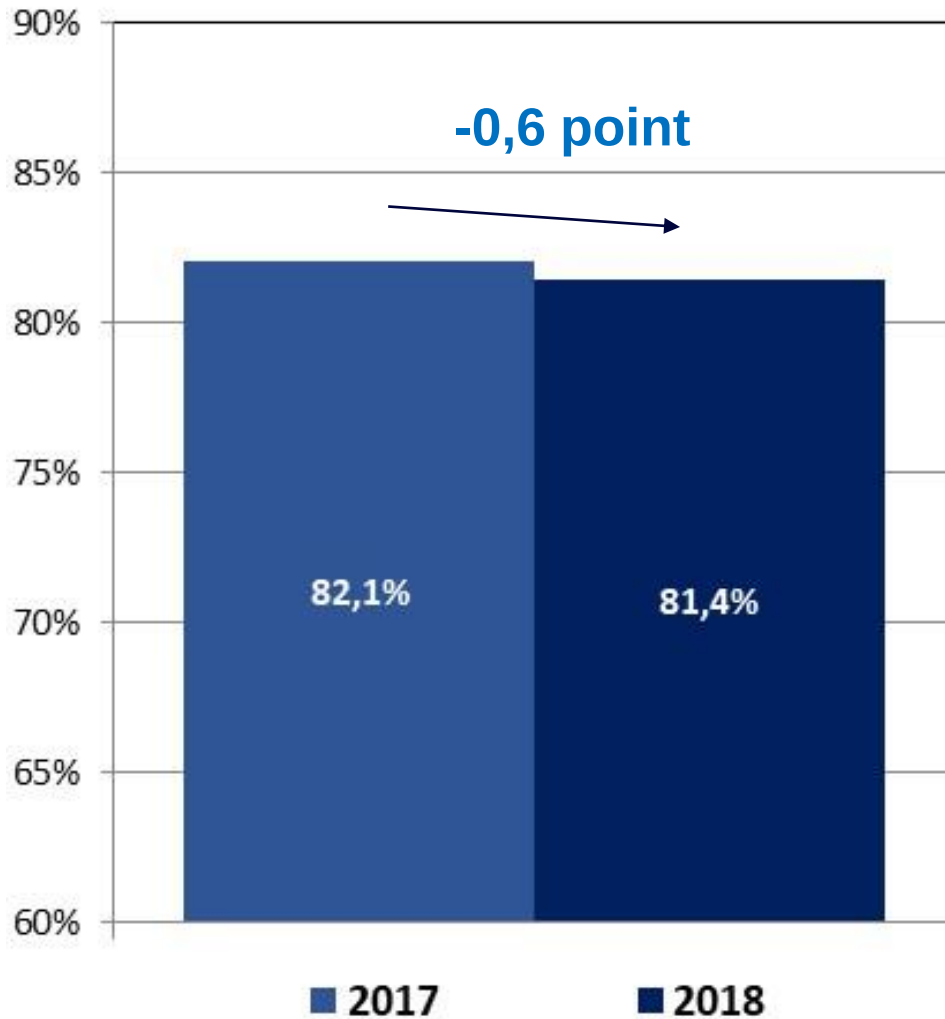
sur la durée, une baisse de la rémunération des contrats parallèle à celle du marché



Les points clés du résultat (2/4) : une légère reprise de la PPE qui demeure à plus de 4% des encours €

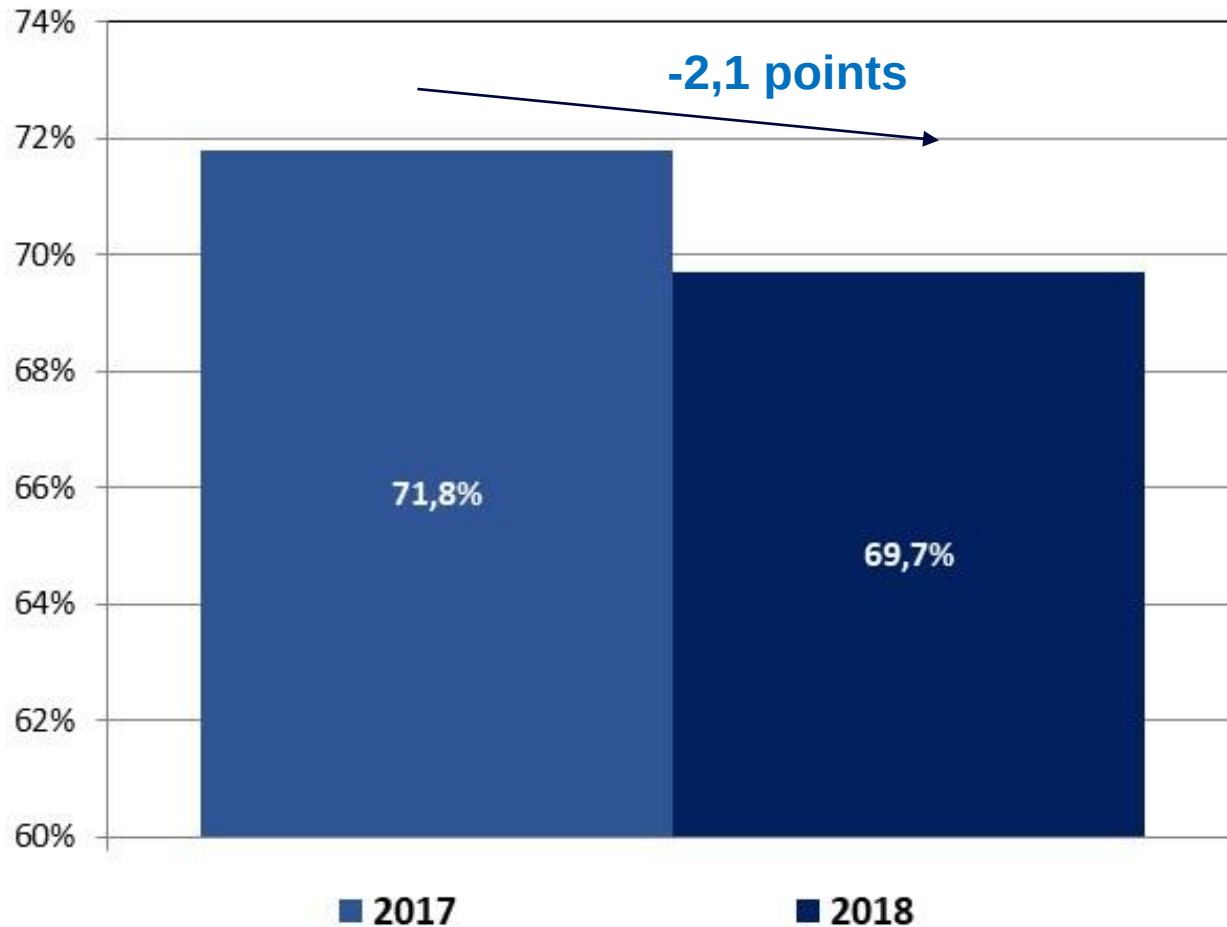


Les points clés du résultat (3/4) : une amélioration des ratios de sinistralité en prévoyance santé (nets de réassurance)



- En 2017 et 2018, pas de baisse de taux techniques sur les provisions
- Amélioration de la sinistralité en santé **(-1,0 point)** et très légère dégradation en prévoyance **(+0,3 point)**
- Au global, amélioration de la sinistralité : **-0,6 point**

Les points clés du résultat (4/4) : une amélioration des ratios de sinistralité en IARD (nets de réassurance)

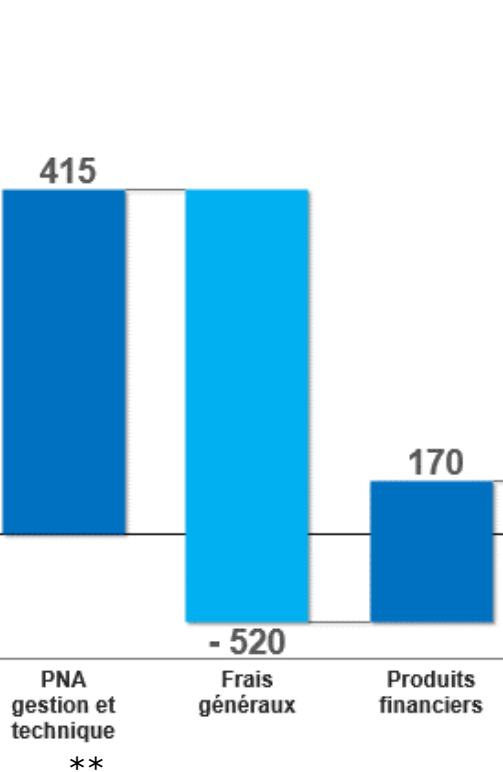


- Amélioration de la sinistralité en auto **(-6,6 points)** et dégradation de celle en habitation **(+6,9 points)**
- Impact important des événements **climatiques** (sécheresse 2018 et arrêts cat-nat en 2018 pour 2017)
- Au global, amélioration de la sinistralité : **-2,1 points**

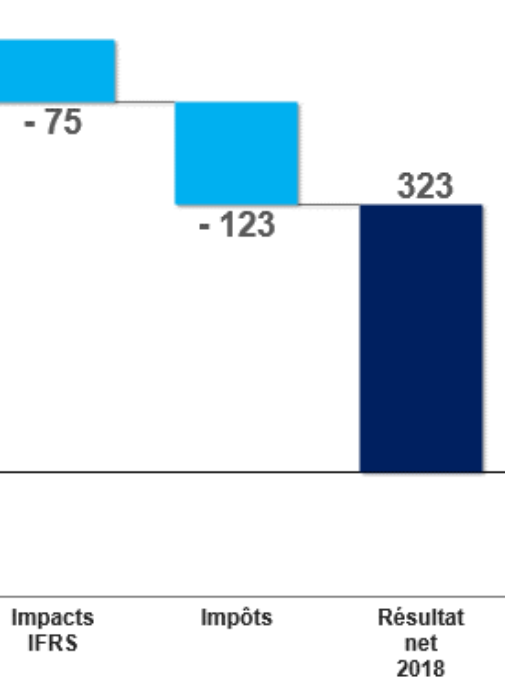
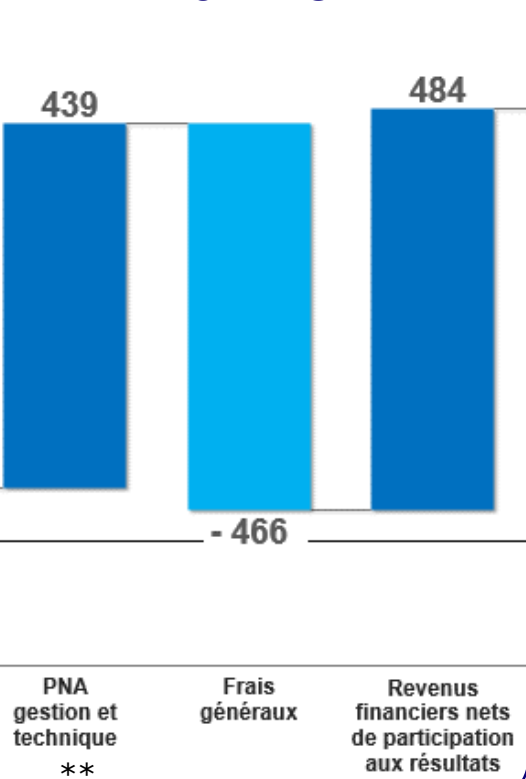
Un résultat opérationnel* positif dans les trois grands métiers

SGAM AG2R LA MONDIALE

Prévoyance et santé 65 M€

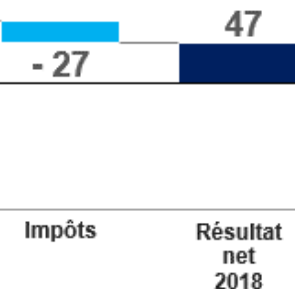
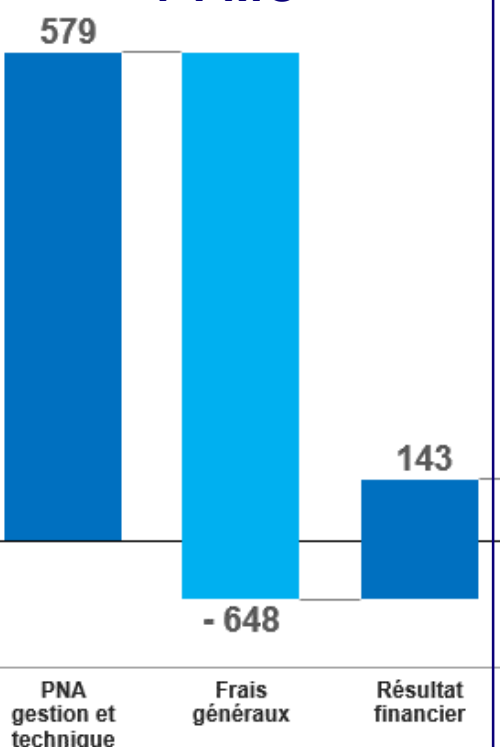


Assurance vie 457 M€



SGAM GROUPE MATMUT

IARD et autres 74 M€



Un résultat opérationnel de 596 M€ (+22%)

* Hors impacts IFRS et avant impôts

** Net de commissions d'apports

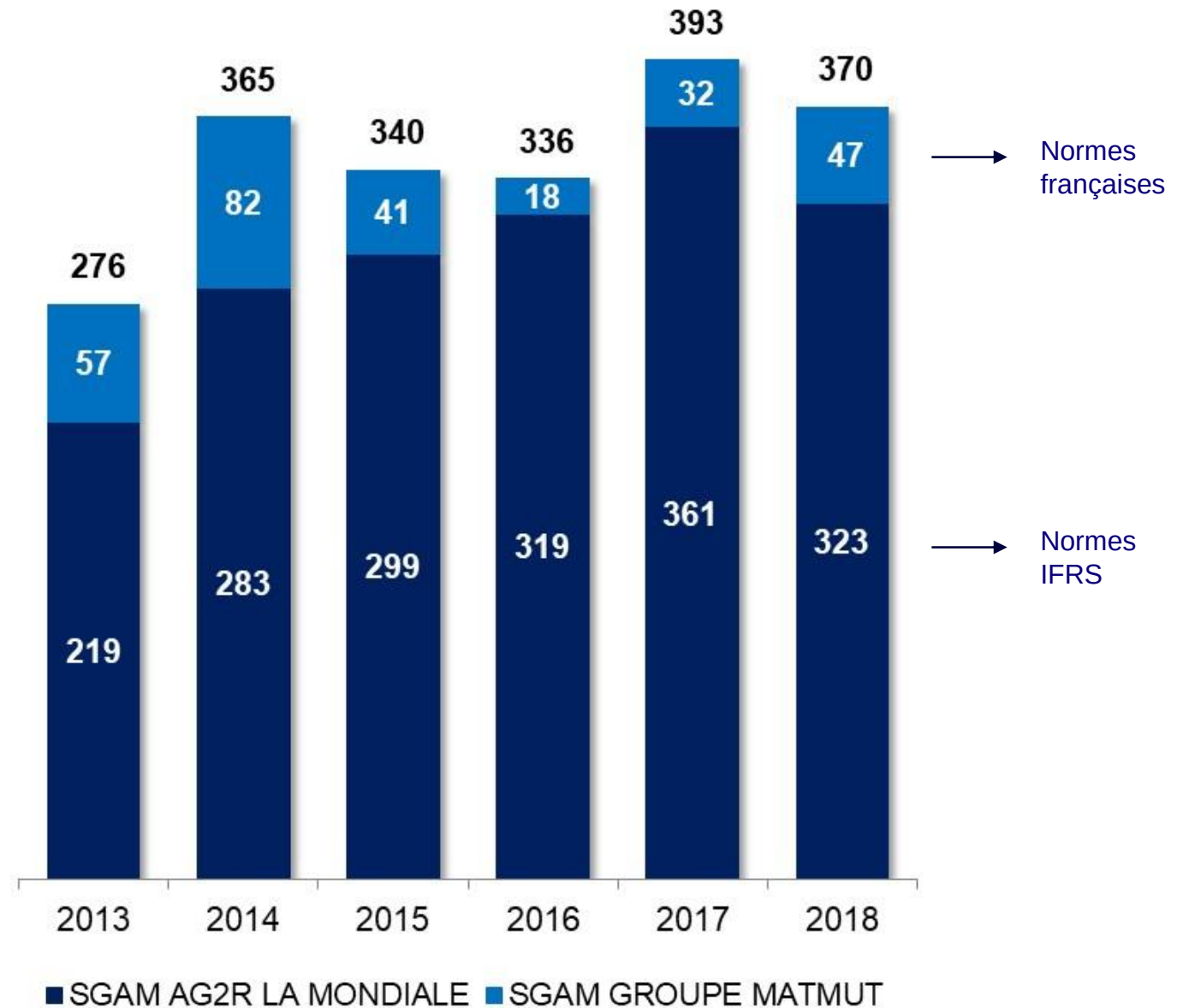
Un excellent résultat qui soutient la croissance des fonds propres

(M€, part du groupe)

Résultat combiné 2018

(part du Groupe)

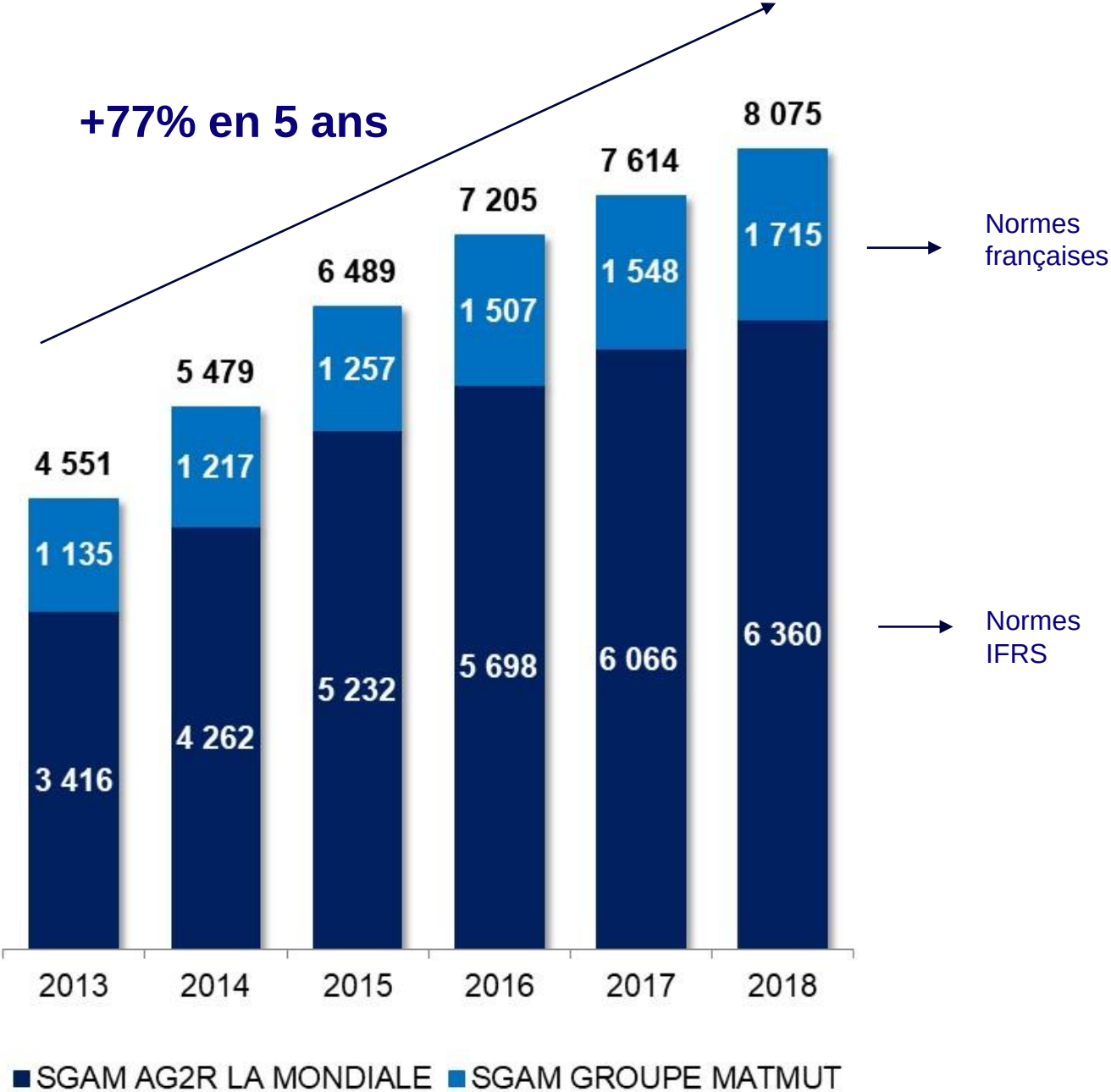
370 M€



Des fonds propres en forte croissance

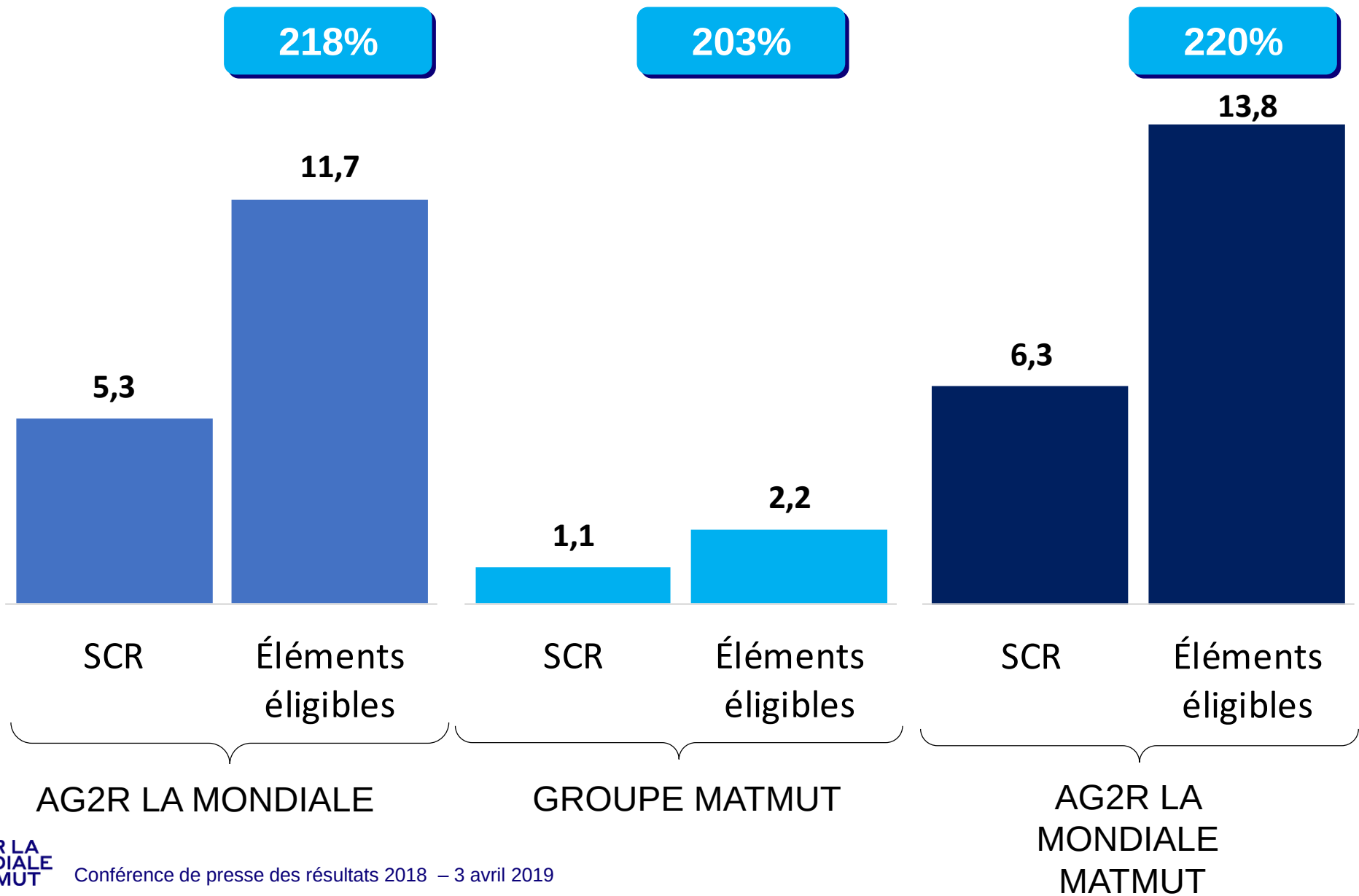
(M€, part du groupe)

Fonds propres
combinés 2018
(part du Groupe)
8,1 Md€



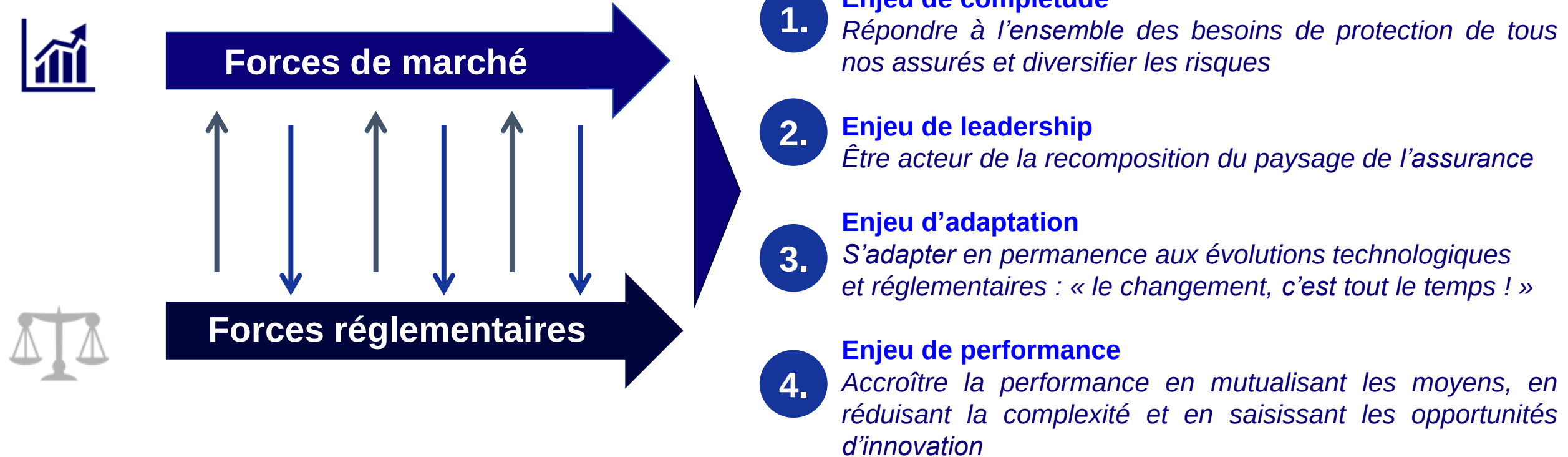
Solvabilité S2 : un ratio plus élevé que pour chacun des périmètres

(Md€, estimations pour 2018)

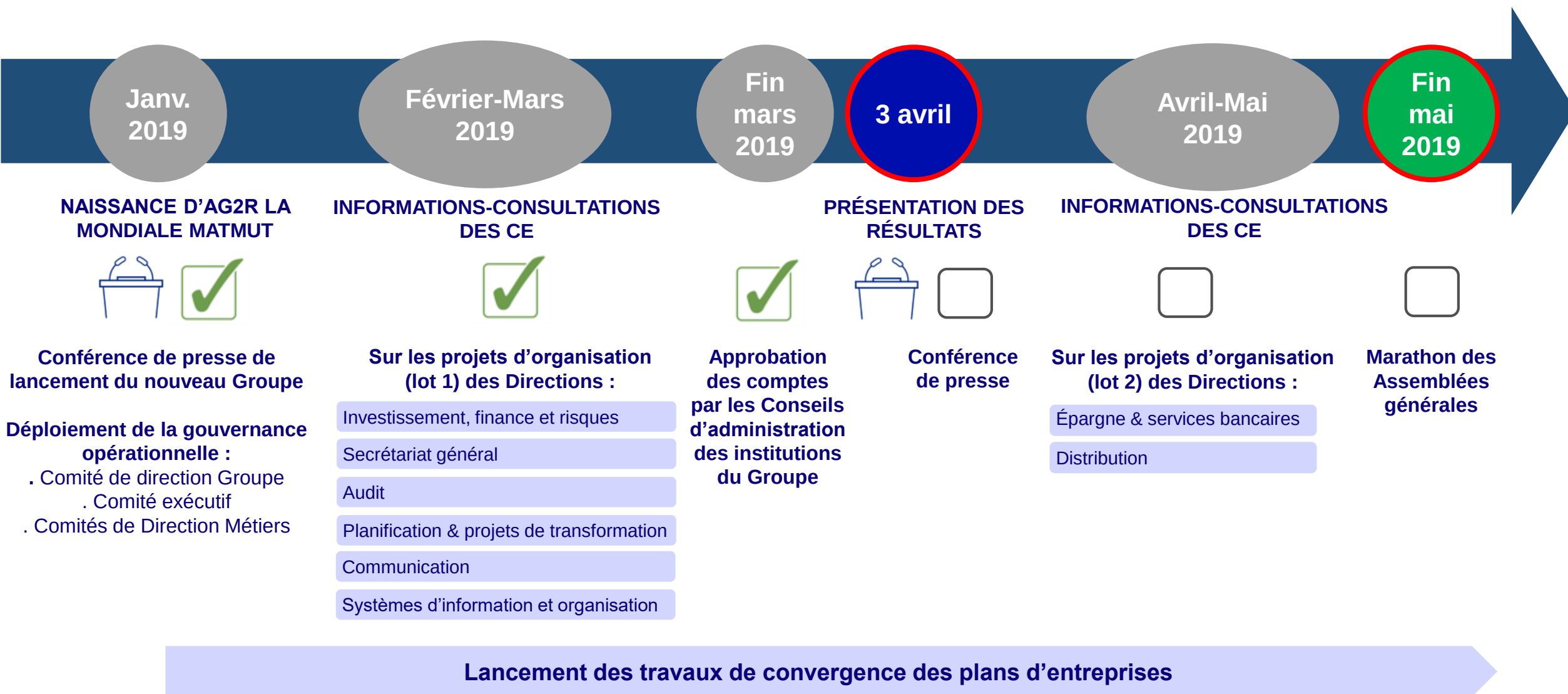


LES PROCHAINES ÉTAPES AG2R LA MONDIALE MATMUT

Les principaux enjeux du Groupe



Un Groupe qui se structure rapidement



Les prochaines étapes



Zoom sur les convergences des plans d'entreprise

Des plans d'entreprise avec
des similitudes de thèmes



Demain 2020

#AmbitionMatmut
2018/2020

Transformer la distribution et la relation
sociétaire/client

Industrialiser les processus

Piloter les ratios de frais

Optimiser la gestion des projets

Des 1^{ers} travaux menés sur le
rapprochement des périmètres AG2R LA
MONDIALE et MATMUT qui font émerger

Des sujets de convergence d'outils
et de modes de fonctionnement

Des sujets de synergies
liés aux plans d'entreprise actuels

Des sujets structurants à instruire en avance de
phase du prochain plan d'entreprise.

Zoom sur les premières synergies

Rappel des enjeux de développement du nouvel ensemble

**Se positionner sur
2 segments
stratégiques** sur
lesquels le Groupe
dispose d'avantages
comparatifs



Devenir le 1^{er} assureur de l'économie sociale à développer une approche globale des professionnels & entreprises (TNS, TPE & PME)

700 000 TNS et TPE assurés

Plus de 120 branches professionnelles



Devenir l'assureur de référence des seniors

1,5 million de retraités allocataires d'AG2R LA MONDIALE et MATMUT et un flux annuel proche de 150 000 individus

Offrir un **continuum
de produits et de
services** pour nos
18 millions d'assurés,
plus de
500 000 entreprises et
120 branches



**Offrir de l'épargne et de la retraite supplémentaire
aux 3,8 millions d'assurés MATMUT**



**Offrir de l'IARD aux 2,3 millions d'assurés actifs
AG2R LA MONDIALE**

Zoom sur les premières synergies

Dès 2019 : mobilisation des réseaux de distribution sur le multi-équipement des clients

- **1^{er} semestre : Expérimentations**

- ⇒ Tests de parcours de vente et analyse des conditions de réussite (ciblages, méthodes de vente, offres,...)
- ⇒ Cadrage des modalités de mise en œuvre optimales, répondant notamment aux exigences réglementaires

... dans un mode d'intervention « agile » : faible impact outil / organisation commerciale

Offre assurance vie « retail » et « mass affluent » pour les clients MATMUT

Offre auto / MRH / protection juridique / MAV pour les clients AG2R LA MONDIALE

Distribution de PERP/PER pour les clients MATMUT

Approche globale Pro / TNS / TPE

Développement de la dépendance pour les clients MATMUT

Développement de l'assurance emprunteur

Souscription de certificats mutualistes par des clients MATMUT

...

- **A partir de 2020 : industrialisation déployée selon les résultats**

EN RÉSUMÉ, UNE ANNÉE DE RÉFÉRENCE

31,6 Md€
de cotisations
(retraite complémentaire et assurantiel)

122,7 Md€
d'actifs
(retraite complémentaire et assurantiel)

**AG2R LA
MONDIALE
MATMUT**

370 M€
de résultats
(assurantiel)

8,1 Md€
de fonds propres
(assurantiel)

220%
de ratio S2
(assurantiel)

MERCI