



GRUPE
MUTUALISTE
DE PROTECTION



RÉSULTATS FINANCIERS 2023 AÉMA GROUPE

**La solidité économique au service de la redistribution mutualiste :
après seulement 3 ans d'existence, Aéma Groupe atteste d'une croissance
rentable malgré une conjoncture difficile.**

UN NOUVEAU GROUPE DE PROTECTION MUTUALISTE

- Fondé en 2021 par Macif et AÉSIO mutuelle qui constituent sa gouvernance, **Aéma Groupe a rejoint en 3 ans le top 5 du secteur de l'assurance et de la gestion d'actifs**, avec l'acquisition d'Abeille Assurances en 2021 suivie de la création d'Ofi Invest en 2022 et de l'affiliation de la Mutuelle des Métiers de la Justice (MMJ) en 2023.
- Poursuivant sa stratégie d'ouverture, **Aéma Groupe porte ainsi le modèle mutualiste au premier plan sur le marché de l'assurance et dans l'évolution de sa chaîne de valeur** via quatre acquisitions en 2023 : Mondial Pare-Brise par Macif, Union Financière de France (UFF, rachat des parts minoritaires) et Les Bureaux de l'Épargne par Abeille Assurances, et Egamo par Ofi Invest*.

DÉVELOPPEMENT

- Comme en 2021 et en 2022, Aéma Groupe poursuit la croissance organique de son portefeuille de sociétaires, adhérents et clients avec **130 000 nouveaux assurés en 2023**, protégeant ainsi plus de 11,7 millions de personnes.
- En 2023, Aéma Groupe affiche un chiffre d'affaires de 15,6 milliards d'euros présentant des dynamiques métiers contrastées avec un développement positif sur l'IARD et la Santé-Prévoyance et un recul en Épargne-Retraite.

REDISTRIBUTION

- En 2023, le groupe a accru sa **capacité de redistribution en versant à ses assurés plus de 9,2 milliards d'euros** (vs 8,9 milliards d'euros en 2022). Fidèle à son modèle mutualiste, sans actionnaire financier, Aéma Groupe présente un niveau de redistribution des prestations (en IARD et en Santé-Prévoyance) et des produits financiers (en Épargne-Retraite) à ses sociétaires, adhérents et clients, parmi les meilleurs du marché.

SOLIDITÉ ÉCONOMIQUE

- Malgré une conjoncture difficile, Aéma Groupe maintient un **résultat net positif, à 50,9 millions d'euros en 2023** (en baisse de 58,2 %). Ce résultat est notamment marqué par la dégradation de la marge technique de l'activité IARD (ratio combiné de 105,6 %) pénalisée par une charge climatique nette de 446 millions d'euros et une forte inflation des coûts moyens de réparation. En Santé-Prévoyance, le ratio combiné est en amélioration à 100,9 % sous l'effet d'une sinistralité plus favorable, et des premiers résultats des plans de redressement initiés en 2022 sur ce métier. L'Épargne-Retraite et la Gestion d'Actifs contribuent positivement au résultat net du groupe.
- La **solvabilité est en progression de 23 points depuis la création du groupe en 2021 atteignant 178 % en 2023**. La baisse de 10 points observée depuis 2022 s'explique notamment par le choix du non-renouvellement de la dette subordonnée de 400 millions d'euros arrivée à échéance en 2023. Ce choix s'inscrit dans le cadre d'une stratégie de réduction du niveau d'endettement du groupe.

À VOS MARQUES - le plan stratégique à horizon 2026

- Après 3 ans de croissance, le nouveau plan stratégique 2024-26 « *Aéma 2026 : À vos marques !* » a pour objectif de **consolider l'assise du groupe et de ses marques (Macif, AÉSIO mutuelle, Abeille Assurances, Ofi Invest)** à travers le développement de synergies et l'affirmation de sa différence mutualiste.

CHIFFRES CLÉS 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE : 15,6 milliards d'euros

TAUX DE COUVERTURE SOLVABILITÉ : 178 %

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : 50,9 millions d'euros

RATIOS COMBINÉS :

- IARD : 105,6 %

- SANTÉ-PRÉVOYANCE : 100,9 %

DÉVELOPPEMENT :

11,7 millions de sociétaires, adhérents, clients

+ de 130 000 nouveaux assurés

ACTIFS SOUS GESTION : 203,6 milliards d'euros

*Acquisition par Ofi Invest Asset Management
annoncée fin novembre et effective le 8 janvier 2024.

Pascal Michard, Président du Conseil d'Administration d'Aéma Groupe, déclare :

« 2023 nous a permis de parachever le groupe dans sa structure et de confirmer notre mission mutualiste au service de tous. Notre dimension et notre dynamique nous permettent de nous tourner vers l'avenir par des engagements forts qui font écho aux fondamentaux même du groupe et d'amplifier notre mission première d'offrir la protection la plus accessible à tous dans un contexte où les impératifs sociaux économiques et écologiques se font pressants. »

Adrien Couret, Directeur Général d'Aéma Groupe, souligne :

« De sa fondation par Macif et AÉSIO mutuelle à la création d'Ofi Invest en passant par l'acquisition d'Abeille Assurances, Aéma Groupe a posé depuis trois ans un nouveau modèle dans le paysage assurantiel français. Un modèle mutualiste, convaincu que la non-lucrativité est une force dans un monde volatile. Un modèle de complémentarité entre des métiers et des marques fortes. Un modèle d'ouverture prouvé par des acquisitions tactiques sur la chaîne de valeur. L'année 2023 clôt notre premier plan stratégique avec un développement, un résultat et une solvabilité résilients dans un contexte devenu adverse. Notre prochain plan stratégique sera consacré à la consolidation de ce modèle, entre développement de nos marques et synergies au sein du groupe. »

AÉMA GROUPE: UNE DIVERSIFICATION EQUILBRÉE DES ACTIVITÉS ET DES RISQUES

1. Un chiffre d'affaires qui reflète le marché français de l'assurance

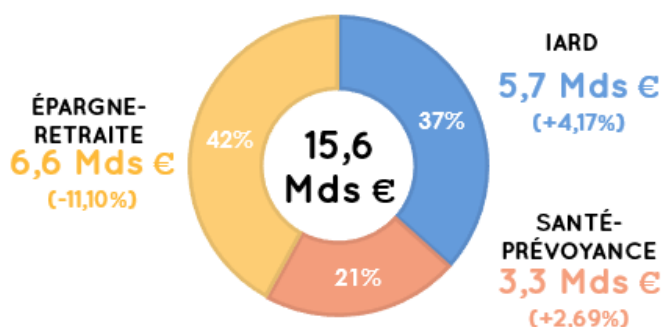
Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à **15,6 milliards d'euros** pour l'exercice 2023, en légère baisse de **3,1 %**.

Pour le métier IARD, les cotisations acquises augmentent de **+4,2 %** et atteignent **5,7 milliards d'euros**, contribuant pour **37 %** au chiffre d'affaires consolidé du groupe. Cette hausse est portée par une bonne dynamique de développement aussi bien sur l'auto que sur l'habitation.

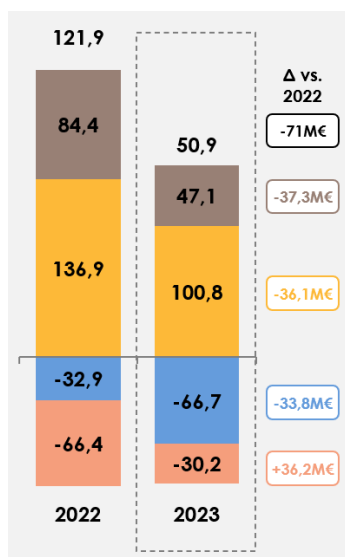
Pour le métier Santé-Prévoyance, les cotisations acquises augmentent de **+2,7 %*** et atteignent **3,3 milliards d'euros**, contribuant pour **21 %** au chiffre d'affaires consolidé du groupe.

*+0,6 % à périmètre constant

Le métier Épargne-Retraite, avec une collecte brute de **6,6 milliards d'euros**, contribue pour **42 %** au chiffre d'affaires consolidé du groupe. L'activité enregistre une baisse de **-11,1 %** à périmètre constant. Les encours sur lesquels sont assis la majeure partie des revenus du secteur Épargne-Retraite sont néanmoins en augmentation à **107,4 milliards d'euros**, confirmant ainsi la solidité du modèle.



2. Une contribution économique portée par l'Épargne-Retraite et par la Gestion d'Actifs



Le résultat net part du groupe en 2023 est de **50,9 millions d'euros**, en baisse de **58,2 %**.

Il est marqué par la baisse de la marge technique sur l'activité **IARD** (ratio combiné de 105,6 %), pénalisée par une année sinistrée sur le plan climatique, le durcissement des conditions de réassurance et une inflation importante des coûts moyens de réparation.

En **Santé-Prévoyance**, la marge technique s'améliore sous l'effet des redressements tarifaires (ratio combiné de 100,9 %), d'une amélioration du solde technique et d'une réduction du taux de frais. Par ailleurs, la marge financière évolue positivement à la suite de la hausse des taux et de la réalisation de plus-values.

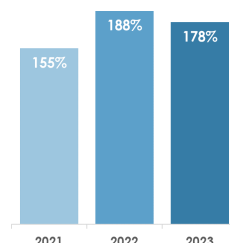
Le résultat net **Épargne-Retraite** reste le principal contributeur du résultat net du groupe avec une contribution de **100,8 millions d'euros**, mais enregistre une baisse par rapport à fin 2022, en partie expliquée par l'effet « année pleine » de la charge financière liée à la dette subordonnée émise par Abeille Vie en 2022.

L'encours d'actifs sous gestion s'élève à **203,6 milliards d'euros** (+13,7 % vs 2022), marqué notamment par le rachat d'Egamo (18,5 milliards d'euros d'actifs sous gestion) par Ofi Invest au 31 décembre 2023*. La gestion d'actifs contribue positivement au résultat net du groupe pour **47 millions d'euros**.

3. Une solvabilité en hausse depuis la création du groupe

Le taux de couverture Solvabilité 2 (S2) du groupe est de **178 %**, en recul de 10 points par rapport à 2022.

Cette baisse s'explique principalement par le **remboursement d'une dette subordonnée externe de 400 millions d'euros en mars 2023**, ainsi que par l'évolution des conditions de marchés et la commutation d'un traité de réassurance. Ces deux derniers points ont augmenté le besoin en capital en 2023.



*Périmètre pro forma intégrant les actifs d'Egamo, résultant de l'annonce en novembre 2023 d'un partenariat de long terme scellé avec le groupe mutualiste VYV qui s'est accompagné de l'acquisition tout début janvier 2024 de sa société de gestion Egamo par Ofi Invest Asset Management.

2023, DERNIÈRE ANNÉE D'UN PREMIER PLAN STRATÉGIQUE RÉUSSI

Un groupe en croissance qui porte un modèle solide et pertinent face à la conjoncture

En associant des marques fortes (AÉSIO mutuelle, Macif, Abeille Assurances, Ofi Invest), référentes sur leurs marchés, aux expertises complémentaires et mues par un socle de valeurs communes, Aéma Groupe couvre l'ensemble des besoins en protection de plus de **11,7 millions d'assurés** (+130 000 sociétaires, adhérents et clients en 2023).

Malgré la conjoncture difficile et volatile qui a marqué ses trois premières années d'existence, Aéma Groupe maintient sa position dans le **top 5 sur le marché de l'assurance et de la gestion d'actifs** (via Ofi Invest) en France en 2023.

Fort de la pertinence de son modèle mutualiste unique, Aéma Groupe a su construire un ensemble solide et en croissance continue grâce à la **stabilité de sa gouvernance** portée par deux mutuelles, Macif et AÉSIO mutuelle, porteuses d'une vision à long terme – et grâce à la **complémentarité** de ses métiers, de ses réseaux de distribution et de ses risques.

Attractivité et consolidation

Après l'acquisition d'Abeille Assurances, la création d'Ofi Invest et l'affiliation de la MMJ à l'UMG Aésio, le groupe a poursuivi sa consolidation en 2023 par **une stratégie d'ouverture** notable au travers **d'acquisitions réalisées sur l'ensemble de ses métiers**. Aéma Groupe démontre ainsi son attractivité et sa place renforcée dans le marché assurantiel français.

Par ailleurs, Aéma Groupe a développé en son sein une **dynamique de travaux transverses** entre ses marques via la réalisation de premières mises en commun d'expertises techniques, de prestataires et de contrats d'achat.



L'affirmation d'un modèle mutualiste activiste

Dans un contexte socio-économique incertain et dans une société en quête d'un projet collectif porteur de sens et d'avenir, Aéma Groupe se positionne comme **acteur de l'économie sociale et solidaire**, fier de son identité mutualiste.

Par ses activités, Aéma Groupe affiche en 2023 un **montant inédit de 9,23 milliards d'euros redistribués** à ses assurés, en hausse de 330 millions d'euros par rapport à 2022, soit 4,38 milliards en prestations IARD, 2,58 milliards en prestations Santé-Prévoyance et 2,27 milliards de produits financiers en Epargne-Retraite.

Engagé pour la société et l'environnement, Aéma Groupe a développé depuis 3 ans **des prises de positions et a déployé des actions au service des transitions**. Fort de ses valeurs et de ses convictions mutualistes, le groupe agit en actionnaire, mais aussi en investisseur responsable via les portefeuilles des sociétés d'Aéma Groupe, conscient de l'urgence de faire accélérer leur transition vers des pratiques plus durables. Avec **plus de 200 milliards d'euros d'actifs sous gestion**, la capacité d'investissement conséquente d'Aéma Groupe est un véritable levier pour **accélérer les transitions face aux enjeux climatiques et sociétaux**. Depuis 2021, Aéma Groupe a ainsi investi plus de 6 milliards d'euros dans des obligations vertes, sociales et durables, dont plus de 1,3 milliard d'euros en 2023.

Convaincu que l'union fait la force, Aéma Groupe a par ailleurs rejoint un certain nombre **d'initiatives de place** - Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), Forum pour l'Investissement Responsable (FIR) - et participe ainsi activement aux débats et aux engagements de l'écosystème. À travers son adhésion à la Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), Aéma Groupe s'est doté d'une stratégie ambitieuse pour décarboner son portefeuille. Le groupe a également signé en juillet 2023 l'appel Deep Sea Mining de la Finance for Biodiversity Foundation (FFBF) pour aider, protéger et restaurer la biodiversité et les écosystèmes à travers leurs investissements et activités de financement.

À VOS MARQUES ! UN NOUVEAU PLAN STRATEGIQUE A HORIZON 2026

Le premier plan stratégique d'Aéma Groupe « *Cap 2023 : Construire pour conquérir* » a permis d'installer un nouvel acteur mutualiste de premier plan sur le marché de l'assurance français.

Conforté par cette croissance réussie, le groupe annonce s'engager dans un nouveau plan stratégique baptisé « *Aéma 2026 : À vos marques !* ». Dans un contexte macroéconomique sous tension, ce second plan vise à **consolider le projet commun du groupe, son assise économique et financière et celles de ses entités.**

S'appuyant toujours sur la gouvernance de ses mutuelles fondatrices et sur sa nouvelle structuration autour de ses 4 marques, il articule les plans stratégiques respectifs de Macif, AÉSIO mutuelle, Abeille Assurances et Ofi Invest autour de plusieurs priorités communes :

- La croissance et le développement de la qualité de services des marques ;
- La poursuite des synergies au sein du groupe ;
- L'affirmation d'une différence mutualiste notamment via la défense des intérêts de ses assurés, et de ses intérêts en tant qu'assureur en France et en Europe au regard de l'intensification réglementaire ;
- La poursuite d'une stratégie d'ouverture afin d'anticiper les futurs besoins en matière de protection et d'asseoir un positionnement plus large que le seul métier assurantiel ;
- Le renforcement de son impact sur la société et l'environnement à travers des engagements en faveur d'une finance et d'une assurance responsables, avec un objectif de réduction de 50 % de son empreinte carbone dans ses portefeuilles d'investissement.

Avec le déploiement de ce nouveau plan stratégique sur la période 2024-2026, Aéma Groupe entend ainsi répondre à son ambition originelle de **garantir une protection de qualité et accessible au plus grand nombre** face aux difficultés économiques, sociales et environnementales.

À PROPOS D'ÂÉMA GROUPE

Mutualiste dans l'âme, activiste par conviction, Aéma Groupe est le groupe mutualiste de protection né du rapprochement entre Macif et AÉSIO mutuelle. Avec l'acquisition d'Abeille Assurances en 2021 suivie de la création d'Ofi Invest en 2022, Aéma Groupe est désormais dans le top 5 des acteurs de l'assurance en France et réalise un chiffre d'affaires de 15,6 milliards d'euros en 2023. Ses plus de 20 000 collaborateurs et 1800 délégués oeuvrent au quotidien pour accompagner et protéger plus de 11,7 millions d'assurés.

Multimarques, multiréseaux et multimétiers, Aéma Groupe couvre l'ensemble des besoins de protection (assurance dommages, santé-prévoyance, épargne-retraite et gestion d'actifs). Aéma Groupe veut apporter des réponses éclairées, constructives et humaines face aux grands enjeux de protection liés aux transitions actuelles.

En poursuivant la construction d'un acteur mutualiste de premier plan, il crée un modèle inédit, hybride et ouvert capable d'apporter des solutions plus justes, plus adaptées au monde d'aujourd'hui et de demain.

En savoir plus : aemagroupe.fr

Nous suivre :



@AémaGroupe



@Aéma_Groupe

CONTACT INVESTISSEURS

Aéma Groupe : Jean-Yves Icole - Responsable du financement et des relations investisseurs - jeanyves.icole@aemagroupe.fr

CONTACTS PRESSE

Agence Rumeur Publique - aema-groupe@rumeurpublique.fr - Taline Sarkissian : 06 13 36 70 23 - Mathias Jordan : 06 63 48 59 16

Aéma Groupe - Amandine Boideau : aboideau@aemagroupe.fr - Flore Witvoet : fwitvoet@aemagroupe.fr