

Résultats annuels 2025

Groupe AG2R LA MONDIALE

Présentation aux investisseurs

31 mars 2026



AG2R LA MONDIALE

Intervenants



Olivier Arlès

Membre du Comité exécutif
Groupe en charge des finances,
des investissements et des
risques



Thomas Rivron

Directeur des Investissements
et du Financement



Luca De Dominicis

Directeur Finances
et Risques



Sommaire

01 Un Groupe leader dans son domaine d'activité et engagé dans son nouveau Plan stratégique 26-31 : « Esprit de conquête »

02 Des résultats solides en 2025

a Une bonne performance en 2025 qui constitue un socle solide pour le nouveau Plan stratégique « Esprit de conquête »

b Des résultats 2025 qui traduisent une performance économique solide

c Une situation financière robuste, qui poursuit son amélioration

Compléments sur les engagements de taux et la gestion d'actifs

Zoom sur les indicateurs extra-financiers

Zoom sur l'émetteur



01.

**Un Groupe leader dans son domaine d'activité et
engagé dans son nouveau Plan stratégique 26-31 :
« Esprit de conquête »**



AG2R LA MONDIALE est un des premiers groupes de protection sociale et patrimoniale en France et occupe des positions de premier plan sur chacun de ses métiers

Santé Prévoyance

315 000 entreprises clientes
110 accords avec les branches professionnelles

4^e en Prévoyance

6^e en Santé

Epargne Retraite et Patrimoniale

1,4Md€ de collecte nette en 2025
103,5Md€ d'encours

1^{er} en Retraite Collective

4^e en Retraite supplémentaire

3^e en Assurance vie au Luxembourg

6^e en Epargne hors groupes bancaires

Résidences Services Seniors

200 résidences
~**22 000** résidents

DOMITYS

1^{er} Groupe de Résidences Services Seniors

Retraite complémentaire

4M allocataires
9,1M cotisants
25% de part de marché

2^e en Retraite complémentaire



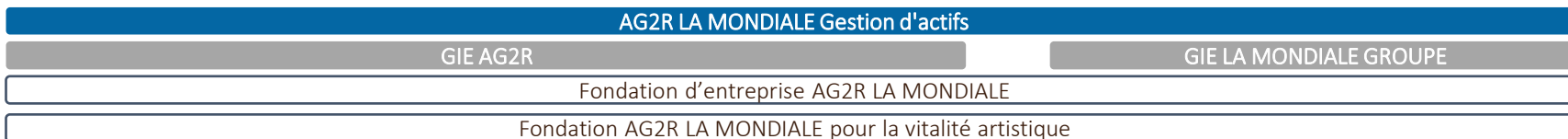
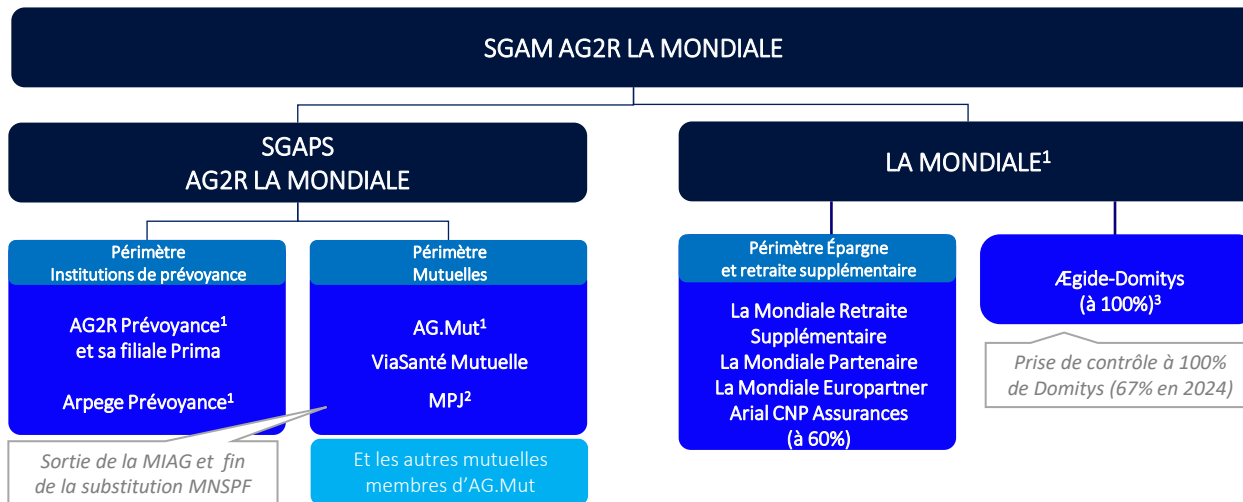
Le Groupe AG2R LA MONDIALE au 31 décembre 2025

Association sommitale AG2R LA MONDIALE



AG2R
Agirc-Arrco¹

CGRR
Agirc-Arrco¹



Note (1) : Membre de l'Association sommitale

Note (2) : Mutuelle substituée

Note (3) : A partir du 1^{er} janvier 2025

Note (4) : dont l'activité ne pourra commencer qu'une fois l'agrément obtenu de l'ACPR (attendu en 2026)

📅 Evolutions de périmètre en 2025

Création de AG2R LA MONDIALE Réassurance⁴

Une bonne performance en 2025 qui constitue un socle solide pour le nouveau Plan stratégique « Esprit de conquête »

Chiffre d'affaires

13,1 Md€

Croissance de +2,1%, principalement portée par la collecte en épargne et retraite

Résultat net

188 M€

En hausse de +2,9% avec notamment la poursuite de l'amélioration des activités de Santé Prévoyance

**Fonds propres
comptables**

8,1 Md€

Croissance de 1,8% en lien avec le résultat SGAM

Ratio de solvabilité

181%

En hausse de +5 points par rapport à 2024 avec 4,3 Md€ d'excédent de fonds propres

Notation S&P

A stable

Confirmation de la note en février 2026 saluant la très forte solidité financière, les positions de premier plan et l'« exceptionnelle liquidité »



L'année 2025 a également été dédiée à la définition d'une nouvelle stratégie ambitieuse à horizon 2031, le Plan stratégique « Esprit de conquête »

Une nouvelle ambition 2031



Trois piliers de conquête

1

Conquête Client

Conquérir et fidéliser les clients au sein des segments prioritaires en s'appuyant sur les forces et les ancrages du Groupe



Gains de part de marché



Chiffre d'affaires assurantiel Sgam de 16 Md€ en 2031

2

Conquête de l'excellence

Développer l'efficacité opérationnelle et financière au service de nos clients et collaborateurs



Ratio de solvabilité à 190%



Résultat net consolidé à 350-400 M€

3

Conquête d'un nouvel état d'esprit

Un état d'esprit collectif, d'initiative et de responsabilité



Une Culture d'entreprise renforcée

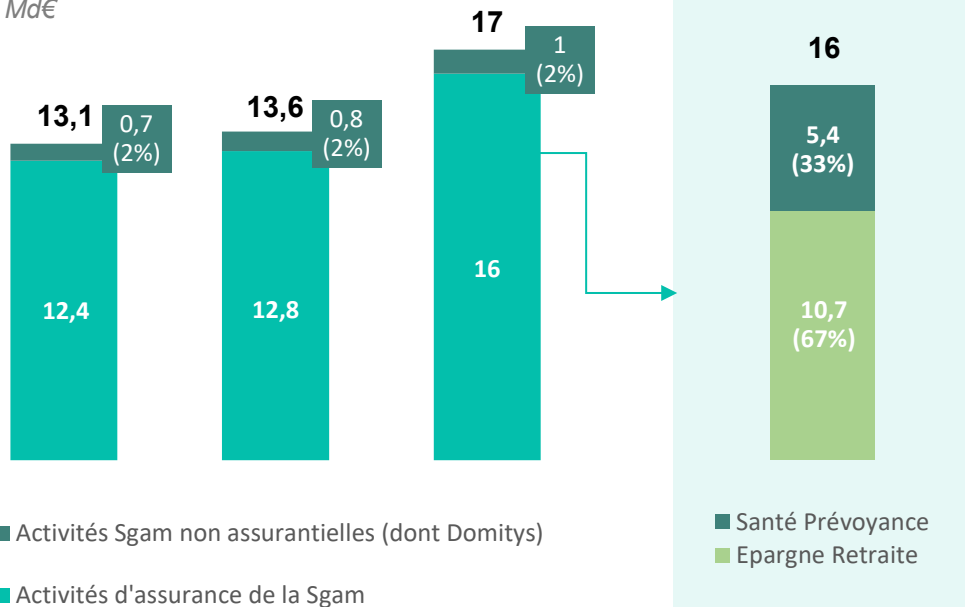


Une politique RSE structurée pour plus d'impact

Les ambitions chiffrées d'« Esprit de conquête » pour 2031

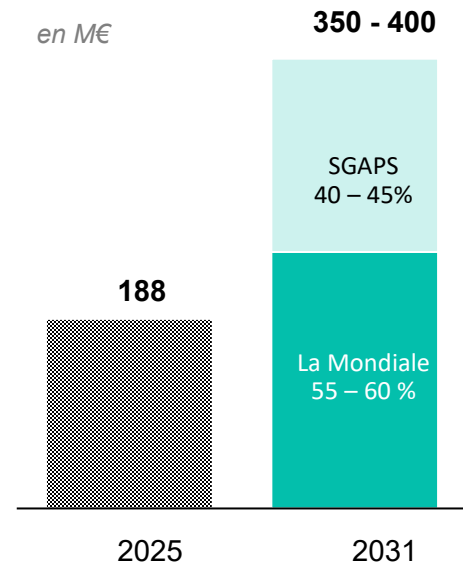
Le Groupe prévoit des cotisations à hauteur de 17Md€...

en Md€



...et cible un doublement du résultat net Sgam part du Groupe

en M€



2.a

**Une bonne performance en 2025 qui constitue un socle solide pour le nouveau Plan stratégique
« Esprit de conquête »**

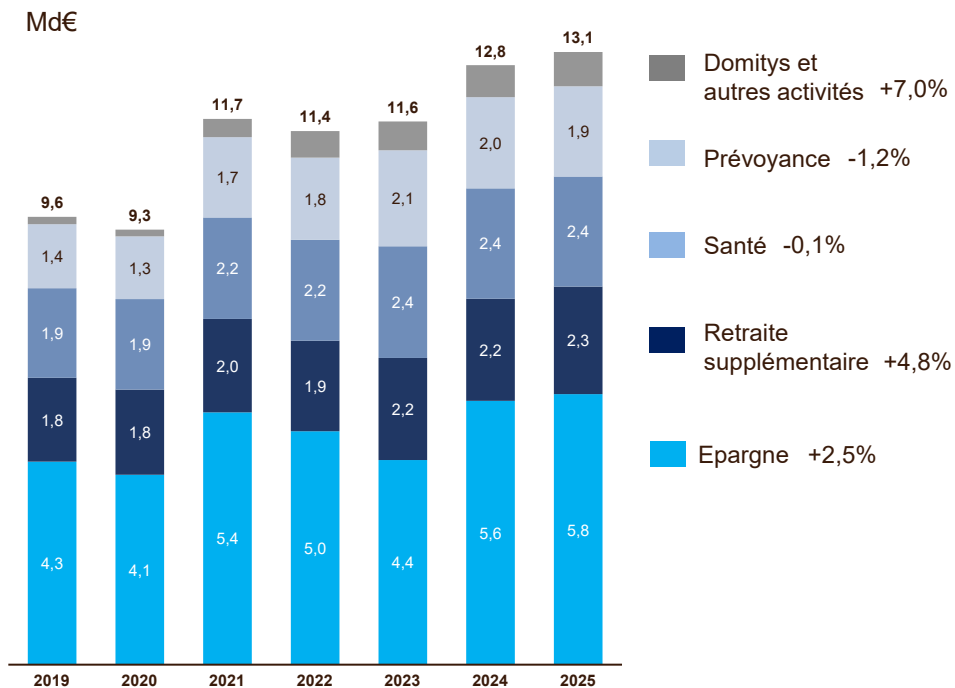


Un chiffre d'affaires consolidé à son plus haut historique, à 13,1 Md€

- **La croissance du chiffre d'affaires s'établit à +2,1%** : elle atteint +3,1% en épargne retraite et patrimoniale notamment portée par les grands comptes en retraite collective et par l'épargne patrimoniale, tandis qu'en santé prévoyance, elle est en légère décroissance (-0,6%), mais stable à périmètre constant.
- **La part des unités de compte dans le chiffre d'affaires épargne retraite est de 50%**, en progression de 9 points par rapport à 2024 avec un marché porteur en épargne et la poursuite de la commercialisation des PER investis majoritairement en UC.
- **La collecte nette en assurance vie atteint 1,4 Md€ en 2025, en hausse de 0,9 Md€ par rapport à 2024** avec l'effet combiné de la progression du chiffre d'affaires et de la baisse des prestations, notamment sur les supports d'Épargne en euros.
- **Les encours gérés progressent de +4,6% en épargne retraite** avec une collecte nette positive, les produits crédités et la valorisation des supports en UC (+5,8%). **La part des unités de compte** dans les encours d'assurance vie atteint 44% (hors PPE), **supérieure de 11 points à la moyenne du marché** qui s'établit à 32%.



En 2025, le chiffre d'affaires combiné progresse de 2,1%, à 13,1 Md€



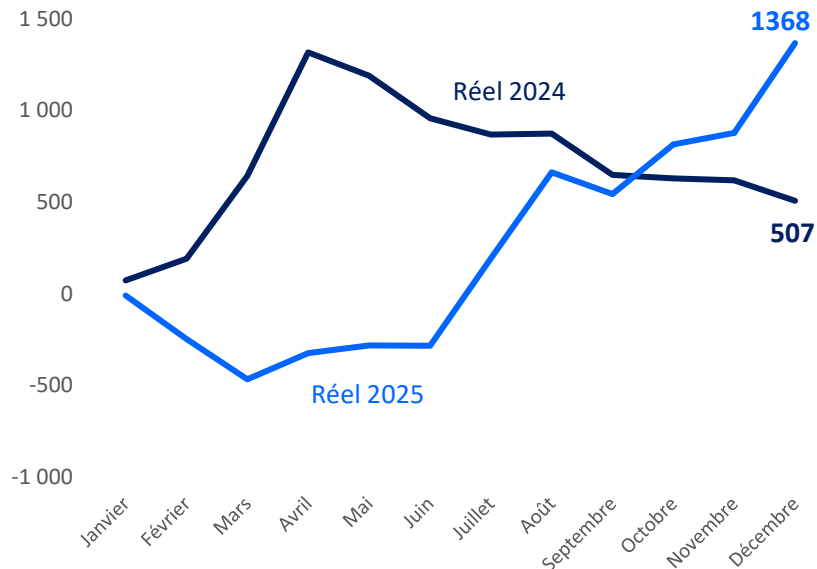
- **Santé Prévoyance** : légère décroissance (-0,6%) liée à la sortie du groupe de la MIAG et de la fin de la substitution de la MNSPF
- **Epargne Retraite** : croissance de la collecte (+3,1%) notamment portée par l'épargne patrimoniale et par les grands comptes en retraite collective



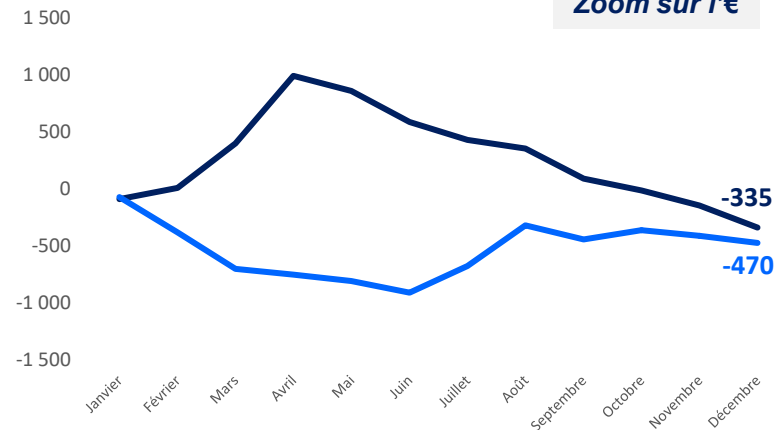
La collecte nette atteint 1,4 Md€ en 2025, notamment portée par les supports UC

(épargne et retraite, en M€)

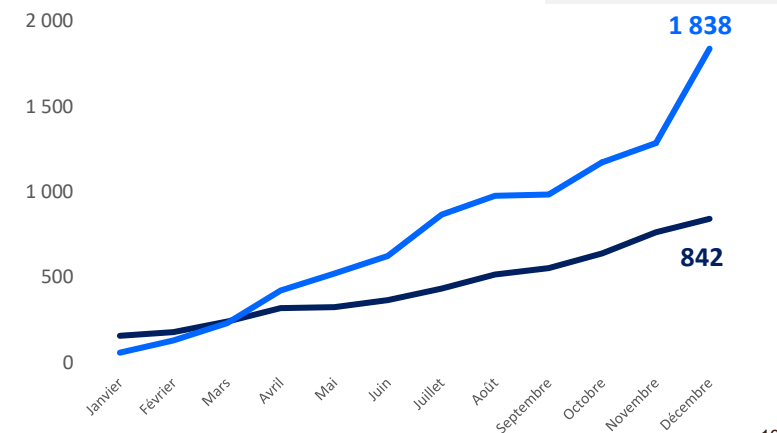
Total épargne et retraite



Zoom sur l'€



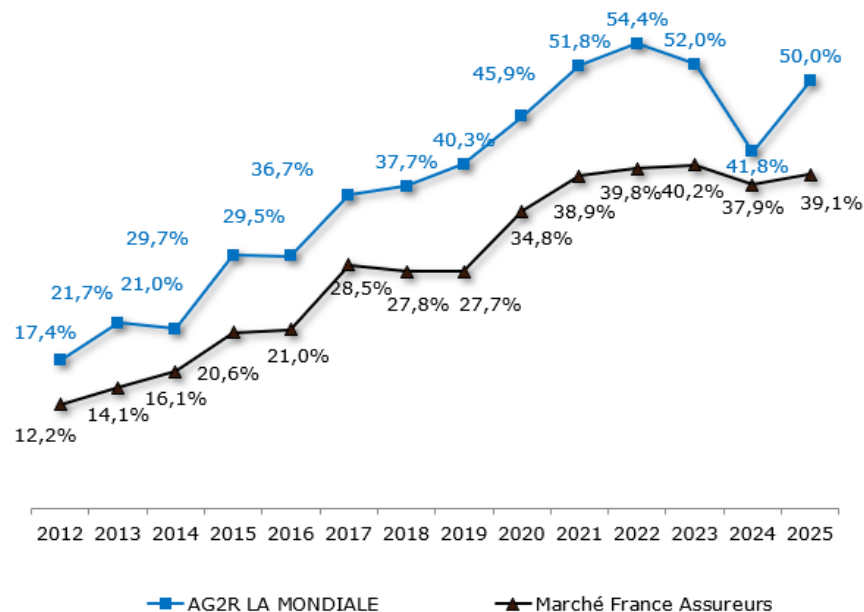
Zoom sur l'UC



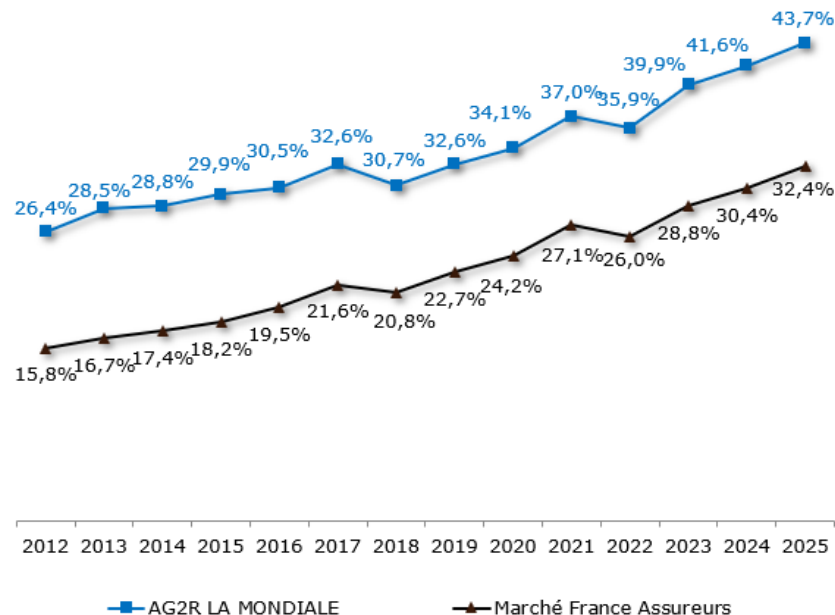
Un poids des UC qui se situe 11 points au-dessus du marché, sur la collecte comme sur les encours

(épargne et retraite)

Poids des UC en cotisations



Poids des UC en encours *



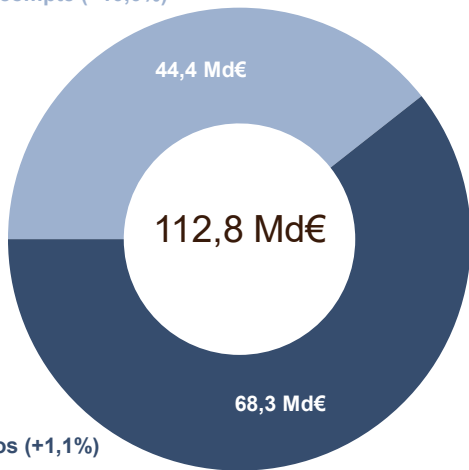
* : hors PPE



Les encours consolidés de provisions techniques Sgam sont en hausse de 4,4%, à 112,8 Md€

Encours par supports

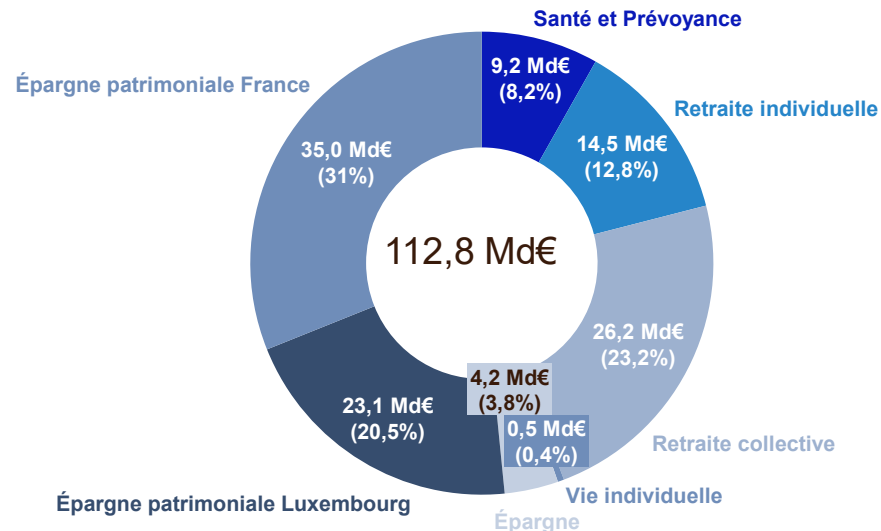
Encours en unités de compte (+10,0%)



Encours en euros (+1,1%)

Encours par activités

Épargne patrimoniale France



Épargne patrimoniale Luxembourg

- L'évolution à la hausse des encours en UC de +10 % provient de la revalorisation positive des actifs sous-jacents impactés par la croissance des marchés actions européens et de la collecte nette positive réalisée sur l'année 2025.
- Les encours en euros progressent de + 1,1% avec une collecte nette légèrement négative plus que compensée par la rémunération des contrats.



2.b

Des résultats 2025 qui traduisent une performance économique solide



Le résultat net combiné part du Groupe atteint 188 M€, confirmant la solidité de ses fondamentaux économiques

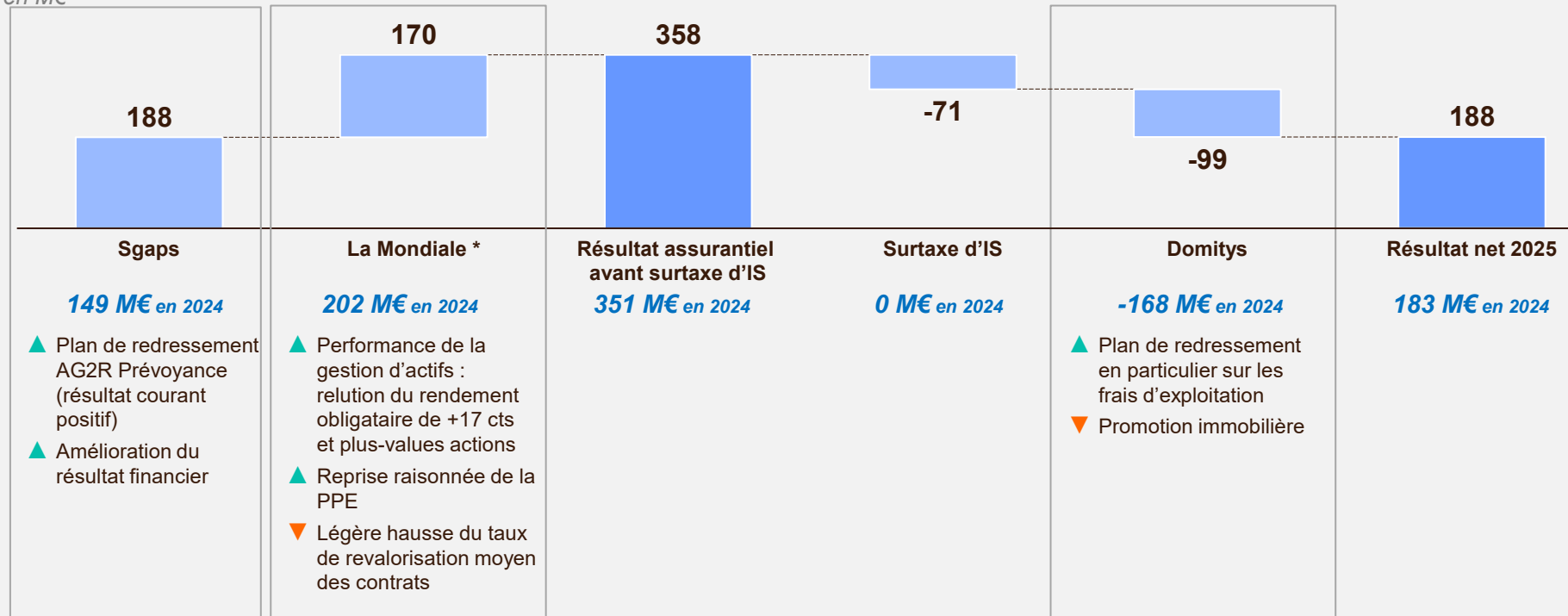
- **La contribution de la SGAPS* (secteur santé prévoyance) s'établit à 188 M€** (vs 149 M€ en 2024), grâce notamment aux effets du plan de redressement d'AG2R Prévoyance, avec une amélioration du résultat de l'Institution de 130 M€ en 3 ans.
- **La contribution du périmètre La Mondiale* (épargne et retraite) atteint 170 M€** avec une amélioration de la marge financière courante (+17 bps), une stabilité du taux de rémunération moyen des contrats (2,45%) et une utilisation limitée de la PPE (113 M€), permettant de conserver un stock de PPE (3,2% des encours €), qui laisse des marges de manœuvres appréciables pour les prochaines années.
- **La surtaxe d'IS** appliquée aux grandes entreprises a un impact de -71 M€ pour la Sgam.
- **La contribution d'Aegide-Domitys au résultat combiné est de -99 M€** (vs -168 M€ en 2024), avec les premiers effets du plan de redressement renforcé, qui permet notamment une amélioration de l'Ebitda de 9% par rapport à 2024.



Un résultat combiné part du Groupe de 188 M€, en hausse de +2,9%

Décomposition du résultat combiné part du groupe 2025

en M€



- ▲ Plan de redressement AG2R Prévoyance (résultat courant positif)
- ▲ Amélioration du résultat financier

- ▲ Performance de la gestion d'actifs : relation du rendement obligatoire de +17 cts et plus-values actions
- ▲ Reprise raisonnée de la PPE
- ▼ Légère hausse du taux de revalorisation moyen des contrats

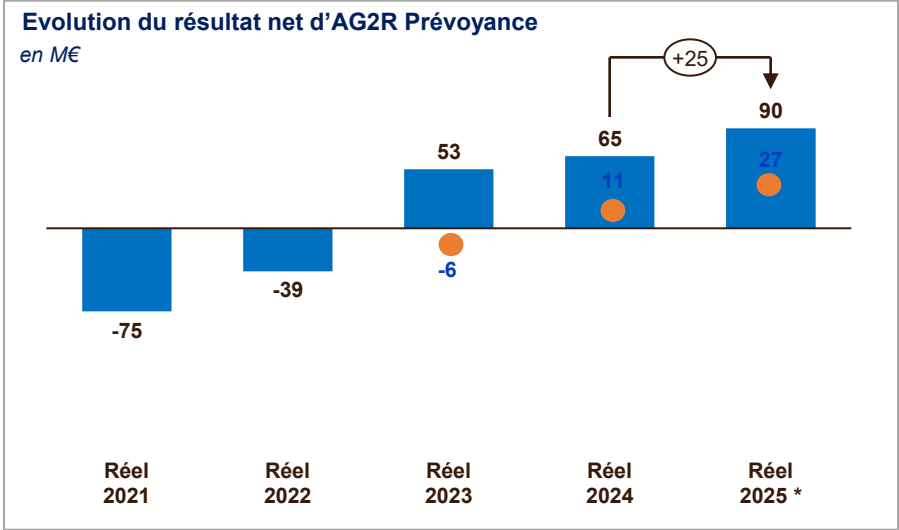
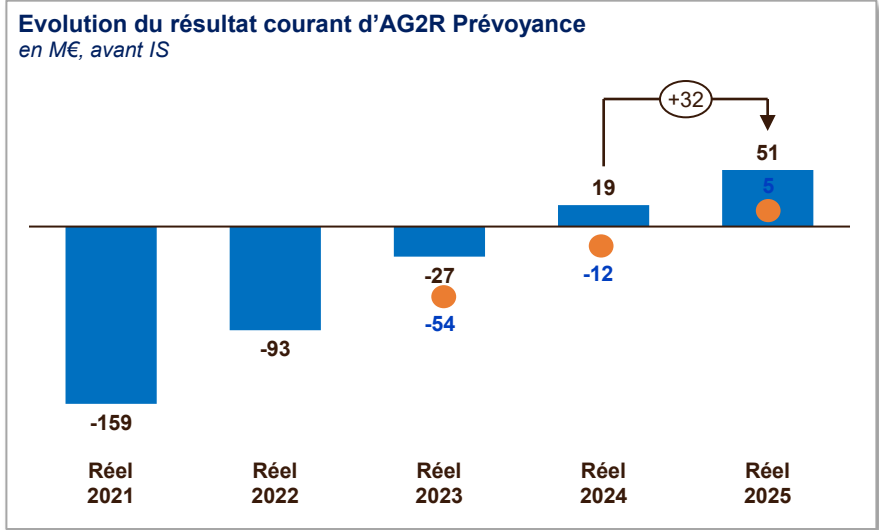
- ▲ Plan de redressement en particulier sur les frais d'exploitation
- ▼ Promotion immobilière



Il s'agit ici des contributions de chaque périmètre au résultat Sgam. Ces contributions peuvent être différentes des résultats consolidés/combinés de chaque périmètre.

* : Hors Domitys

AG2R Prévoyance consolide son avance sur les objectifs du Plan de redressement tant sur le résultat net que sur le résultat courant



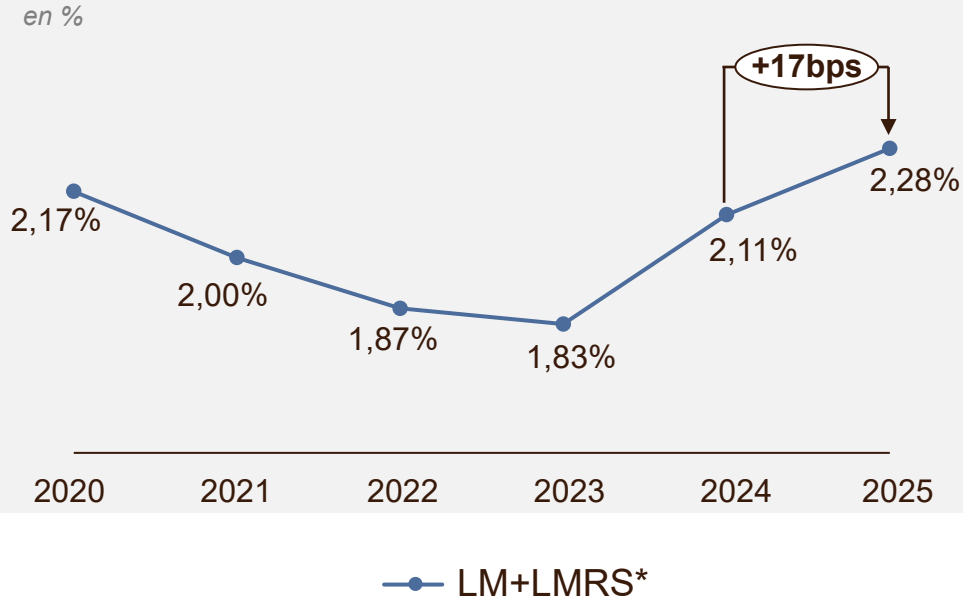
* : y compris surtaxe exceptionnelle d'impôt de 34 M€ en 2025

■ Résultat annuel ● Objectif annuel plan de redressement



La relation du rendement obligataire du portefeuille en épargne et retraite se poursuit, avec une hausse de +17 bps par rapport à 2024

Rendement obligataire moyen LM + LMRS (mesuré en fin d'année)

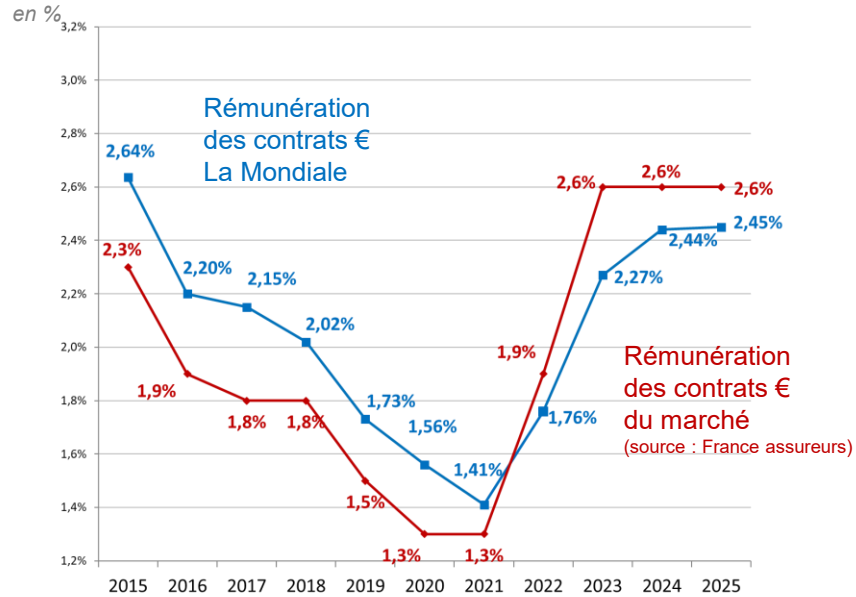


- Réinvestissement des liquidités
- Arbitrages de maturité
- Taux moyen de réinvestissement obligataire à 3,65%



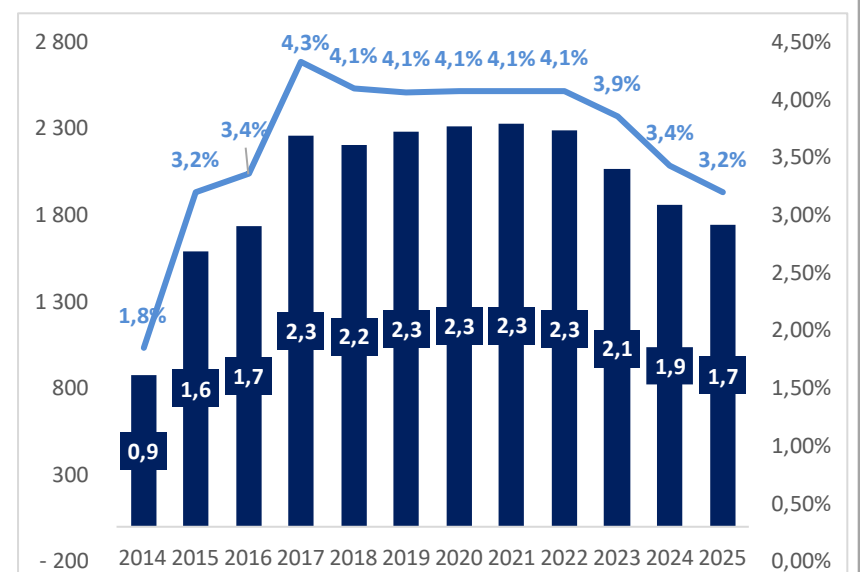
La rémunération des contrats 2025 est stable par rapport à 2024, et le stock de PPE, à 3,2% des encours €, laisse des marges de manœuvres appréciables pour les prochaines années

Taux de PB des contrats LA MONDIALE



PPE

en Md€ et % des provisions €



2.c

**Une situation financière robuste,
qui poursuit son amélioration**



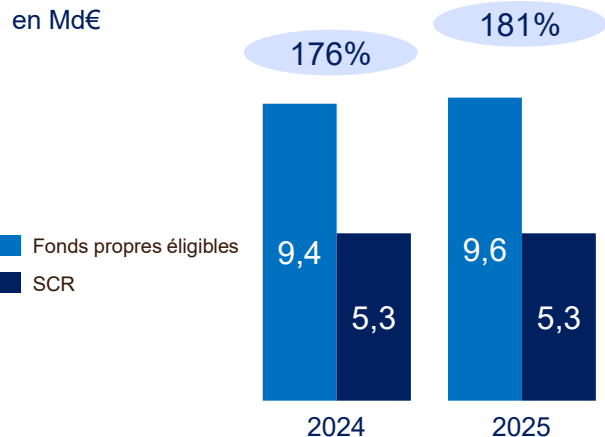
2025 a vu une nette amélioration de la solvabilité du Groupe et la confirmation de sa notation financière

- Le Groupe a sécurisé le financement de sa solvabilité en **anticipant le refinancement de 500 M€ de dette arrivant à échéance en 2026, tout en poursuivant le désendettement en remboursant 315 M€.**
- L'année 2025 est également marquée par une **nouvelle amélioration de la dynamique des certificats mutualistes** (+40 M€ de souscriptions nettes de rachats).
- **Le ratio de solvabilité du Groupe augmente de 5 points pour atteindre 181%**, grâce au bénéfice de l'exercice 2025 et à l'évolution favorable des marchés financiers.
- En février dernier, **Standard and Poor's a confirmé la notation du groupe à A perspective stable** en soulignant sa **très forte solidité financière et sa position de premier plan sur le marché français de l'assurance** en matière d'épargne, de retraite, de santé et de prévoyance, ainsi que son « exceptionnelle liquidité ».

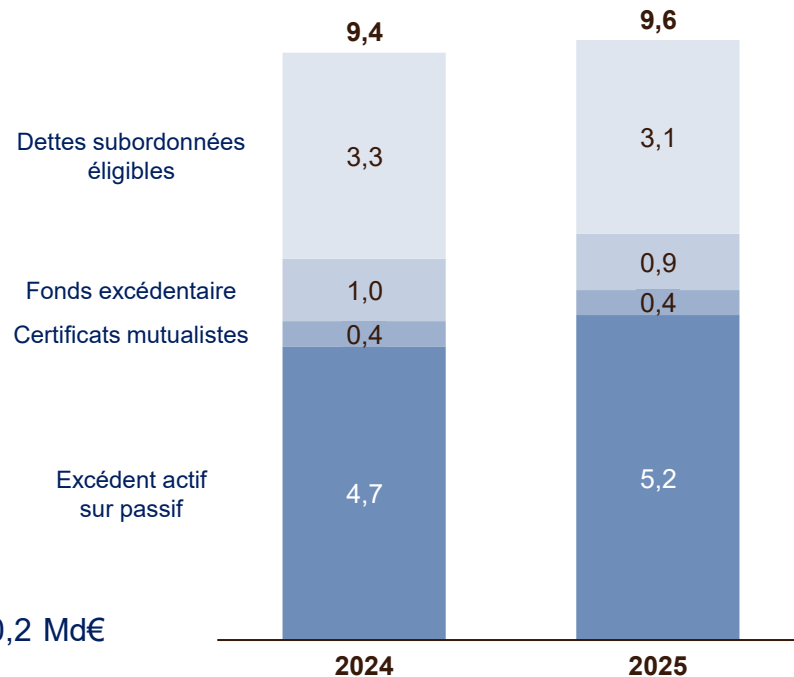


Le ratio de solvabilité du Groupe atteint 181%, soit +5 points par rapport à 2024, grâce au bénéfice 2025 et à l'évolution favorable des marchés financiers

Ratio de solvabilité S2 (hors mesures transitoires)



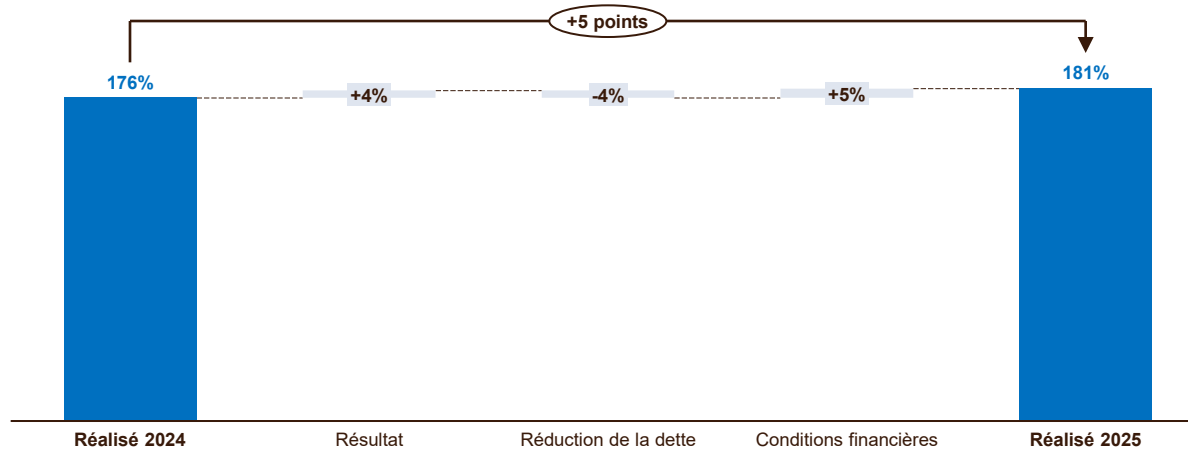
Décomposition des fonds propres éligibles (Md€)



L'excédent de fonds propres en 2025 est de 4,3 Md€, en hausse de 0,2 Md€ par rapport à 2024.



Le ratio de solvabilité du Groupe atteint 181%, soit +5 points par rapport à 2024, grâce au bénéfice 2025 et à l'évolution favorable des marchés financiers



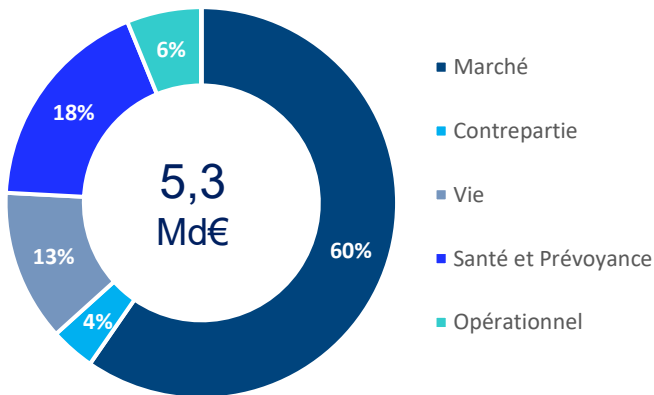
- **La contribution du résultat aux fonds propres** (*impact +4 points*) a permis de compenser la **réduction de la dette** (*impact -4 points*).
- **Les conditions de marché ont été très favorables en 2025** (*impact +5 points*) : niveau des marchés actions, pentification de la courbe des taux, resserrement des spreads, et ce, dans un contexte de relation obligataire.
- Par ailleurs, le ratio est calculé selon la formule standard, mais la mesure transitoire serait à nouveau reconnaissable dans les conditions financières observées à fin 2025 et aurait un impact de +8 points complémentaires.
- Enfin, **le ratio de solvabilité hors dettes est en progression de +9 points par rapport à 2024.**



Solvabilité – SGAM AG2R LA MONDIALE

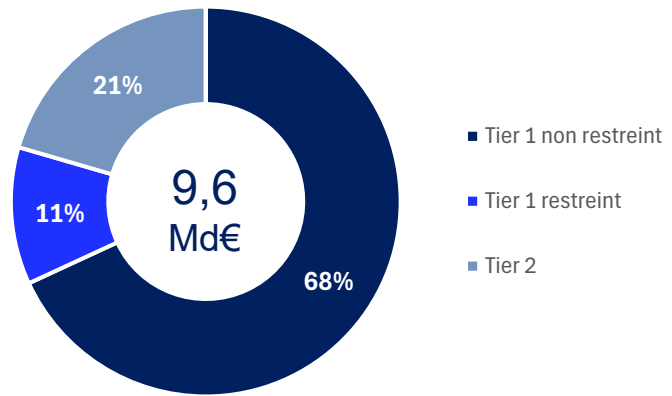
Répartition du SCR et Fonds propres

Répartition du SCR



Gain en diversification à 23%*

Répartition des fonds propres



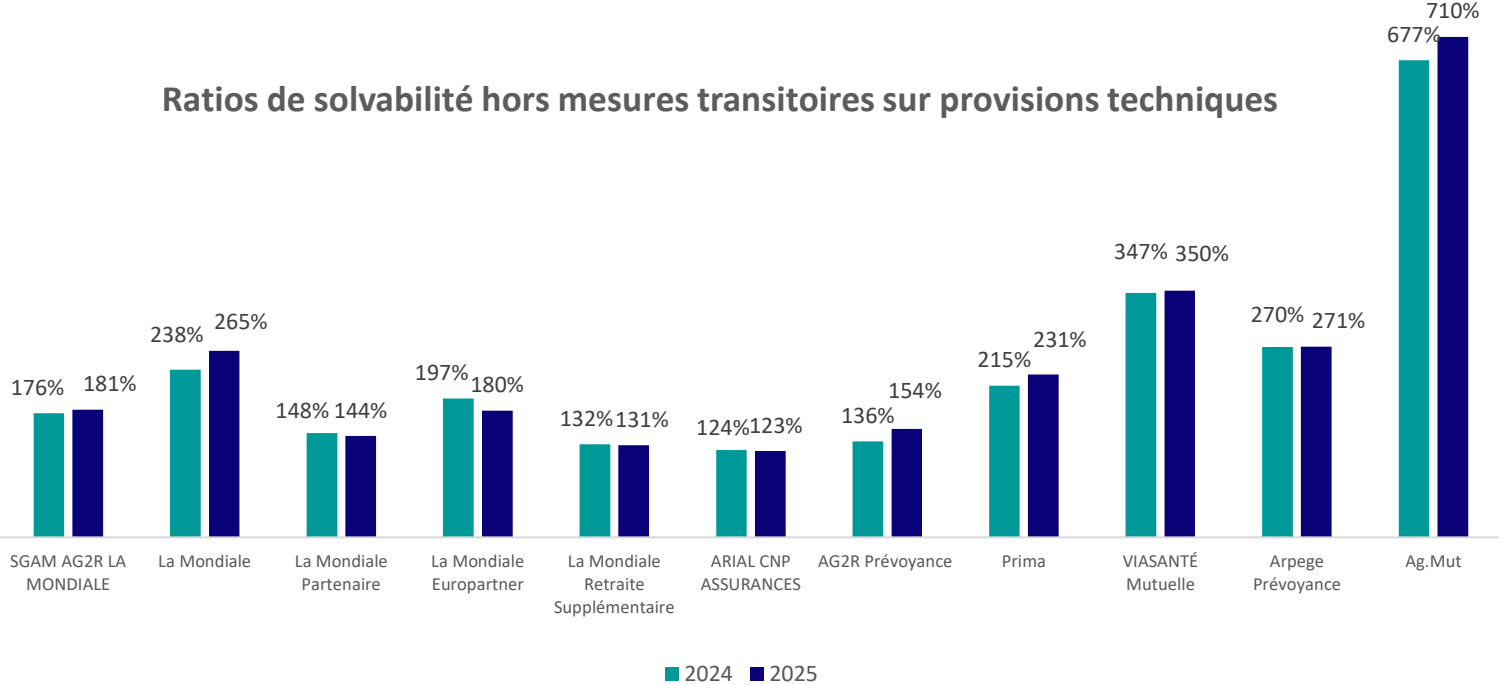
Il est à noter que la dette Tier 3 qui arrive à échéance en avril 2026 n'a pas été prise en compte pour l'évaluation de la solvabilité à fin 2025, ayant été refinancée par anticipation par une dette Tier 2.



* : Gain en diversification = (somme des SCR net hors SCR risque opérationnel - BSCR net) / somme SCR net hors SCR risque opérationnel

La hausse du ratio de solvabilité au niveau Groupe se retrouve pour les deux principales entités, La Mondiale et AG2R Prévoyance

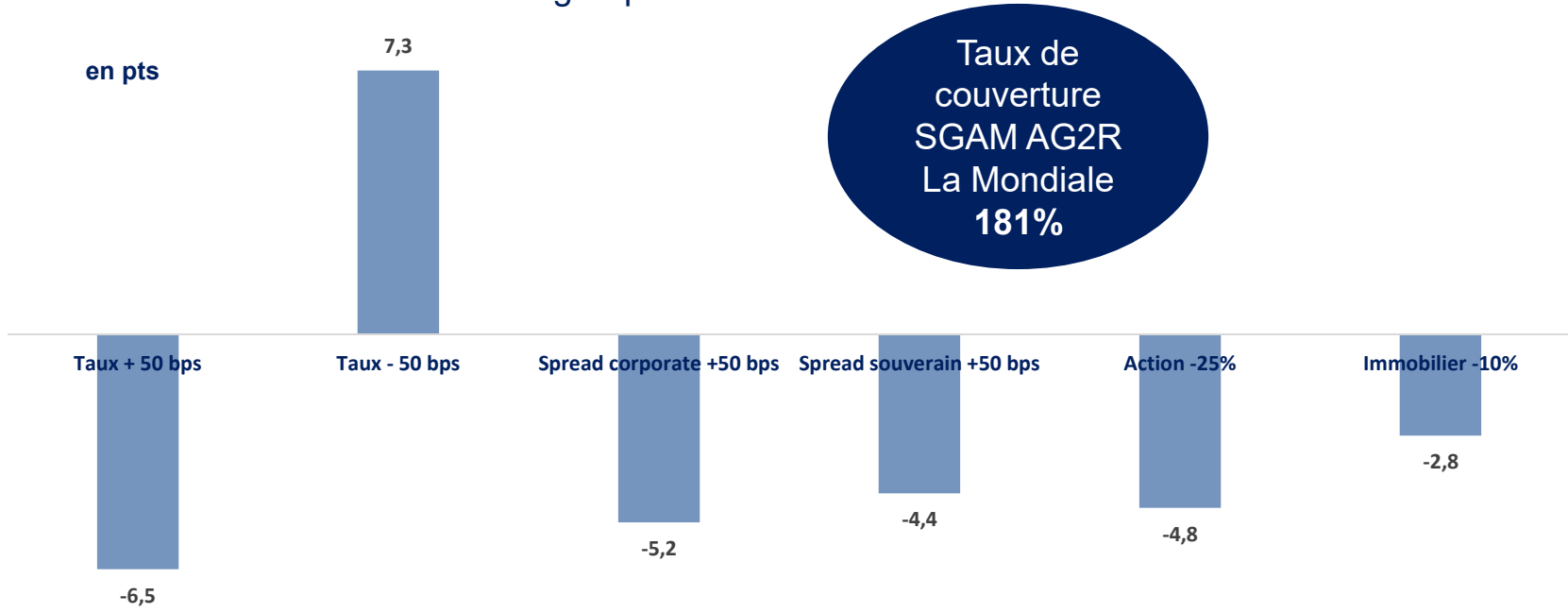
Ratios de solvabilité hors mesures transitoires sur provisions techniques



Solvabilité

Sensibilité du taux de couverture du SCR groupe

en pts



Standard & Poor's a confirmé en février 2026 la note A perspective stable du Groupe

Notation confirmée pour La Mondiale, AG2R Prévoyance, Prima et Arial CNP Assurances

A perspective stable

Actualisation en date du 24 février 2026

L'agence de notation met notamment en avant :

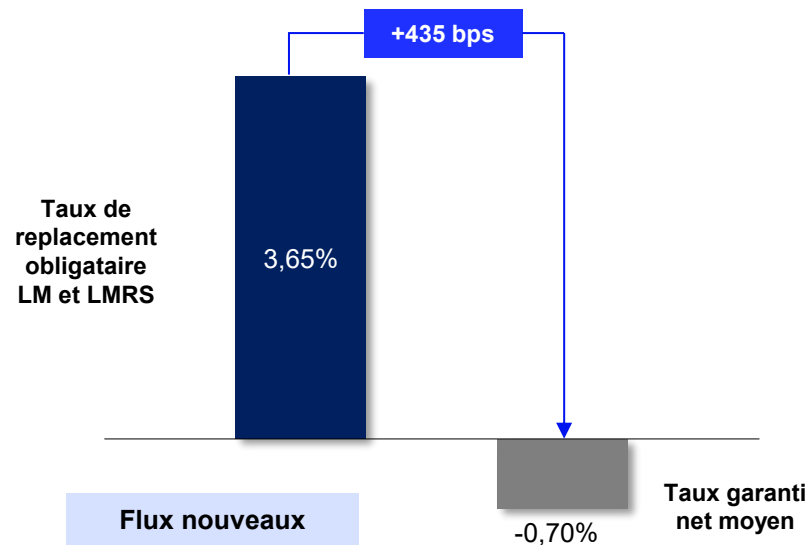
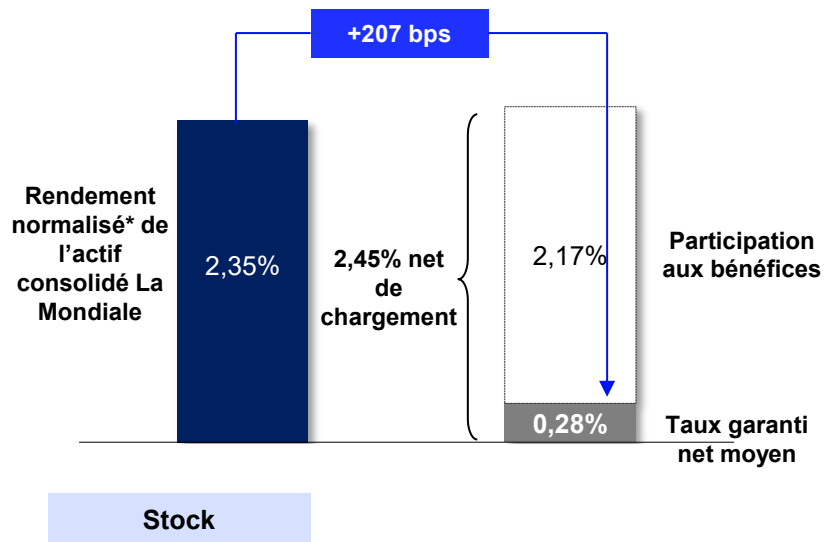
- la **très forte solidité financière** du Groupe
- une **position de premier plan** sur le marché des assurances de personnes
 - une « **exceptionnelle liquidité** »



Compléments sur les engagements de taux et la gestion d'actifs



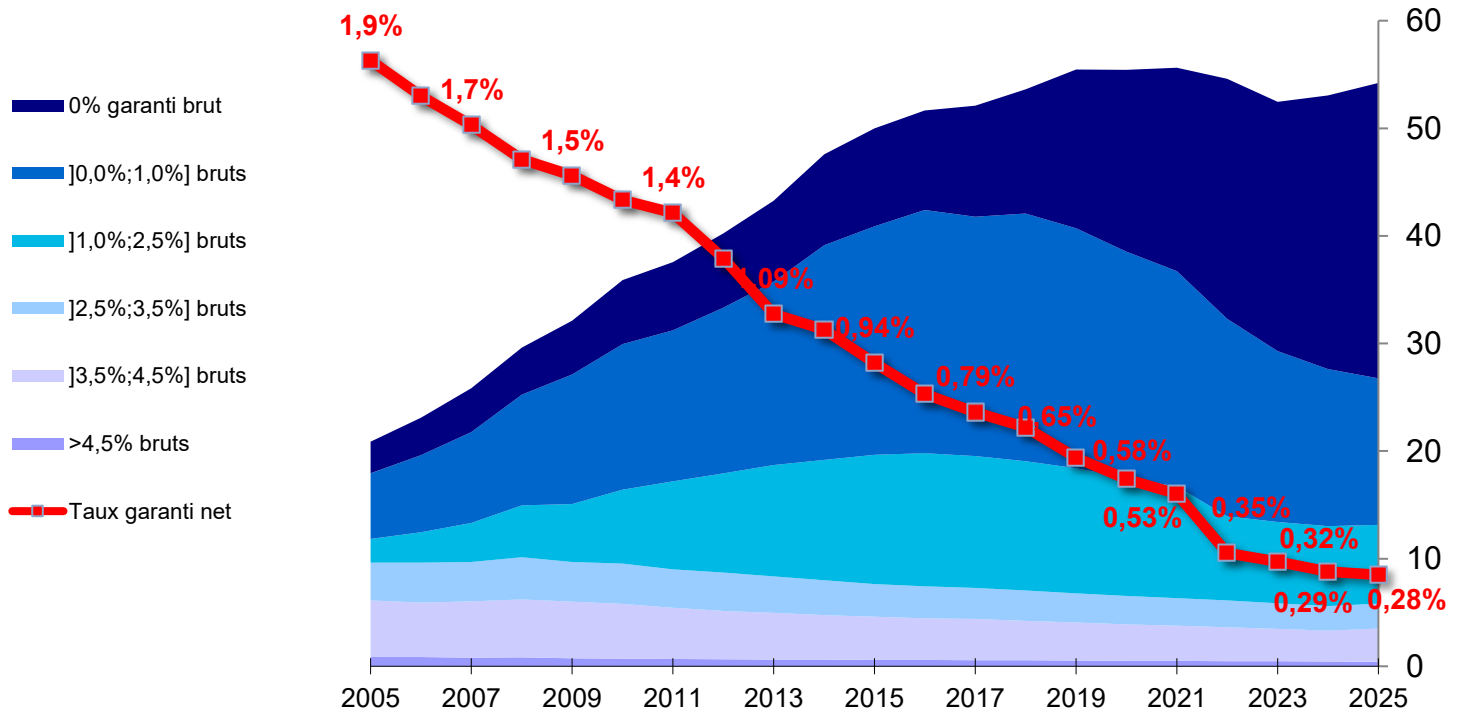
Zoom sur les taux garantis du périmètre consolidé La Mondiale



* : Il s'agit d'un rendement d'actif en face des Provisions mathématiques et des fonds propres, correspondant aux revenus auxquels s'ajoutent les plus-values normalisées.

Une baisse continue des taux garantis depuis 20 ans

Mds €

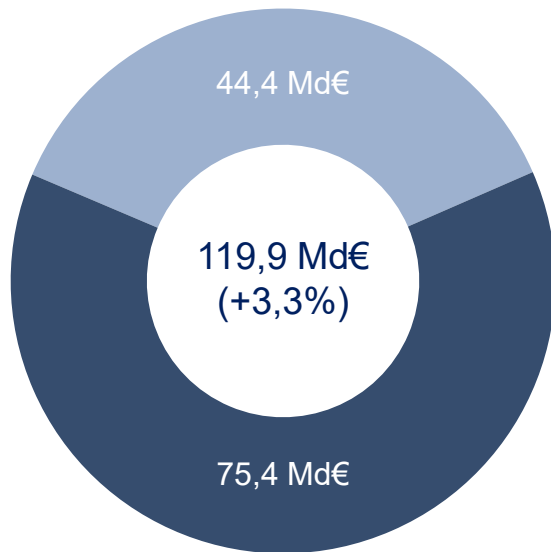


Les actifs financiers SGAM AG2R LA MONDIALE sont en hausse de +3,5% à 119,9 Md€

Valeur Nette Comptable en Md€

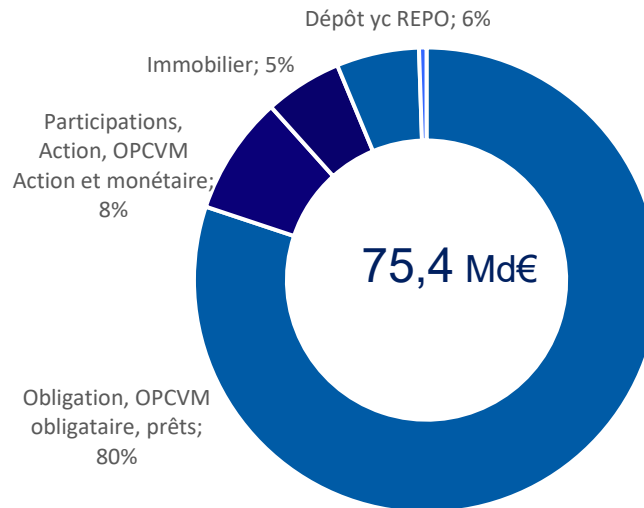
Actifs par supports

Actifs supports d'unités de compte (+10,0%)



Actifs financiers en euros (-0,3%)

Répartition des actifs financiers en €

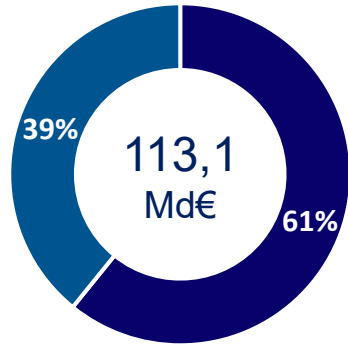


- L'évolution des actifs est principalement impactée par l'évolution favorable des conditions de marché sur les actions européennes conduisant à une hausse de valeur des encours en unités de compte.



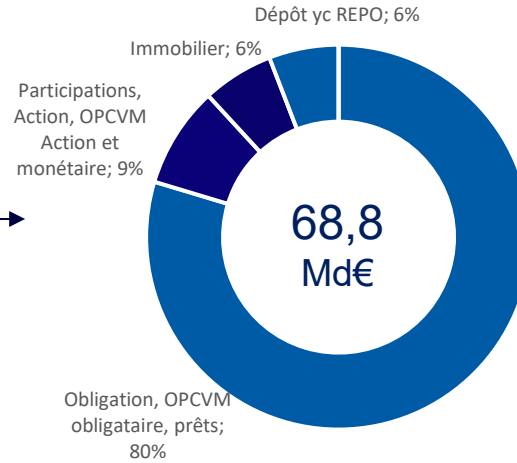
Zoom sur le portefeuille d'investissements consolidé de La Mondiale

**Total des actifs
(en valeur nette comptable)**



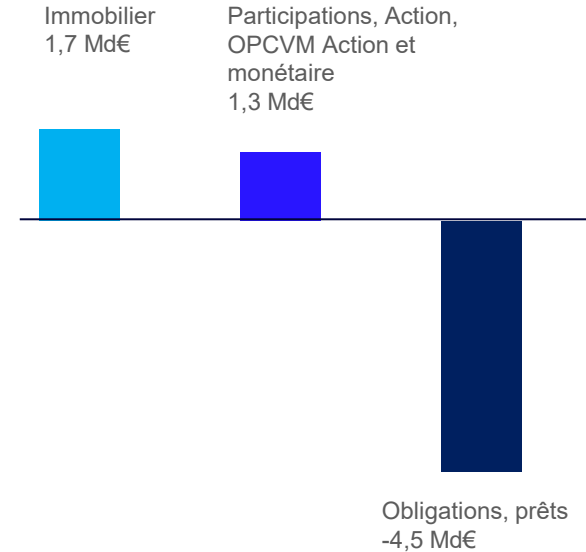
■ Actif général ■ Actifs en UC

Allocation d'actifs € (en VNC)



Plus et moins-values latentes

-1,6 Md€

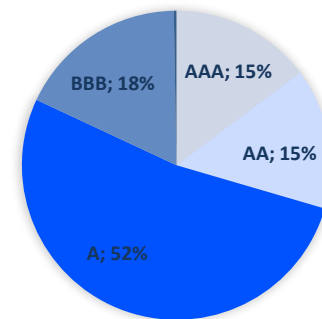


Zoom sur la structure obligataire

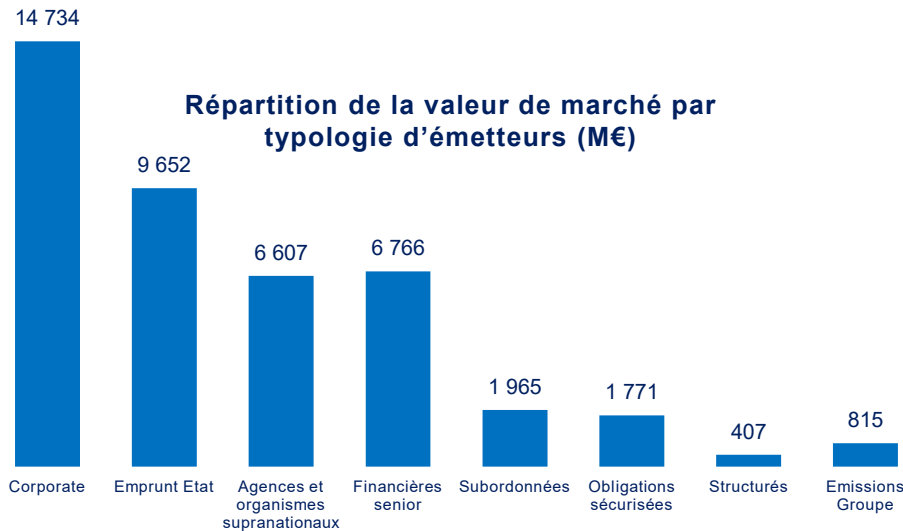
Périmètre de La Mondiale et La Mondiale Retraite Supplémentaire

Total Encours : 42,7 Md€
Notation moyenne : A+

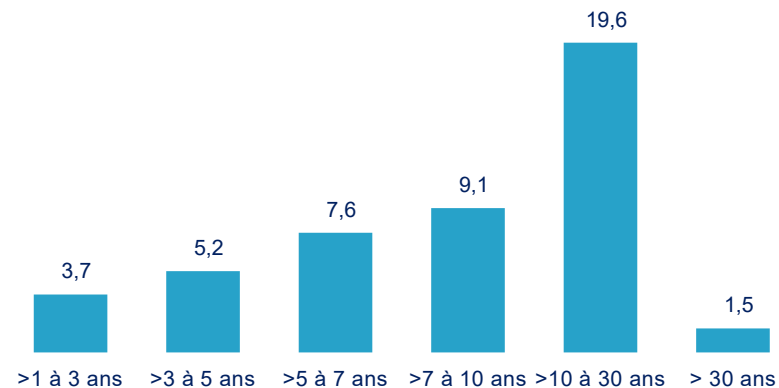
Répartition par notation (%VM)



Répartition de la valeur de marché par typologie d'émetteurs (M€)



Répartition par maturité (Md€)

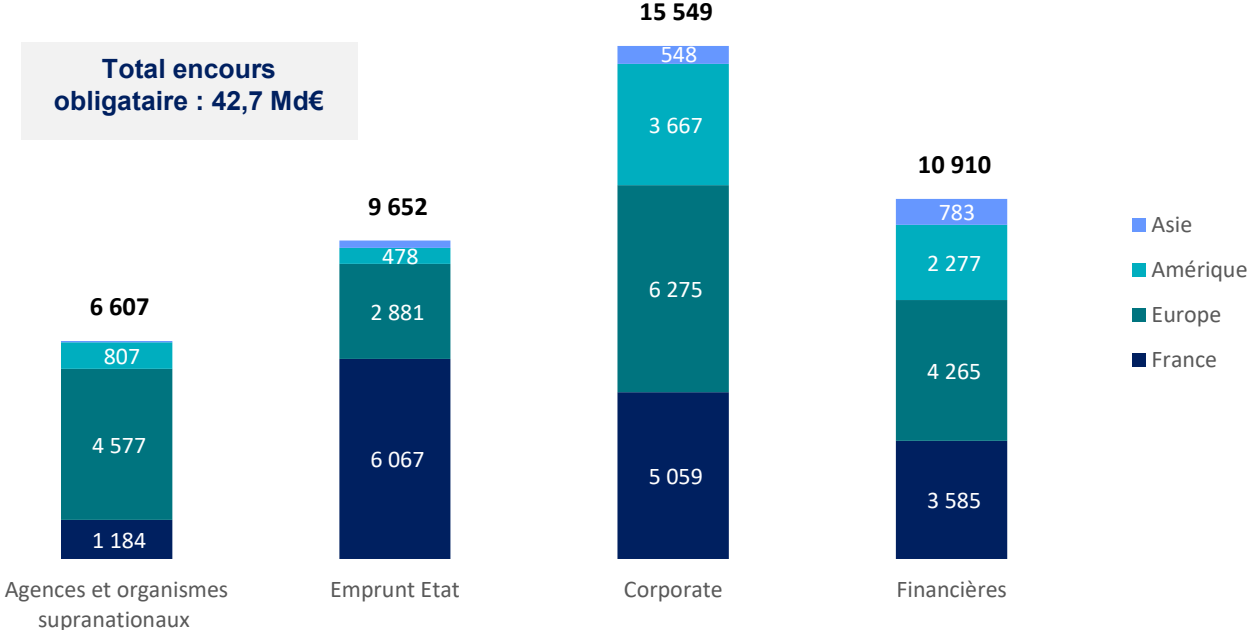


Zoom sur le risque pays

Périmètre de La Mondiale et La Mondiale Retraite Supplémentaire

Répartition des obligations (VM, M€)

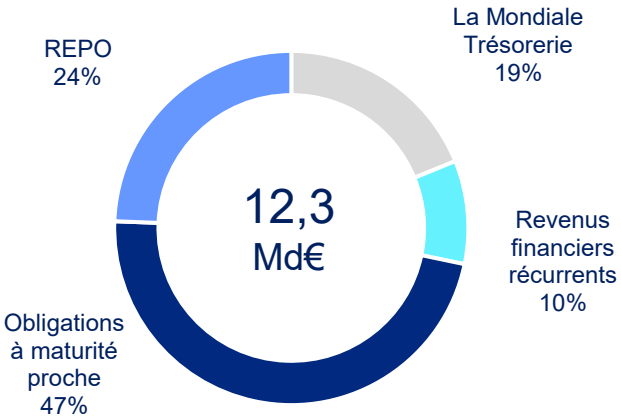
Total encours
obligataire : 42,7 Md€



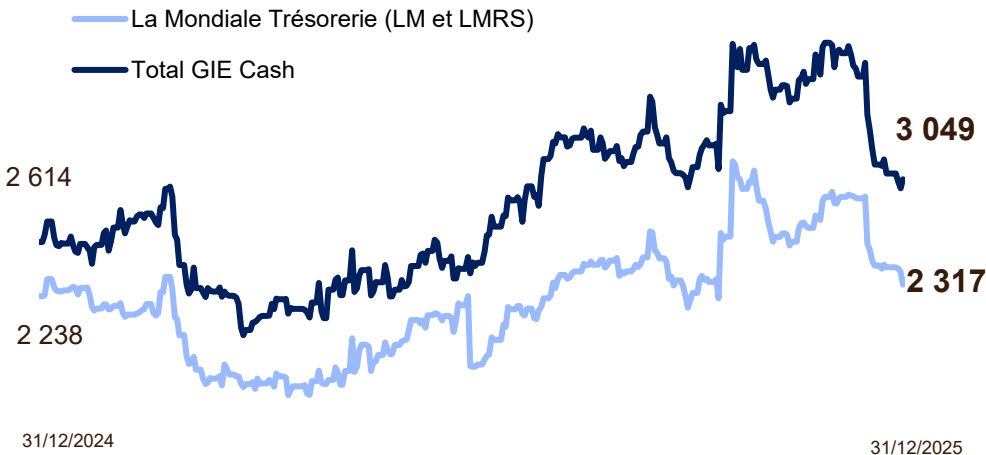
Gestion de la liquidité

Un niveau de liquidité « exceptionnel » souligné par l'agence de notation S&P en février 2026

Matelas de liquidité



Zoom sur La Mondiale Trésorerie (M€)

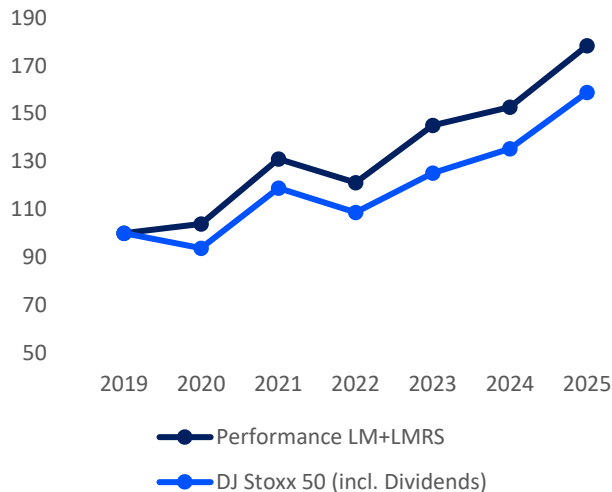


Portefeuille Actions Cotées et OPCVM Actions

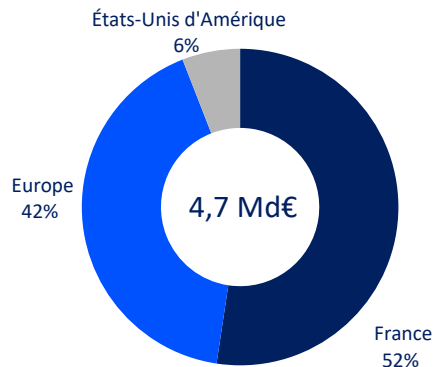
La Mondiale et La Mondiale Retraite Supplémentaire

Performance (VM)

(base 100 en 2019)



Exposition géographique



M€	Valeur Nette Comptable	Valeur de Marché	PMVL
France	2 020	2 452	432
Europe	1 510	1 952	442
États-Unis d'Amérique	216	277	61
Total	3 746	4 681	935



Une performance combinée LM+LMRS de 16.8% à fin 2025 et une exposition principalement sur la France

Portefeuille Private Equity

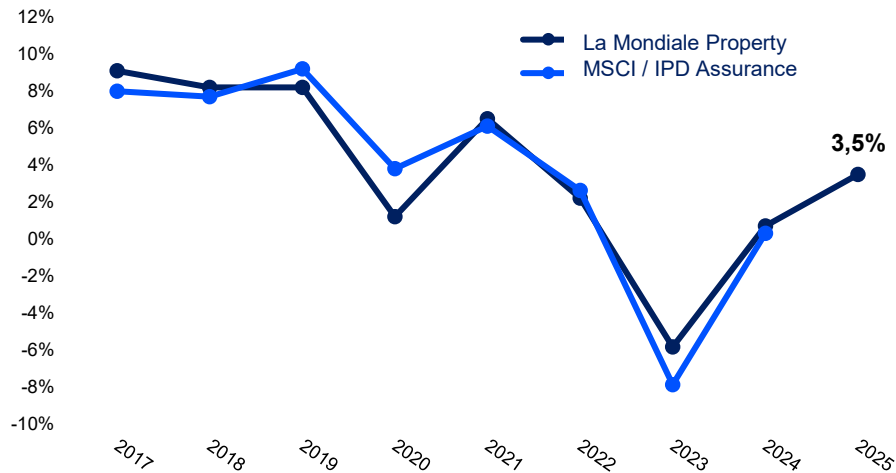
La Mondiale et La Mondiale Retraite Supplémentaire

M€	LA MONDIALE	LA MONDIALE RETRAITE SUPPLEMENTAIRE	Total
Infrastructure			
VNC	92	128	220
PMVL	22	10	32
Private Equity			
VNC	310	141	452
PMVL	185	6	190
Total VNC	402	269	671

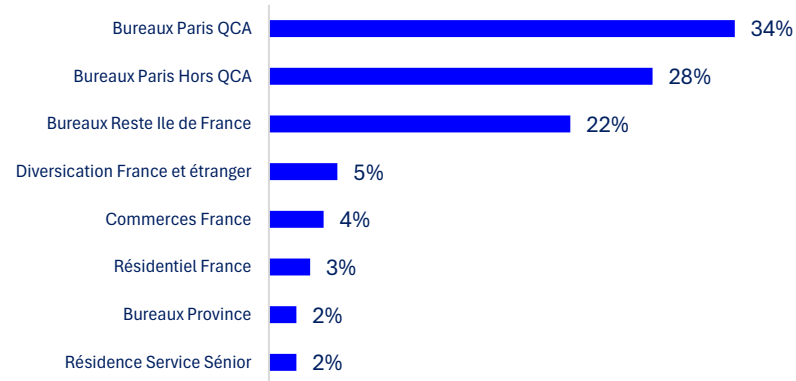


Portefeuille Immobilier

Performance



Exposition géographique



Zoom sur l'échéancier des dettes subordonnées La Mondiale

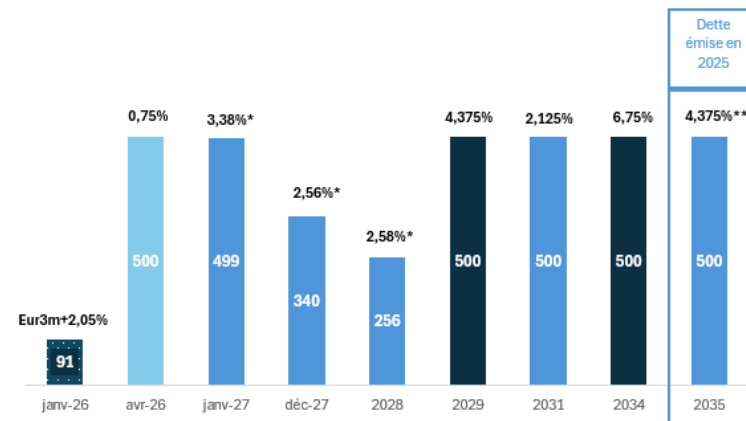
En **octobre 2025**, La Mondiale a émis une nouvelle dette subordonnée Tier 2 d'une **maturité 10 ans** et avec un **taux coupon de 4,375%** (taux actuariel de 4,427%) pour un montant de 500 M€. L'émission a été réalisée sur un spread de 180 bps.

Cette émission a permis de **refinancer par anticipation une dette de 500 M€ émise en 2020**, classée en Tier 3, dont la date d'échéance est le **20 avril 2026**.

Par ailleurs, un **prêt super-subordonné de 91 M€**, mis en place en 2005 et qui ne bénéficiait plus de la clause « *grandfathering* » à partir du 1^{er} janvier 2026, **a été remboursé en janvier 2026**.

Les échéances suivantes concernent les dettes émises en dollars qui arriveront à échéance en janvier et décembre 2027, pour un montant total de 840 M€.

Date de call des dettes subordonnées (nominal, M€)



* : Emission en USD. Montants et taux en euro après couverture

** : Taux actuariel à 4,427%

■ RT1 ■ T2 ■ T3



Zoom sur les indicateurs extra-financiers



Un engagement social et solidaire toujours significatif avec des actions à hauteur de 98 M€

Une politique RSE structurée pour plus d'impact



S'engager pour
l'inclusion et la prévention

98 M€

d'actions en faveur
de l'ESS

+60%

d'achats auprès de
structures d'inclusion
en 3 ans



Investir pour
les transitions durables

10,6 Md€

d'obligations vertes,
sociales et durables
en hausse de 4%

79%

de notre patrimoine de
bureaux ont une
certification
environnementale



Agir pour
la vitalité des territoires

*Projets soutenus par les
Fondations du Groupe*

62

Solidarité et
autonomie

25

Vitalité
artistique

Une politique RH engagée

98%

Taux d'accès
à la formation

5,5%

Taux d'alternants
dans les effectifs

7%

Taux d'emploi de collaborateurs en
situation de handicap



Accord Qualité de
Vie et Conditions de
Travail



Charte contre le
sexisme en
entreprise



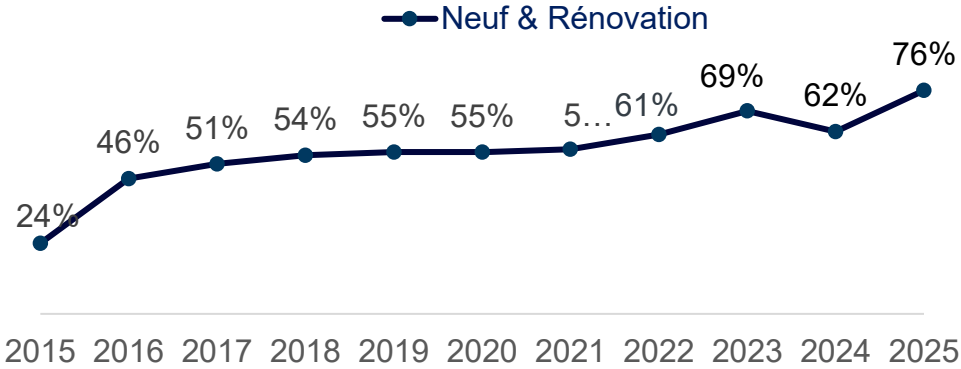
LGBTQ+
Charte
d'engagement
LGBTQ+

Concernant les flux investis en 2025 sur « les investissements durables », **14,6% des achats de l'année sont des actifs « verts ».**

Extra-financier

Rapport RSE

Certifications environnementales obtenues (part des actifs sous revue – hors commerces)



76% des surfaces certifiées Environnement en construction/rénovation ... soit +6% par rapport à notre objectif de 70% à fin 2025.

Autres certifications (au 31/12/2025)



biodiversity



- L'ensemble des actifs est géré avec une approche RSE ambitieuse et proactive (Décret Tertiaire, éligibilité, alignement sur la Taxonomie, trajectoire carbone CREEM, etc.).
- La livraison d'un immeuble en restructuration (**Paris Châteaudun**) en 2025 a augmenté la part des certifications en neuf et rénovation. D'autres livraisons interviendront en 2026 (**Lille Agora, Paris 96 Haussmann**) qui viendront encore significativement augmenter cette part d'immeubles certifiés en neuf et rénovation.



Extra-financier

Le Groupe est engagé depuis plus de 20 ans à mettre en œuvre une politique d'investissement durable et responsable *

Une politique d'**investissement responsable** renforcée

96 Md€

Investissement responsable dont 9 fonds labellisés **ISR**

425 M€

Renforcement dans le financement de la **transition énergétique sur 4 ans** :
enveloppe pour des fonds de private equity dédiés à cette classe d'actifs totalement
engagés à fin décembre 2025

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

327 M€

Placements privés de dettes (+ de 30 émetteurs)

972 M€

Fonds de dettes spécialisés (+ de 50 émetteurs)

875 M€

Fonds de private equity (+ de 200 fonds)



* : les niveaux présentés comportent également les placements au titre de la retraite complémentaire.

Une gestion d'actifs du Groupe récompensée tant au titre de ses performances que pour sa démarche d'investissement responsable

Trois trophées au titre des performances de ses fonds



Avril 2025

« LSE Lipper France Fund Awards »
Meilleur fonds diversifié sur 10 ans
Meilleur gérant diversifié sur 3 ans



Juin 2025

« Trophées des meilleurs fonds »
Trophée d'or du meilleur gérant Actions européennes sur 3 ans
Catégorie Assurance

Neuf trophées au niveau européen et autant de reconnaissances de sa démarche d'investisseur responsable



Mai 2025

« IPE Real Estate Awards »
Lauréat de trois prix
« France + Belgique »
« Investissements alternatifs »
« Diversité »



Décembre 2025

« Couronnes de l'Investissement »
Lauréat du prix
« Financement des territoires et de l'économie réelle »



Juin 2025

« IPE Transition Awards »
Lauréat du prix « Marchés cotés »



Décembre 2025

« IPE Awards »
Lauréat du prix « Diversité »



Novembre 2025

« PEX Awards »
Lauréat du prix
« Meilleur Investisseur responsable »



Décembre 2025

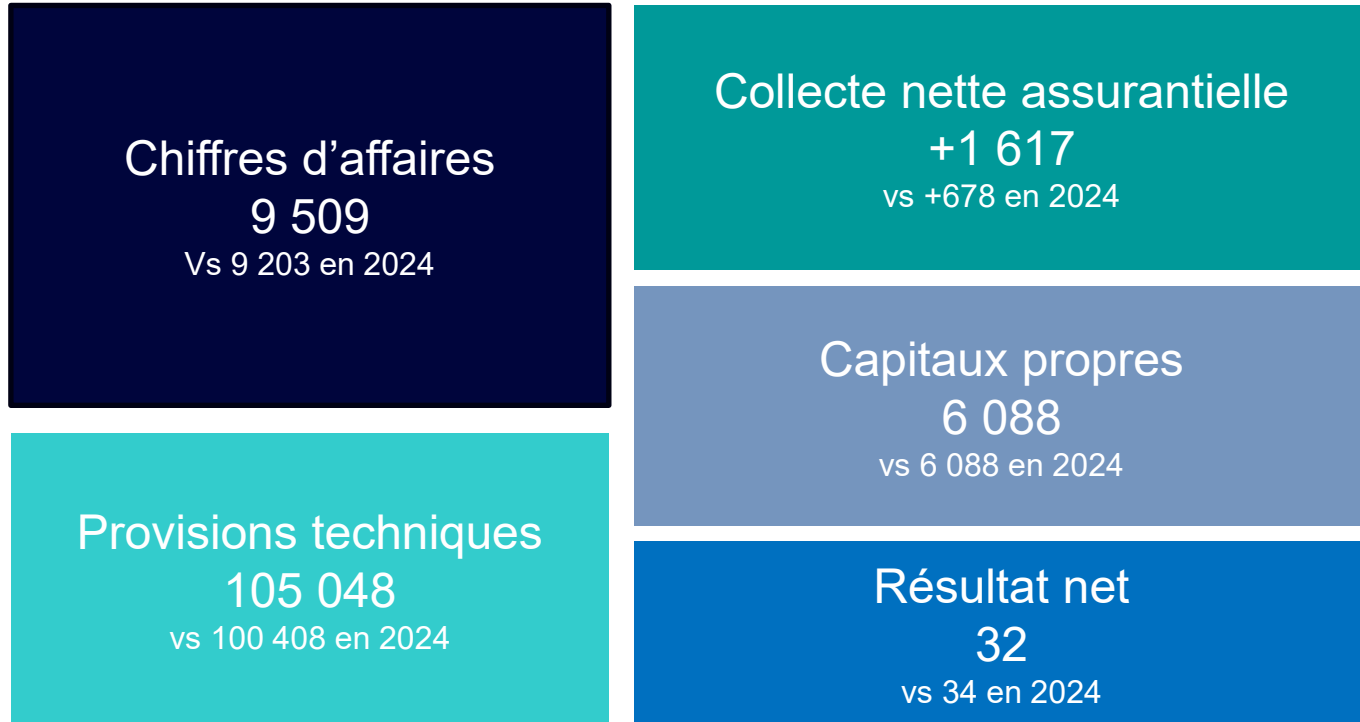
« Prix Green »
Lauréat des prix
« Investisseur Institutionnel »
« Finance inclusive »

Zoom sur l'émetteur La Mondiale



Zoom sur le périmètre consolidé La Mondiale

Quelques chiffres clé en Millions d'euros



Zoom sur l'émetteur – La Mondiale solo

Quelques chiffres clé en Millions d'euros

Chiffres d'affaires
assurantiel
4 274
vs 4 187 en 2024

Provisions techniques
32 052
vs 31 343 en 2024

Collecte nette assurantielle
627
vs -107 en 2024

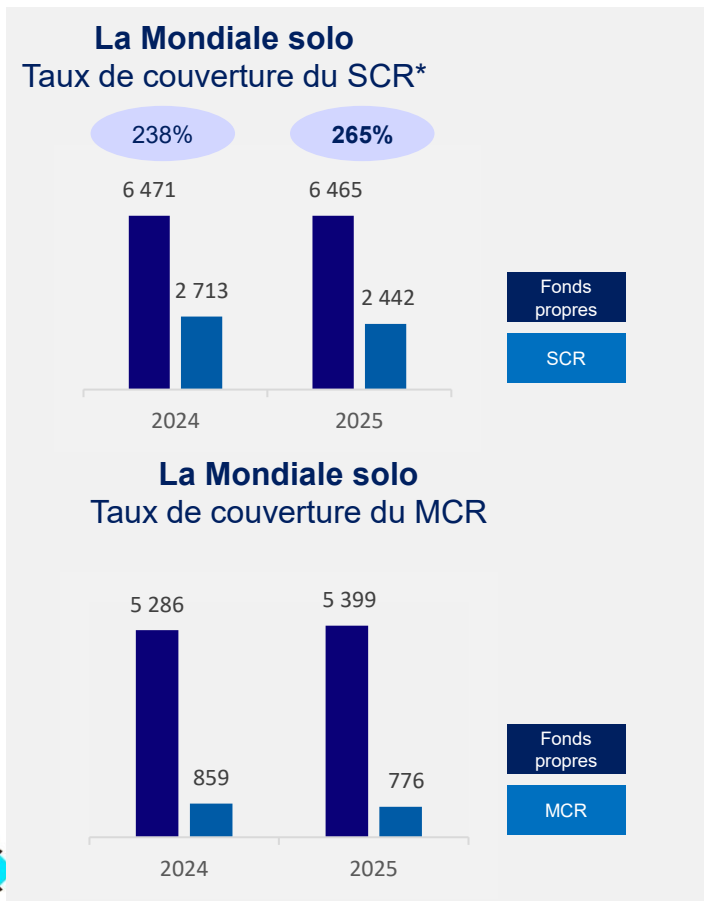
Capitaux propres
2 963
vs 2 855 en 2024

Résultat net
98
vs 185 en 2024

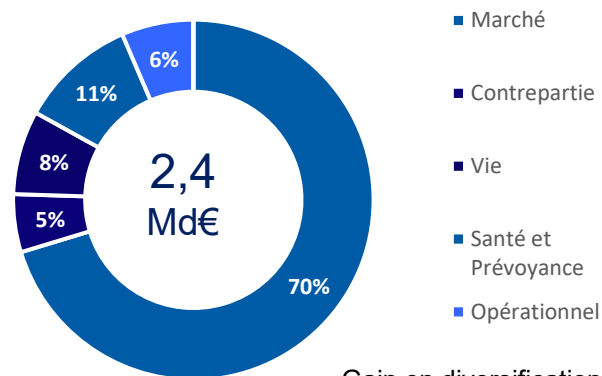


Zoom sur l'émetteur

Solidité du niveau de solvabilité de l'émetteur

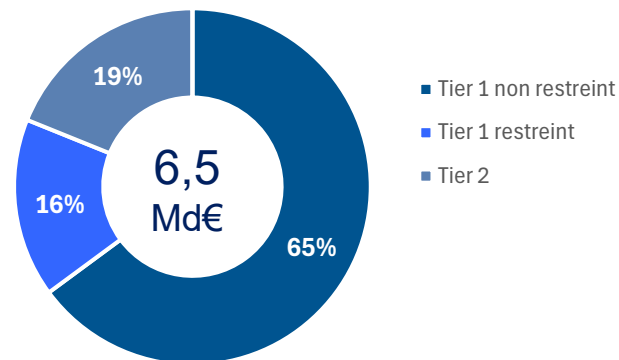


Répartition du SCR



Gain en diversification à 17%*

Répartition des fonds propres



* : hors mesures transitoires sur provisions techniques

Contact

Olivier Arlès

Membre du Comité exécutif Groupe
en charge des finances, des investissements
et des risques

Luca De Dominicis

Directeur Finances et Risques

Thomas Rivron

Directeur des Investissements et du Financement

Ines Manai

Relations Superviseur, Agence de notation, Investisseurs

Relations Investisseurs - Contact: infosfinancieres@ag2rlamondiale.fr

AG2R LA MONDIALE

14 - 16 Boulevard Malesherbes, 75008 Paris - France

<http://www.ag2rlamondiale.fr>

