

# 2010

Données financières



CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES

## SOMMAIRE

- 01 Faits marquants de l'année 2010
- 02 Les métiers de Crédit Agricole Assurances
- 03 Résultats consolidés du groupe CAA
- 05 Bilan actif
- 05 Bilan passif

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

AU 1<sup>ER</sup> MARS 2011

### **Guy Chateau**

Président du Conseil, Président de Predica  
Directeur général de la Caisse régionale du Crédit Agricole d'Aquitaine

### **Gérard Ouvrier-Bufferet**

Président du Comité d'Audit  
Président de Pacifica  
Directeur général de la Caisse régionale du Crédit Agricole Loire Haute-Loire

### **Bertrand Badré**

Directeur Finances Groupe  
Membre du Comité exécutif de Crédit Agricole S.A.

### **Jérôme Brunel**

Directeur des Affaires Publiques  
Membre du Comité exécutif de Crédit Agricole S.A.

### **Michel Mathieu**

Directeur général délégué de Crédit Agricole S.A.,  
en charge des Fonctions Centrales Groupe, des Assurances  
et de la Gestion d'actifs

### **Jean Le Vourch**

Président de la Caisse régionale du Crédit Agricole du Finistère

### **Bruno de Laage**

Censeur – Directeur général délégué de Crédit Agricole S.A.,  
en charge de la Banque de Proximité et des Services  
Financiers Spécialisés

### **Raphaël Appert**

Censeur – Directeur général de la Caisse régionale du  
Crédit Agricole Centre-Est, Président de Caagis

## COMITÉ EXÉCUTIF

AU 1<sup>ER</sup> MARS 2011

### **Jérôme Grivet**

Directeur général de CAA et de Predica

### **Jean-Jacques Duchamp**

Directeur général adjoint de CAA

### **Bruno Carles**

Directeur général adjoint de Predica

### **Pierre Guillemet**

Directeur général de Caagis

### **Thierry Langreney**

Directeur général de Pacifica

### **Henri Le Bihan**

Directeur général de Caci

### **Henri K.H. Tran**

Secrétaire général de CAA



GUY CHATEAU  
PRÉSIDENT DE CAA



JÉROME GRIVET  
DIRECTEUR GÉNÉRAL DE CAA  
ET DE PREDICA

# Faits marquants de l'année 2010

En 2010, le groupe Crédit Agricole Assurances a poursuivi le renforcement de son organisation et son développement stratégique. Ainsi, au quatrième trimestre, Pacifica a fusionné avec la MRA, filiale d'assurance dommages du Crédit Agricole Nord de France. Cette opération permet à Pacifica d'assurer une couverture homogène du réseau des Caisses régionales en assurances dommages.

Parallèlement, la compagnie Axéria Vie devenue Spirica a rejoint le Groupe en décembre 2010. Dotée d'une plate-forme de gestion dédiée, elle devrait permettre de développer des produits innovants à destination de segments de clientèles spécialisées et renforcer la position de Crédit Agricole Assurances en épargne vie patrimoniale.

Predica a connu une activité soutenue et affiche des performances supérieures au marché. En novembre, la compagnie a franchi le seuil des 200 milliards d'euros d'encours de contrats, confortant ainsi sa place de deuxième assureur vie en France. Predica a aussi renouvelé son offre en prévoyance décès individuelle, marché sur lequel la compagnie est leader. Pour 2011, la compagnie se fixe pour mission de développer des offres en réponse aux enjeux sociétaux, notamment en termes de préparation de la retraite et de protection face à la dépendance.

Pacifica a dépassé ses objectifs de production et a établi un nouveau record avec 1,6 million d'affaires nouvelles. Sa croissance de chiffre d'affaires de 9 % (hors acquisition MRA) est six fois plus rapide que celle du secteur. Le lancement de la nouvelle offre automobile et de l'Assurance tous Mobiles a significativement contribué à sa réussite commerciale.

En France, l'activité de Caci a été notablement soutenue par la montée en puissance du partenariat avec LCL qui, pour sa première année pleine, a battu un record d'adhésions.

À l'international, l'Italie a été au cœur des développements et des investissements avec deux projets d'envergure en assurance des emprunteurs : la création des succursales pour se rapprocher des partenaires des banques de détail Cariparma/FriulAdria et l'extension des accords avec le Groupe Fiat à toutes les marques automobiles du Groupe.

Enfin, une nouvelle offre de protection financière a été lancée avec succès en Europe avec plusieurs réseaux partenaires.

L'assurance vie constitue la principale activité des assurances à l'international. Au Luxembourg, Calie bénéficie du développement de l'activité des banques privées du Groupe en France et à l'international. Au Portugal, Bes Vida a commercialisé avec succès des produits retraite. En Italie, en Grèce et en Pologne, la dynamique commerciale s'est poursuivie, portée par le renouvellement de l'offre initié depuis plusieurs mois, en coopération étroite avec les banques du Groupe.

En assurance dommages, le Groupe compte désormais trois entités de bancassurance opérationnelles au Portugal, en Italie et en Grèce.

# Les métiers de Crédit Agricole Assurances

**Les entités du groupe Crédit Agricole Assurances couvrent l'ensemble des besoins des clients en assurances, en France et à l'international.**

**Ses métiers se répartissent entre assurance vie en France, assurance non vie en France, assurance des emprunteurs et assurances à l'international.**

## ASSURANCE VIE EN FRANCE

Créée en 1986, Predica est aujourd'hui le premier bancassureur de personnes en France (source : *l'Argus de l'assurance*).

Les contrats d'assurance de personnes proposés par Predica comprennent des produits d'épargne en euros et en unités de compte, des produits d'assurance retraite en euros et en unités de comptes ainsi que des produits de prévoyance tels que des contrats d'assurance décès, des contrats dépendance, des garanties obsèques...

Ces offres sont conçues pour répondre aux attentes diversifiées des particuliers, de la clientèle patrimoniale, des agriculteurs, des professionnels et des entreprises.

Predica est le premier intervenant du marché sur les contrats individuels de retraite et de prévoyance.

Les offres de Crédit Agricole Assurances en assurance vie sont distribuées, en France, au travers des réseaux des Caisses régionales du Crédit Agricole, de LCL et de la Banque de gestion privée Indosuez (BGPI) pour la clientèle patrimoniale.

Le groupe se développe également auprès de réseaux alternatifs :

- > le réseau de La Médicale, intervenant auprès des professionnels du secteur de la santé,
- > le réseau des conseillers en gestion de patrimoine indépendants via la marque UAF Patrimoine (Union des Assurances Fédérales) et plus récemment via les réseaux partenaires de Spirica (ex-Axéria Vie) acquise en 2010,
- > la banque en ligne « BforBank » au travers de la compagnie Dolcea vie (filiale créée en 2009).

## ASSURANCE NON VIE EN FRANCE

Créée en 1990, Pacifica est devenue le 7<sup>e</sup> assureur dommages des particuliers en France. Son principal objectif est de développer des produits complétant les services bancaires et financiers.

Pacifica propose une gamme complète de contrats d'assurances dommages aux particuliers dans les domaines de l'automobile, l'habitation, la santé, la protection juridique et les garanties des accidents de la vie.

S'appuyant sur l'expertise et la légitimité du Crédit Agricole, Pacifica propose également une gamme complète dédiée aux agriculteurs et aux professionnels (artisans, commerçants et professions libérales).

Cette large gamme de produits d'assurance est complétée par une offre de services à la personne.

Pacifica commercialise ses produits aux clients des Caisses régionales du Crédit Agricole et de LCL.

## ASSURANCE DES EMPRUNTEURS

Créé en 2008, Crédit Agricole Creditor Insurance (Caci) est la filiale du groupe, spécialisée en assurance des emprunteurs en France et à l'international.

Son offre est centrée sur des garanties associées au crédit à la consommation et au crédit immobilier, qui représentent plus de 80 % de son chiffre d'affaires. Néanmoins, elle a également une activité en protection individuelle (assurance décès toutes causes, accident, hospitalisation...) et protection des biens et moyens de paiement (dommages aux biens distribués par les partenaires de distribution).

Cette offre de produits est commercialisée auprès de 42 partenaires présents dans 14 pays.

Il s'agit de banques et sociétés de crédit, auxquelles s'ajoutent des sociétés de grande distribution (Fnac, Castorama, La Redoute, Darty...), des partenaires high-tech (Orange) et des « utilities » (Total, Endesa) pour qui sont créés des produits de type extension de garantie.

Par ailleurs, Caci dispose d'une plate-forme de gestion industrielle à Lille pour traiter l'activité d'assurance des emprunteurs en France, et d'une plate-forme multi-pays à Dublin qui gère les sinistres dans les différents pays de l'Union européenne.

## ASSURANCE À L'INTERNATIONAL (HORS ASSURANCE EMPRUNTEURS)

Le groupe CAA exporte son savoir-faire de bancassureur à l'étranger et mène son développement à l'international, soit avec des partenaires bancaires, soit directement avec les entités du groupe Crédit Agricole déjà présentes dans les pays concernés.

Le métier assurance est présent dans 11 pays principalement en Europe aux côtés des implantations du Crédit Agricole (Italie, Grèce, Portugal, Pologne, Luxembourg).

# Résultats consolidés du groupe Crédit Agricole Assurances

## RÉSULTAT DU GROUPE CAA

(en millions d'euros)	2010	2009	Variations
Produit Net Assurance	2 034	1 747	16,4 %
Charges d'exploitation	(587)	(498)	18,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 447</b>	<b>1 249</b>	<b>15,9 %</b>
Impôt sur les bénéfices	(30)	(297)	- 90,0 %
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 417</b>	<b>952</b>	<b>48,9 %</b>
Intérêts Minoritaires	22	24	- 8,3 %
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE CAA</b>	<b>1 395</b>	<b>928</b>	<b>50,3 %</b>

Le résultat net part du groupe s'élève à 1 395 millions d'euros en 2010 contre 928 millions d'euros en 2009. Cette progression de 467 millions d'euros s'explique principalement par le développement de l'activité du Groupe et l'effet positif du changement de fiscalité sur la réserve de capitalisation.

Le produit net d'assurance (PNA) s'élève à 2 034 millions d'euros et croît sous l'impulsion du développement du chiffre d'affaires (+17 %) et des encours gérés (+8 % pour les encours d'assurance vie, hors provisions pour participation aux bénéfices et participation aux bénéfices différées).

Cette hausse du PNA est principalement générée par les produits épargne et retraite. La contribution des activités dommages progresse également, même si la survenance de catastrophes naturelles (tempête Xynthia, inondations dans le Var) accroît la charge des sinistres et le coût de la réassurance.

L'augmentation des charges d'exploitation s'explique principalement par le développement de l'activité du groupe et le

renforcement de son organisation (montée en charge de deux plates-formes visant à centraliser les systèmes d'information et la gestion des investissements du groupe, croissance des effectifs...) ainsi que par le lancement de projets transversaux tels que Solvabilité II. Cette croissance des charges reste maîtrisée grâce à une recherche de synergies permettant un partage des coûts entre les entités du Groupe.

La variation significative du taux apparent d'impôt est liée à l'impact positif du changement de fiscalité sur la réserve de capitalisation. La taxation du stock de réserve de capitalisation au 1<sup>er</sup> janvier 2010, précédemment enregistrée en impôt différé, a généré un profit exceptionnel de 440 M€. Corrigé de cet élément exceptionnel, le taux d'impôt s'élèverait à 32,6 % contre 23,7 % en 2009 (le résultat à long terme bénéficiant d'une imposition réduite était plus important en 2009 qu'en 2010).

## RÉPARTITION DU RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE) PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

(en millions d'euros)	2010	2009	Variation 2010/2009
Vie France	1 269	851	49 %
Non vie France	48	38	26 %
Emprunteurs (France et international)	42	38	11 %
International (hors emprunteurs)	23	(2)	na
Autres	13	3	x 4
<b>GROUPE CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES</b>	<b>1 395</b>	<b>928</b>	<b>50 %</b>

La croissance du résultat net (part du groupe) du groupe Crédit Agricole Assurances par rapport à 2009 s'explique par :

> La forte hausse du résultat de l'assurance vie en France, principalement liée à l'impact positif du changement de fiscalité sur la réserve de capitalisation et au développement de l'activité.

> Hors effet de périmètre (fusion avec la MRA), l'amélioration du résultat de l'assurance non vie en France est liée à une maîtrise de la sinistralité dans un contexte de croissance du chiffre d'affaires et de survenance d'événements climatiques.

> À périmètre constant, le résultat de l'assurance emprunteurs

en 2010 est comparable au résultat 2009. La contribution de la France progresse mais celle de l'international décroît du fait de la baisse d'activité en Pologne.

> Le résultat 2009 de l'international avait été grevé par des dépréciations et des moins-values de cessions sur le portefeuille portugais et intégrait des résultats des années antérieures suite aux entrées de périmètre de filiales italienne, japonaise et grecque. Le résultat 2010 traduit la poursuite du développement

de l'activité dans ces pays, notamment sur les produits épargne et retraite.

> L'amélioration du résultat des entités non-assurance du groupe Crédit Agricole Assurances est liée à la plus-value de cession des titres d'une filiale serbe et au développement de l'activité de la holding Crédit Agricole Assurances (hausse significative des revenus du portefeuille).

## CHIFFRE D'AFFAIRES

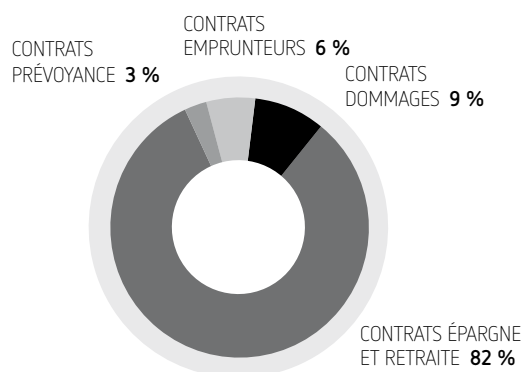
(en milliards d'euros)	IFRS*	
	2010	Variation 2010/2009
Assurance vie en France	21,3	19,9 %
Assurance non vie en France	2,2	16,0 %
International (hors emprunteurs)	4,3	8,6 %
Assurance emprunteurs France et international	1,0	3,7 %
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>28,8</b>	<b>17,2 %</b>

\* Le chiffre d'affaires est présenté après éliminations des écritures intragroupes.

Le chiffre d'affaires IFRS du groupe Crédit Agricole Assurances s'élève à 28,8 milliards d'euros, en hausse de 17,2 % par rapport à 2009. Ce dynamisme commercial est le fruit du modèle

de bancassurance intégrée et s'appuie sur le savoir-faire des banques du groupe Crédit Agricole dans les différents pays.

## DÉCOMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES par nature de contrats au 31 décembre 2010



Sur un marché français de l'assurance de personnes en croissance de 4,5 %, le groupe Crédit Agricole Assurances affiche une croissance de son chiffre d'affaires IFRS en assurance vie en France de l'ordre de 20 %.

Le groupe Crédit Agricole Assurances se place au premier rang des bancassureurs et au deuxième rang des assureurs sur ce marché. Sa part de marché en collecte brute est de 14,2 % (+ 1,5 point par rapport à 2009).

À l'instar du marché français, la part des unités de comptes dans le chiffre d'affaires de Crédit Agricole Assurances décroît : elle s'élève à 11 % de la collecte 2010 contre 17 % en 2009 (les campagnes de commercialisation d'unités de comptes obligataires, UCO, avaient dynamisé la collecte UC de 2009).

Le groupe Crédit Agricole Assurances réalise un chiffre d'affaires IFRS de 2,2 milliards d'euros en 2010 sur le marché des assu-

rances de biens et de responsabilité en France. Il affiche ainsi une croissance de l'ordre de 9 % (à périmètre constant<sup>1</sup>) sur un marché n'évoluant que de 1,5 %.

Le nombre d'affaires nouvelles réalisées a atteint 1,6 million de contrats ; le portefeuille de contrats s'établit à 8,3 millions de contrats, en progression de 6 % par rapport à 2009.

Le chiffre d'affaires IFRS de l'assurance emprunteurs en France et à l'étranger ressort à 1 milliard d'euros à fin décembre 2010, en progression de + 4 % par rapport à 2009.

L'activité emprunteurs constitue 84 % du chiffre d'affaires, réalisé à 46 % en France et 54 % à l'international (Italie et Pologne principalement). En France, le partenariat avec LCL, lancé fin 2009, porte ses fruits. En revanche, la contribution de la Pologne est en repli du fait d'une politique d'octroi des prêts bancaires plus sélectif.

Le développement de l'activité à l'international (hors emprunteurs) s'est poursuivi en 2010, avec un chiffre d'affaires IFRS qui s'établit à 4,3 milliards d'euros (en hausse de près de 9 % par rapport à 2009).

Les trois principaux contributeurs à l'activité à l'international sont :

- > Le Luxembourg (34 % du chiffre d'affaires à l'international).
- > L'Italie dont l'activité est particulièrement dynamique (+24 % par rapport à 2009), notamment sur les produits d'épargne en euros.
- > Le Portugal dont la croissance de l'activité (+8 % par rapport à 2009) est principalement liée aux produits de capitalisation (OCAS) et à la campagne sur les produits retraite réalisés au cours du premier semestre 2010.

<sup>1</sup> Après prise en compte de l'impact de la fusion avec la MRA, la progression du chiffre d'affaires de Pacifica est de +13% par rapport à 2009.

# Bilan consolidé de Crédit Agricole Assurances

Le total du bilan du groupe Crédit Agricole Assurances passe de 242 milliards d'euros au 31.12.2009 à 256 milliards d'euros au 31.12.2010. Cette évolution s'explique principalement par le

développement de l'activité commerciale, qui se traduit par une hausse des passifs relatifs aux contrats d'assurance en contrepartie des placements des activités d'assurance.

## ACTIF

(en millions d'euros)	31/12/10	31/12/09
Actifs incorporels	1 374	1 413
Placements des activités d'assurance	241 974	230 042
Placements des activités non assurance	1 127	194
Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers	1 004	933
Autres actifs	7 223	7 060
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 157	2 854
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>255 859</b>	<b>242 496</b>

Les placements des activités d'assurance s'élèvent à 242 milliards d'euros au 31 décembre 2010, en progression de 5,2 % par rapport à 2009. Ils sont composés à 17 % de placements représentatifs de contrats en unités de comptes, 69 % d'obli-

gations et autres titres à revenus fixes, 11 % d'actions et autres titres à revenus variables, 1 % d'immeubles de placements et 1 % de prêts et créances. 83 % des titres obligataires ont une notation financière supérieure ou égale à A.

## PASSIF

(en millions d'euros)	31/12/10	31/12/09
Capitaux propres part du groupe	11 064	10 640
Intérêts minoritaires	243	275
<b>Capitaux propres totaux</b>	<b>11 307</b>	<b>10 915</b>
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers	230 724	215 090
Provisions pour risques et charges	301	345
Dettes de financement	3 071	2 165
Autres passifs	10 456	13 981
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>255 859</b>	<b>242 496</b>

Les capitaux propres du groupe s'élèvent à 11 milliards d'euros au 31 décembre 2010, en hausse de 4 %. La variation des capitaux propres sur l'exercice s'explique principalement par le versement de dividendes pour (895) millions d'euros dont 449 millions sous forme d'actions, des variations de réserves latentes de réévaluations des placements (nettes de participation aux bénéfices et d'impôt différé) pour (551) millions et du résultat consolidé 2010 de 1 417 millions d'euros.

La hausse des passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers de 7,3 % est principalement liée au développement de l'activité du Groupe, et notamment du chiffre d'affaires réalisé.

Au 31 décembre 2010, ces passifs s'élèvent à 231 milliards d'euros et sont essentiellement composés de :

> Provisions mathématiques vie (hors provisions pour participa-

tions aux bénéficiaires) : 177 milliards d'euros (soit 77 % des passifs d'assurance),

> Passifs relatifs à des contrats en unités de comptes : 42 milliards d'euros (soit 19 % des passifs d'assurance),

> Provisions techniques non vie : 4 milliards (soit 2 % des passifs d'assurance).

Les dettes de financement correspondent principalement à des titres subordonnés émis auprès de Crédit Agricole S.A. ; l'augmentation de ces dettes est directement liée au développement de l'activité du Groupe.

La diminution des autres passifs est principalement liée à la reprise de stocks d'impôts différés liée au changement de fiscalité sur la réserve de capitalisation et sur les variations des réserves latentes de réévaluations des placements.



CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES, société anonyme au capital de 1 162 542 980 euros  
Siège social : 50, rue de la Procession 75724 Paris Cedex 15 – RCS Paris 451746077

[www.ca-assurances.com](http://www.ca-assurances.com)