Foyer

SOCIÉTÉ ANONYME

Rapport annuel 2010



Sommaire

Une institution à visage humain

Message du Président et de l'Administrateur-délégué page 8
Structure organisationnelle du Groupe page 10
Le Conseil d'administration page 11
Les Comités du Conseil d'administration page 12
L'Executive Management page 13
Le Comité Exécutif page 13
La Direction Groupe page 14

Trois activités, trois métiers, trois passions

Le Groupe Foyer en un coup d'œil page 18
L'assurance Non-Vie page 20
L'assurance Vie page 26
La gestion patrimoniale par Capital*at*Work Foyer Group page 34

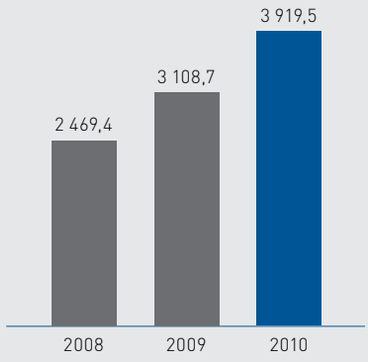
L'excellence opérationnelle en guise de culture d'entreprise

Offrir à chaque client une réponse adaptée à tous ses besoins page 42
Recherche et Études actuarielles page 44
La gestion des risques page 46
Gérer les talents et partager les valeurs du Groupe page 48
Le développement durable page 50
Foyer S.A. en bourse page 52

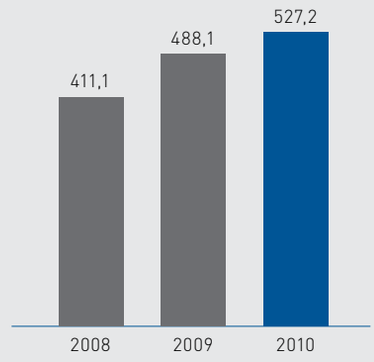
Chiffres Clés (consolidés) au 31 décembre 2010

€ millions

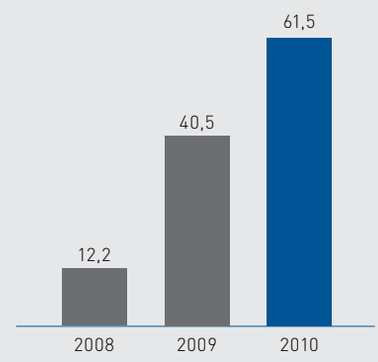
Actifs investis



Fonds propres
(part du Groupe)



Résultat consolidé net
(part du Groupe)



Ratios financiers	2010	2009	2008
Bénéfice récurrent par action (en €)	6,9	4,5	1,4
P/E (valeur boursière au 31.12)	6,1	8,7	19,9
Dividende brut par action (en €)	1,48	1,34	1,12
Dividende net par action (en €)	1,26	1,14	0,95
Capitaux propres consolidés par action (en €)	59,01	54,51	45,70

Effectifs

Nombre de personnes en fin d'exercice	556	526	459
Nombre moyen de personnes en ETP	530,7	493,1	425,3

Portefeuille de valeurs mobilières
€ millions

Titres à revenu variable et à revenu fixe	1 320,7	1 286,5	1 123,6
Trésorerie et équivalent de trésorerie (net)	201,0	143,3	157,6
Actifs financiers désignés comme actifs évalués en juste valeur en contrepartie du résultat	2 325,2	1 629,6	1 159,3
Total	**3 847,0**	**3 059,4**	**2 440,4**

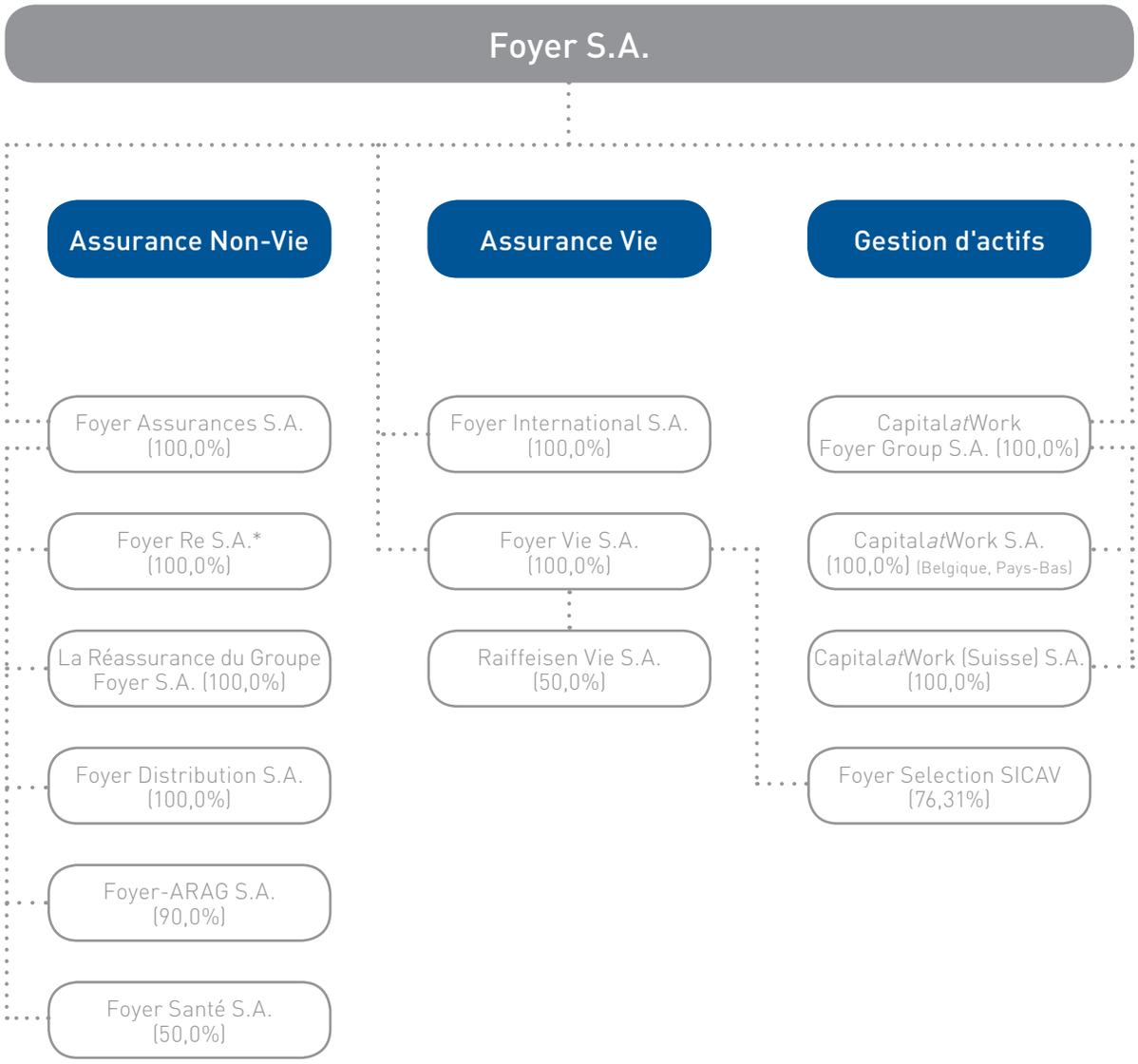
Bilan consolidé

€ millions	2010	2009	2008
Total actif	**4 198,5**	**3 460,5**	**2 748,8**
Titres à revenu variable et à taux fixe	1 320,7	1 286,5	1 123,6
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 325,2	1 629,6	1 159,3
Trésorerie et équivalent de trésorerie	273,5	192,7	186,5
Total passif	**4 198,5**	**3 460,5**	**2 748,8**
Provisions techniques	1 617,2	1 557,7	1 395,8
Passifs des contrats d'investissement	1 750,2	1 084,5	686,5
Fonds propres - part du Groupe	527,2	488,1	411,1

Compte de résultat consolidé

€ millions	2010	2009	2008
Primes acquises nettes de réassurance	**342,5**	**353,4**	**279,1**
Autres produits techniques et commissions	41,3	35,5	21,1
Produits financiers nets	138,2	86,7	-119,1
Produits d'exploitation nets	**179,5**	**122,2**	**-98,0**
Charge de prestations d'assurance nettes de réassurance	-328,5	-316,9	-78,3
Frais	-108,8	-102,3	-87,7
Résultat opérationnel	**84,7**	**56,4**	**15,2**
Impôts	-22,8	-14,8	-3,0
Résultat de l'exercice	**61,9**	**41,6**	**12,1**
Part du Groupe	61,5	40,5	12,2
Résultat par action	6,9	4,5	1,4

Activités du Groupe Foyer



*Transfert de propriété le 24 janvier 2011

Situation au 31 décembre 2010





Une institution à visage humain

Message du Président et de l'Administrateur-délégué

Contexte général

Le début de l'exercice 2011 semble confirmer la reprise économique constatée en 2010.

Les perspectives économiques se maintiennent pour l'Europe avec un taux de croissance de son produit intérieur brut de 1,7%. Toutefois, des risques géopolitiques subsistent et leurs conséquences restent imprévisibles. Les prévisions de croissance pour le Grand-Duché de Luxembourg sont de 2,8% après 3,2% en 2010.

Cette reprise dissimule cependant une certaine fragilité de l'économie, au vu notamment des finances publiques américaines et des taux d'endettement historiquement élevés des pays européens. Cette situation confronte les gouvernements à un dilemme inévitable, à savoir celui d'assainir leurs comptes sans pour autant freiner la croissance. Ce juste dosage entre économies et mesures de relance est d'autant plus difficile en Europe que les situations financières sont très différentes entre pays du Nord et pays du Sud de la zone Euro.

Il en résulte de fortes tensions au sein même de l'Union Européenne qui ne sont pas de nature à rassurer les acteurs économiques, alors que les pays émergents enregistrent à nouveau des taux de croissance exceptionnels.

Le Grand-Duché de Luxembourg n'échappe pas à cette situation difficile, bien que son endettement soit nettement inférieur à celui que rencontrent d'autres pays européens. Ceci n'évitera cependant pas au Gouvernement de devoir prendre des mesures courageuses supplémentaires afin de réduire son déficit budgétaire, tout en veillant à améliorer la compétitivité du pays.

De même, il s'avèrera difficile de préserver l'État-providence tel que nous le connaissons actuellement. Afin de maintenir un niveau de protection sociale élevé à l'avenir, le secteur privé de l'assurance pension et de l'assurance santé sera amené à jouer un rôle plus important en reprenant une part croissante des garanties actuellement assumées par l'État.

Nos résultats en 2010

Le Groupe Foyer réalise en 2010 d'excellents résultats. Pour la première fois de son histoire, son chiffre d'affaires dépasse le seuil du milliard d'euros en termes de contrats d'assurances et de contrats d'investissement et voit son résultat consolidé après impôts progresser de 48,9% pour atteindre €61,92 millions.

Cette bonne performance commerciale est avant tout attribuable au succès des produits commercialisés en Libre Prestation de Services à partir du Grand-Duché de Luxembourg dans sept pays européens. D'intenses efforts commerciaux ainsi qu'un momentum législatif favorable aux produits d'assurance Vie liés à des unités de comptes en sont les principales raisons. Sur le marché local luxembourgeois, malgré des effets de crise encore perceptibles, toutes les sociétés du Groupe ont connu un développement commercial favorable. En assurances, les efforts de notre réseau d'agents expliquent la bonne dynamique commerciale. Une continuelle amélioration du réseau grâce à un recentrage des activités sur la distribution et à un allégement des charges administratives en agences, ainsi qu'une formation soutenue, lui permettent aujourd'hui d'élargir son offre de produits tout en optimisant la qualité du service aux clients. Le succès commercial rencontré par nos

produits d'assurance Vie à capital garanti ainsi que nos produits d'assurance Santé en sont de bonnes illustrations.

Finalement, toutes les sociétés ont vu leur contribution aux résultats du Groupe progresser. De bons résultats opérationnels et financiers expliquent cette évolution positive des bénéfices.

Tenir le cap

Malgré la traversée difficile de trois années de crise, les bons résultats réalisés en 2010 nous encouragent aujourd'hui à maintenir notre cap.

Les objectifs et la stratégie du Groupe Foyer s'inscrivent dans la durée, conformément à la volonté de son actionnariat, principalement familial, qui privilégie avant tout la solidité et la maîtrise du risque. Les trois pôles d'activités principaux resteront l'assurance, la prévoyance et la gestion patrimoniale. Dans le développement de ces activités, le Groupe privilégiera toujours l'excellence opérationnelle et sa croissance interne avant d'envisager de nouvelles acquisitions. Cette politique cohérente menée depuis de nombreuses années se traduit dans une continuité de son management, ce qui est un élément essentiel surtout en période de turbulence.

Une politique de dividende en progression

Les excellents résultats réalisés en 2010 nous permettent aujourd'hui de proposer un dividende brut de € 1,48 en progression de 10,5% par rapport à l'exercice précédent.
Sous réserve de l'acceptation lors de l'Assemblée Générale du 5 avril 2011, la progression du dividende sur la période 2000-2010 sera en moyenne de 5,8 % par an.

Cette constance et cette progression régulière de la rémunération versée aux actionnaires n'auront pas empêché de renforcer de façon significative les fonds propres de la société sur cette même période et de doter la société des moyens nécessaires pour son développement futur dans des conditions de solidité financière rassurante.

Nos priorités

La recherche de l'excellence opérationnelle restera notre priorité. Elle se traduit à la fois par des gains de productivité en terme de qualité de produits et par des services visant à satisfaire la clientèle.

Des progrès importants ont été réalisés en 2010 au niveau de l'intégration de Capital*at*Work Foyer Group. Une base solide est aujourd'hui posée pour son développement futur. Nous restons persuadés que la gestion patrimoniale offre un potentiel de croissance important pour le Groupe dans les prochaines années.

Les valeurs de l'actionnariat familial du Groupe Foyer, la rigueur de gestion qui y est appliquée et la vision dynamique de ses métiers sont ses premiers atouts.

Nous remercions tous les actionnaires de Foyer S.A. pour la confiance qu'ils nous témoignent. Nos remerciements s'adressent également à l'ensemble de nos collaboratrices et collaborateurs pour leur dévouement et pour leur engagement ainsi qu'à nos clients pour leur fidélité à notre Groupe.

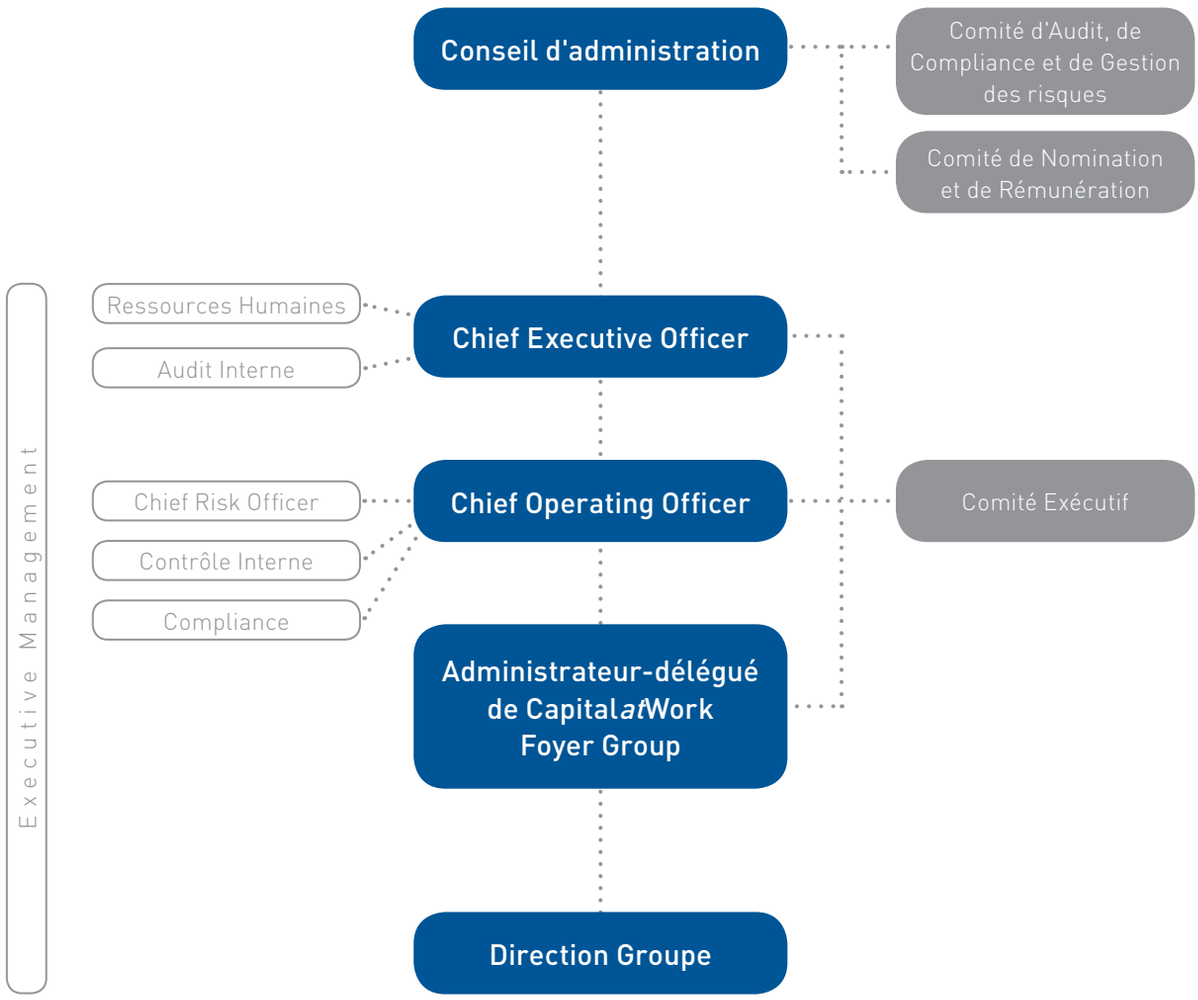


François Tesch
Administrateur-délégué



Lucien Thiel
Président

Structure organisationnelle du Groupe



Le Conseil d'administration de Foyer S.A. adhère aux dix principes de gouvernance d'entreprise de la bourse de Luxembourg et le Groupe Foyer dispose d'une Charte de gouvernance.

Le Conseil d'administration

Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale du 5 avril 2011, le Conseil d'administration de Foyer S.A. se composera comme suit :

Lucien Thiel
Président du Conseil d'administration
Administrateur non exécutif et indépendant

François Tesch
Administrateur exécutif
CEO du Groupe Foyer S.A.

Romain Becker
Administrateur non exécutif et indépendant

Dominique Laval
Administrateur non exécutif

Henri Marx
Administrateur non exécutif et indépendant

John Penning
Administrateur non exécutif

Jacquot Schwertzer
Administrateur non exécutif et indépendant

Michel Tilmant
Administrateur non exécutif et indépendant

Patrick Zurstrassen
Administrateur non exécutif et indépendant

Le secrétariat du Conseil d'administration est assumé par M. Oliver Peters, Directeur Juridique du Groupe.



De gauche à droite : Jacquot Schwertzer, Dominique Laval, John Penning, Théo Worré (Administrateur jusqu'au 5 avril), Oliver Peters, François Tesch, Lucien Thiel, Henri Marx, Romain Becker, Michel Tilmant.
Absent sur la photo : Patrick Zurstrassen.

Les Comités du Conseil d'administration

Conformément à l'article 18 des statuts de Foyer S.A., le Conseil d'administration est assisté par les comités suivants :

Le Comité d'Audit, de Compliance et de Gestion des risques

MM. Jacquot Schwertzer, Président du Comité, Administrateur non exécutif et indépendant,
Dominique Laval, Administrateur non exécutif,
Henri Marx, Administrateur non exécutif.

Le secrétariat du Comité est assumé par M. Franck Tousch, Responsable de l'Audit interne.

Le Comité de Nomination et de Rémunération

MM. Patrick Zurstrassen, Président du Comité, Administrateur non exécutif et indépendant,
Romain Becker, Administrateur non exécutif et indépendant,
André Elvinger, Membre externe (1),
François Tesch, Administrateur exécutif, CEO (2).

Le secrétariat du Comité est assumé par M. Benoît Dourte, Directeur des Ressources Humaines.

(1) M. André Elvinger a été appelé à faire partie du Comité de Nomination et de Rémunération, en sa qualité de Président du Conseil d'administration de la maison mère Foyer Finance S.A., afin de garantir une politique de nomination et de rémunération cohérente entre les deux pôles d'activités qui sont regroupés sous Foyer Finance S.A., à savoir le Groupe Foyer S.A., d'une part, et le Groupe Luxempart S.A., d'autre part.

(2) M. François Tesch n'est membre du Comité de Nomination et de Rémunération que pour les questions concernant la nomination ou la révocation des Administrateurs ou du COO.

L'Executive Management

Le Comité Exécutif

Le Comité Exécutif n'est pas un comité spécialisé au sens de l'article 18 des statuts.

Le Comité Exécutif est un organe de concertation se composant du CEO, du COO et de l'Administrateur-délégué de Capital*at*Work Foyer Group, au sein duquel ceux-ci se concertent, coordonnent leurs actions respectives et échangent des informations.

Selon les sujets à l'ordre du jour, le Comité Exécutif peut ponctuellement faire appel à d'autres Executive Managers ou à toute autre personne susceptible de l'éclairer sur des dossiers particuliers.



François Tesch
Chief Executive Officer (CEO)



Marc Lauer
Chief Operating Officer (COO)



Vincent Decalf
Administrateur-délégué de Capital*at*Work Foyer Group

La Direction Groupe

La Direction Groupe se compose des Directions opérationnelles et des Directions fonctionnelles

Les Directions opérationnelles



Assurance Non-Vie
Franck Marchand



Assurance Vie Internationale
Jean-Louis Courange



Assurance Vie Locale
Philippe Bonte



Gestion de fortune
Vincent Decalf

Les Directions fonctionnelles



Commercial, Marketing
Gilbert Wolter



Gestion des Ressources Humaines, Services Généraux
Benoît Dourte



Comptabilité et Reporting
Marc Lauer



Juridique
Oliver Peters



Recherche et Études actuarielles
Philippe Bonte



Gestion des risques
Paul Fohl



Gestion d'actifs
André Birget



Systèmes d'information
Daniel Albert





Trois activités, trois métiers, trois passions

Le Groupe Foyer en un coup d'œil

Premier assureur du marché local et fort du développement de ses activités de gestion de patrimoine en Europe, le Groupe Foyer aspire à devenir un acteur financier majeur de la place de Luxembourg.
Le caractère local et l'actionnariat familial du Groupe Foyer, créé en 1922, lui confèrent une position unique sur la place financière et lui garantissent solidité et indépendance.

Aujourd'hui comme hier, les intérêts du client sont au centre des préoccupations de Foyer. Chaque jour ses dirigeants, collaborateurs et agents œuvrent à étoffer une gamme de produits permettant de satisfaire les besoins les plus variés de la clientèle. À travers ses trois métiers : l'assurance, la prévoyance et la gestion patrimoniale, le Groupe Foyer accompagne ses clients à chaque étape importante de leur vie, fût-elle heureuse ou plus difficile.
Depuis sa création, son premier métier d'assureur a permis au Groupe Foyer d'être au service d'une clientèle locale, composée de familles et d'entreprises. Sa position de leader de l'assurance Non-Vie et Vie au Luxembourg témoigne de la qualité de premier plan de ses prestations. Ce niveau d'exigence s'illustre dans chaque maillon de la chaîne qui relie

« Plus que jamais, nous répondons présents aux côtés de nos clients à chaque étape de leur vie pour les conseiller, les soutenir et leur apporter des solutions adaptées. Nous avons aujourd'hui développé un ensemble de savoir-faire nous permettant de répondre aux besoins de nos clients locaux et européens, avec des solutions répondant tant à leurs attentes quotidiennes en matière d'assurances qu'à celles, plus sophistiquées, de gestion et de transmission de leur patrimoine.



Foyer à ses clients, du collaborateur impliqué au réseau de plus de 400 agents, spécialistes et polyvalents, à l'écoute permanente de leurs besoins.

Ces dernières décennies, le Groupe s'est également tourné vers une clientèle européenne à l'intention de laquelle il n'a cessé de développer des solutions créatives et performantes en matière de prévoyance et de gestion patrimoniale. De fortes synergies ont été développées entre les différents métiers et entités du Groupe, avec l'objectif d'enrichir constamment son savoir-faire et ainsi d'optimiser la qualité de ses services.



Marc Lauer
Chief Operating Officer

Son entrée en Bourses de Bruxelles et de Luxembourg en 2000 témoigne de ses ambitions de développement au-delà des frontières et dans de nouveaux domaines d'activités.
Foyer a également saisi l'opportunité de la libéralisation des marchés de l'assurance pour devenir l'un des premiers acteurs de la Place à commercialiser, pour une clientèle fortunée, des produits d'assurance Vie en Libre Prestation de Services en Europe. Ces produits particulièrement adaptés à la gestion patrimoniale connaissent une croissance prometteuse malgré le contexte particulièrement complexe des marchés financiers.

Attentif à la constante évolution des besoins de sa clientèle aussi bien locale qu'internationale, privée qu'institutionnelle, le Groupe a l'ambition de faire de sa filiale Capital*at*Work Foyer Group un acteur de référence sur les marchés belge et luxembourgeois. Cette société, riche de vingt ans d'expérience, est aujourd'hui à l'aube de défis majeurs qui permettront de renforcer le Groupe Foyer en tant qu'acteur de la gestion de patrimoine.

L'assurance Non-Vie

L'innovation, la qualité des prestations et l'excellence opérationnelle permettent au Groupe Foyer de maintenir sa position de leader sur le marché local.



Des produits flexibles et des services personnalisés pour les particuliers

Offrir à ses clients particuliers des produits et services haut de gamme et personnalisés est l'une des priorités du Groupe Foyer.

Pour atteindre cet objectif, le Groupe a identifié différentes catégories de besoins au sens large, ce qui lui a permis de structurer une offre de produits et de prestations répondant à toutes les attentes de la clientèle en termes d'assurances, de prévoyance et de gestion patrimoniale.

Les produits sont conçus pour être simples et flexibles, proposant différents niveaux de garanties en fonction de la situation personnelle de chaque client. Ils sont également évolutifs et permettent de s'adapter au cycle de vie du ménage.

La méthode d'analyse des attentes du client mise en œuvre par le réseau de distribution est également articulée autour des différentes catégories de besoins garantissant ainsi un conseil objectif et personnalisé.

Enfin, le Groupe Foyer a mis en place des outils permettant à ses collaborateurs et partenaires de connaître précisément les besoins et attentes de ses clients. Ainsi, chaque collaborateur et agent du Groupe en contact avec le client est en mesure de lui apporter la réponse la plus adaptée, quelle que soit sa demande.

→ mobilé et mobilé crédit : une réponse complète au besoin de mobilité auto

Avec son offre **mobilé**, Foyer Assurances met à disposition de ses clients une assurance auto très complète. Ses différentes options permettent d'assurer au mieux le conducteur et le véhicule, qu'il s'agisse d'une voiture neuve ou d'occasion. En y intégrant une offre de financement avec **mobilé crédit**, Foyer Assurances propose désormais à ses clients une solution « clés en main » !
En une seule démarche auprès de son agent Foyer, le client peut financer et assurer son véhicule. Il bénéficie ensuite, d'un conseil professionnel et d'une assistance en cas de sinistre : un service tout compris qui simplifie la vie.

→ reebou family : un contrat modulable qui protège l'habitation et toute la famille

reebou family est une offre innovante qui permet d'assurer de manière optimale l'habitation et son

contenu, qui propose différentes formules de garanties pour protéger toute la famille.

Les packs de **reebou family** offrent une assurance complète pour tous les voyages de la famille, la protection juridique familiale, les accidents de la vie privée, le matériel de loisirs et les objets de valeur.

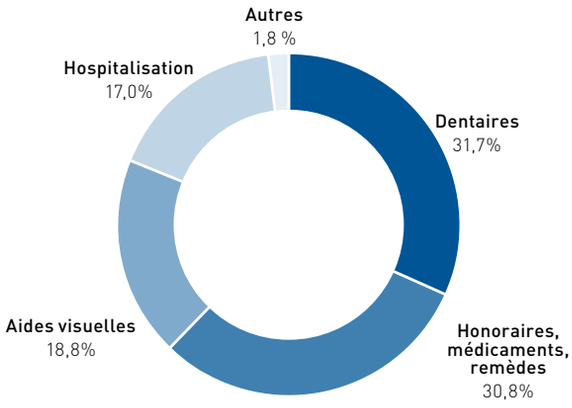
Le client peut à tout moment faire évoluer son contrat en fonction de ses besoins ou de sa situation familiale.

La souscription est simple et le regroupement des garanties au sein d'un seul contrat en simplifie la gestion au quotidien. Le client est certain d'être bien protégé en toutes circonstances.

→ Loyer garanti : une offre complète pour les propriétaires immobiliers

Le défaut de paiement des locataires peut rapidement faire chuter la rentabilité d'un investissement immobilier. Conscient de cette problématique, Foyer Assurances a développé **Loyer garanti**, un produit complet qui offre aux propriétaires immobiliers une protection optimale de leur retour sur investissement.

Remboursements par type de traitement médical



« Conforter notre position de leader en proposant à nos clients des produits et services innovants qui protègent ce qu'ils ont de plus cher.



→ **medicis : la couverture santé de toute la famille**

Les soins de santé représentent un poste de dépenses de plus en plus important dans le budget familial. **medicis,** l'assurance complémentaire proposée par Foyer Santé garantit un remboursement optimal de tous les soins (hospitalisations, honoraires médicaux, médicaments...) En 2010, Foyer Santé a développé une nouvelle offre combinant au sein d'un même contrat l'assurance des frais de traitement ambulatoires et des soins hospitaliers, ce qui garantit une couverture complète et permet une gestion simplifiée.



Franck Marchand
Directeur Foyer Assurances

Des produits sur mesure et un service haut de gamme pour les professionnels

En réponse aux besoins d'une clientèle professionnelle exigeante, Foyer Assurances a développé des solutions sur mesure adaptées à la taille de l'entreprise et à son secteur d'activité, lui permettant de développer son chiffre d'affaires tout en protégeant ses investissements.

Indépendants et PME : des produits adaptés, une gestion simple et le conseil d'un agent de proximité

→ **mobilé pro et le produit flottes** permettent d'assurer un parc de véhicules au sein d'un même contrat. Le client bénéficie ainsi d'une gestion administrative simplifiée des assurances de sa flotte auto ;

→ **reebou pro** est une assurance multirisques complète qui couvre à la fois les bâtiments, les marchandises, les responsabilités civile et professionnelle, ainsi que les pertes d'exploitation consécutives à un sinistre ;

- **medicis pro** offre une couverture complète des soins de santé et couvre la perte de revenus en cas d'incapacité de travail ;
- **protection juridique pro :** une couverture unique au Grand-Duché de Luxembourg couvrant les dépenses encourues par les entreprises lorsqu'elles font valoir leurs droits en justice ;
- **RC professionnelle :** une couverture indispensable, obligatoire pour certaines professions, qui garantit la pérennité de l'entreprise en cas de dommages causés à des tiers.

L'assurance Non-Vie consolidée

Information sectorielle

€ millions

	Assurance Non-Vie		
	2010	2009	2008
Primes acquises, nettes de réassurance	220,23	210,69	196,86
Produits d'exploitation nets	45,40	19,53	-7,73
Charge sinistres nette de réassurance	-142,02	-125,24	-117,16
Frais	-62,98	-59,24	-57,25
Résultat opérationnel	60,63	45,74	14,72
Impôts	-17,57	-13,00	-2,83
Résultat de l'exercice	43,06	32,74	11,89

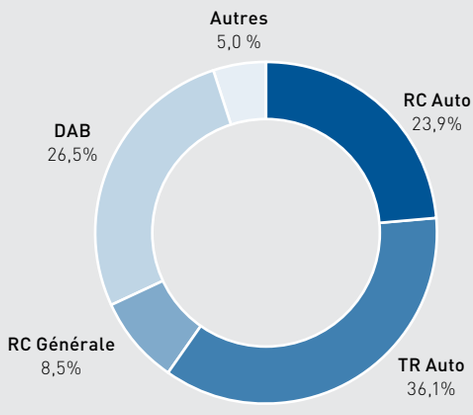
Entreprises : des solutions sur mesure et un suivi par une équipe de spécialistes

Pour répondre aux attentes des dirigeants de grandes entreprises, le Groupe Foyer met à leur disposition une équipe technico-commerciale spécialement dédiée à la gestion des risques d'entreprises. Ces spécialistes évaluent les risques et proposent des solutions sur mesure dans tous les domaines d'activités et pour les risques les plus spécifiques.

Foyer Assurances propose également aux petites et grandes entreprises des solutions pour couvrir le risque d'insolvabilité de leurs clients grâce à un partenariat exclusif avec Atradius, l'un des leaders mondiaux de l'assurance-crédit.

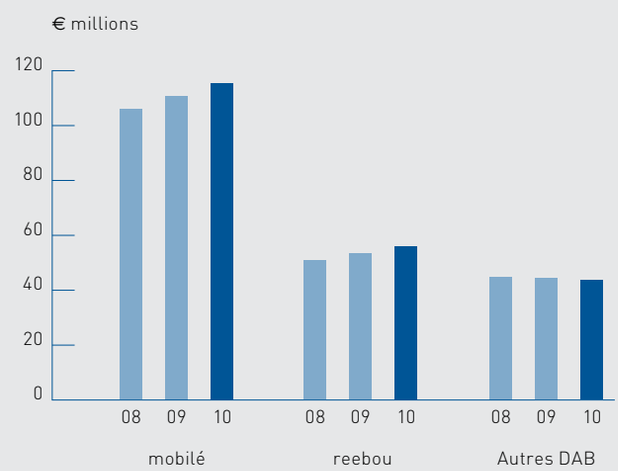
Répartition du chiffre d'affaires Foyer Assurances

au 31.12.2010 (hors captives et marché belge)



Évolution du chiffre d'affaires

(hors captives et marché belge)



L'assurance Vie

Un outil de placement et d'épargne

Ces dernières années, l'assurance Vie a connu une profonde mutation. Il y a encore cinq ans, le grand public associait principalement l'assurance Vie à des produits de couverture du risque décès dans le cadre d'un emprunt et à des produits d'épargne fiscalement déductibles.

Cette vision a aujourd'hui fondamentalement changé. De plus en plus de clients font confiance à Foyer Vie pour la gestion de leur patrimoine. C'est ainsi que **flexivie click** est devenu un des produits phares du Groupe Foyer, combinant au sein d'un contrat unique un outil performant d'investissement et une solution de transmission successorale.

L'offre de Foyer Vie évolue constamment, en phase avec les besoins changeants d'une population de plus en plus souvent confrontée aux défis de la prévoyance à long terme et de la gestion prudente et performante de son patrimoine.

« La mutation du paysage de l'assurance Vie ne fait que commencer, l'évolution des besoins va s'accélérer dans les prochaines années. Foyer Vie sera aux côtés de ses clients pour répondre à ces nouveaux défis.



En 2010, Foyer Vie a restructuré son outil informatique de gestion de l'assurance du particulier restant ainsi à la pointe de la technologie.

Le réseau d'agents du Groupe Foyer, doté d'une solide formation financière et présent sur l'ensemble du territoire luxembourgeois, permet une grande diffusion de produits haut de gamme. Sa proximité avec la clientèle instaure le climat de confiance indispensable au développement des activités du Groupe.

De plus, les fonds propres importants de Foyer en font un groupe plus solide que la moyenne des assureurs luxembourgeois, contribuant ainsi à renforcer la confiance de la clientèle.



Philippe Bonte
Directeur Foyer Vie

L'assurance Vie et la prévoyance retraite

Dans un climat économique de plus en plus difficile, le débat sur l'avenir des retraites ne pourra plus être différé bien longtemps.

L'assurance pension individuelle deviendra progressivement un complément de revenu indispensable qui permettra au citoyen d'envisager sereinement son avenir après sa vie active.

Dans ce contexte, le client profitera bien évidemment des opportunités offertes par un cadre fiscal attractif ; ses attentes vont cependant bien au-delà. En effet, une planification et une analyse de ses besoins à long terme s'imposeront de plus en plus comme les bases d'une retraite active et sereine.

L'assurance Vie consolidée

Information sectorielle

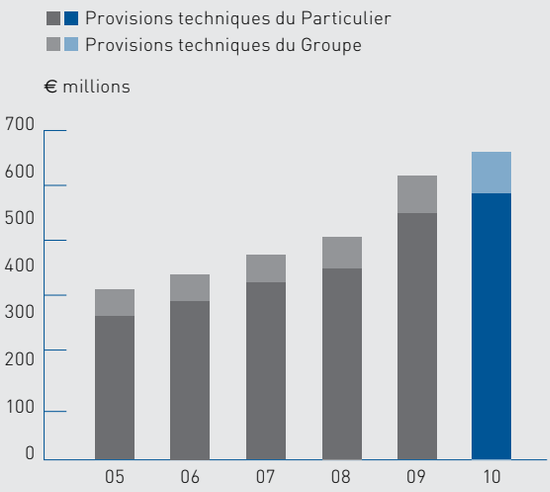
€ millions

	Assurance Vie		
	2010	2009	2008
Primes acquises, nettes de réassurance	122,30	142,74	82,21
Produits d'exploitation nets	107,31	76,17	-97.36
Charge sinistres nette de réassurance	-186,44	-191,63	38,88
Frais	-23,64	-19,94	-20,66
Résultat opérationnel	19,53	7,34	3,07
Impôts	-5,24	-2,14	0,01
Résultat de l'exercice	14,29	5,20	3,08

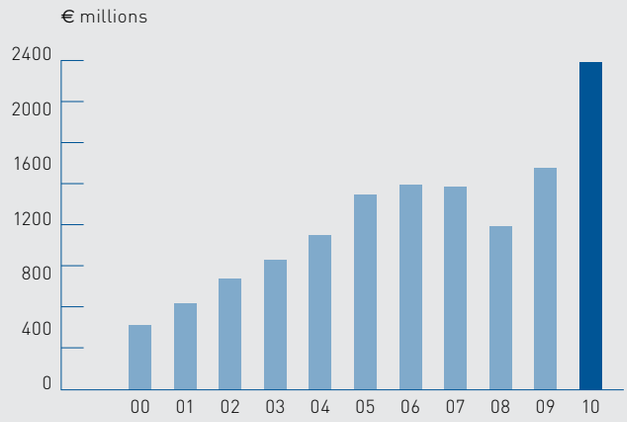
L'assurance groupe prend également un nouveau sens et devient un argument de poids pour les entreprises dans le cadre de leurs recrutements et de la fidélisation de leurs collaborateurs. Elle matérialise la volonté des entreprises à mener une politique socialement responsable de gestion des Ressources Humaines. L'assurance groupe constitue aussi un pilier indispensable pour la stabilité à long terme de notre système de retraites.

Autrefois exclusivement adoptée par les grandes entreprises, l'assurance groupe intéresse dorénavant de plus en plus les sociétés de taille plus modeste, qui en font un atout pour recruter et fidéliser un candidat qualifié.

Provisions Techniques Vie



Foyer International
Engagements envers les clients





Afin de répondre aux attentes de ses clients professionnels, Foyer Vie met à leur disposition une équipe de spécialistes qui leur propose des solutions sur mesure et des facilités de gestion. Le lancement en 2010 d'e-advantis, un outil de gestion en ligne des contrats d'assurance Vie groupe, a permis de renforcer ce positionnement.

Foyer Vie s'inscrit également dans le paysage européen, notamment à travers sa collaboration avec Generali Employee Benefits, réseau mondial d'assurances.

L'assurance Vie en dehors des frontières grand-ducales

Avec le lancement en 2010 de la gamme **Orion**, Foyer Vie est aujourd'hui également actif en Belgique et offre aux clients particuliers belges des solutions d'épargne et de placement sûres et performantes.

L'assurance Vie en Libre Prestation de Services : solutions sur mesure au service d'une clientèle internationale exigeante

Foyer International est spécialisée dans le développement des activités d'assurance Vie en Libre Prestation de Services (LPS) au-delà des frontières du Grand-Duché de Luxembourg.

En 2010, Foyer International a connu une progression très significative de son chiffre d'affaires dans tous les marchés où la compagnie est active.

Foyer International travaille exclusivement en relation avec des professionnels de la gestion de fortune (BtoB). Elle est ainsi un partenaire de référence renommé pour la qualité de ses conseils spécialisés, notamment auprès des banques et banquiers privés, des gestionnaires d'actifs, des family offices et des conseillers financiers.

Appuyée par des experts internes et externes, Foyer International propose des solutions d'assurance Vie haut de gamme, flexibles et transmissibles, qui permettent d'optimiser la planification financière et la transmission du patrimoine.

De nouveaux défis ouvrent toujours de nouvelles perspectives. Foyer International s'adapte aux fréquentes évolutions réglementaires, tant pour les changements de législations nationales que pour les évolutions du cadre européen fixé par les différentes directives applicables. Les spécialistes de Foyer International sont en contact permanent avec des experts fiscaux et juridiques dans tous les pays concernés.

« Comme le montrent les performances de Foyer International en 2010, les solutions d'assurance Vie prendront à l'avenir une place de plus en plus importante dans la gestion de fortune internationale.



Foyer International est forte de son appartenance à un Groupe indépendant de tout établissement financier, gardant son caractère et ses valeurs familiales historiques tout en offrant la transparence d'une entreprise cotée en bourse. La fidélité du Groupe à ses principes et sa solidité financière sont déterminantes pour la confiance que les clients lui témoignent.

Pour une gestion patrimoniale efficace à long terme, Foyer International offre des solutions sur mesure basées sur une architecture ouverte. Dans cette optique, les produits ont été élaborés pour répondre aux exigences d'une clientèle aisée, tout en leur offrant des avantages fiscaux et successoraux, dans le respect des environnements légal et fiscal de leur pays de résidence, gage de sécurité à long terme. Actuellement, Foyer International est active en Allemagne, Belgique, Espagne, France, Italie, Portugal et en Suède.

La mobilité croissante des ressortissants européens demande des solutions transfrontalières sur mesure de plus en plus fréquentes. L'expérience des équipes de Foyer International permet de répondre à ce besoin avec l'appui de spécialistes locaux présents dans chaque pays.



» **Jean-Louis Courange**
Directeur Foyer International

La gestion patrimoniale par Capital*at*Work Foyer Group

Début 2009, une nouvelle impulsion a été donnée aux activités financières du Groupe Foyer avec l'acquisition de Capital*at*Work, qui a également permis de renforcer la présence internationale du Groupe.



Après une année 2009 de transition, l'exercice 2010 a permis à Capital*at*Work Foyer Group d'améliorer sensiblement ses résultats financiers et de contribuer ainsi aux excellents résultats d'ensemble du Groupe.

La gestion patrimoniale, cœur de métier de Capital*at*Work Foyer Group, représente un axe stratégique de développement pour le Groupe Foyer. Aussi, grâce à son expertise et l'éventail de ses métiers, tous centrés sur la gestion et la planification patrimoniale, Capital*at*Work Foyer Group est devenu le fer de lance des activités de gestion d'actifs du Groupe.

Avec une centaine d'experts implantés en Belgique, au Grand-Duché de Luxembourg, aux Pays-Bas et en Suisse, Capital*at*Work Foyer Group gère aujourd'hui plus de € 4,00 milliards pour le compte de ses clients privés et institutionnels.

En devenant l'interlocuteur privilégié de chaque client en matière de structuration, de transmission et de gestion de son patrimoine, et grâce à une gamme de services personnalisés, Capital*at*Work Foyer Group peut répondre aux attentes les plus diverses.

Capital*at*Work Foyer Group partage les valeurs du Groupe Foyer. La maîtrise des risques et la protection des clients contre les aléas de la vie ou des marchés financiers, en privilégiant une vision à long terme et une gestion en bon père de famille sont primordiales.

Une indépendance qui fait la différence

L'indépendance du Groupe Foyer, gage de l'absence de conflits d'intérêts et de l'objectivité des conseils proposés, est essentielle pour l'activité de gestion d'actifs.

De plus, la stabilité de l'actionnariat familial du Groupe, sa solidité financière dans un environnement toujours plus globalisé et la rigueur de gestion d'une entreprise cotée sont de réels atouts pour Capital*at*Work Foyer Group.

Ce socle solide permet à la direction de la société de se concentrer sur le développement de ses activités tout en se consacrant à l'essentiel : veiller à ce que les préoccupations de la clientèle restent au cœur des décisions de l'entreprise.

La gestion d'actifs proprement dite est le reflet d'une méthodologie, si ce n'est d'une philosophie, claire et transparente : Capital*at*Work Foyer Group réconcilie les valeurs du capital et du travail. Le capital des clients est mis "au travail" par des choix d'investissement dans des entreprises de qualité, sélectionnées sur la base d'une analyse interne éprouvée.
Les choix de titres au sein de Capital*at*Work Foyer Group sont guidés par deux règles d'or :

- privilégier des risques en dessous de la moyenne par la détention d'avoirs de haute qualité achetés à des prix intéressants ;
- rechercher des rendements au-dessus de la moyenne dans la limite de l'aversion au risque des clients, tout en conservant le premier précepte à l'esprit.

Forte de vingt années d'expérience, Capital*at*Work Foyer Group dispose d'une base de clientèle importante et diversifiée (privés et institutionnels). Cette clientèle apprécie l'approche d'investissement fondée sur la recherche d'actifs de qualité présentant une valorisation boursière attrayante et un ratio risque/rendement faible.

L'expertise de Capital*at*Work Foyer Group est également mise à profit pour la gestion des portefeuilles-titres du Groupe Foyer.

« Capital*at*Work Foyer Group offre à ses clients des solutions personnalisées pour la gestion de leur patrimoine en privilégiant une vision à long terme, tout en tenant compte de leur profil d'investisseur. La gestion patrimoniale représentant un axe de développement stratégique pour le Groupe Foyer, les activités de Capital*at*Work Foyer Group seront amenées à croître significativement au cours des prochaines années.



» **André Birget**
Chief Investment Officer



Vincent Decalf
Administrateur-délégué de Capital*at*Work Foyer Group

« En temps de turbulences monétaire et politique, investir avec méthode et discernement est essentiel. Les évaluations rigoureuses de la valeur des entreprises et de l'économie globale ont permis en 2010 de capter les opportunités et de contourner les multiples dangers au bénéfice de nos clients.

Résultats 2010 et Perspectives 2011

Comme l'illustre le tableau de la page suivante, l'année 2010 a été excellente pour Capital*at*Work Foyer Group, tant au niveau de l'activité globale que du résultat consolidé, en progression très sensible par rapport à l'exercice précédent.

2010 étant terminée, il est temps de laisser place à 2011, telle pourrait être la devise d'un certain nombre d'acteurs économiques, à commencer par les États eux-mêmes.

En effet, l'année 2010, deuxième de la sortie de crise, s'est avérée difficile sur le plan économique pour les pays développés. Les niveaux de croissance ont généralement été insuffisants pour permettre au chômage d'amorcer une baisse conséquente.

Dans tous les pays de la zone Euro, des programmes d'austérité pluriannuels d'envergure ont été mis en place afin d'assainir les finances publiques à la dérive depuis 2008.

Aux États-Unis, face à une croissance jugée insuffisante, un chômage persistant à près de 10% et un immobilier résidentiel déprimé, la Banque Centrale a procédé à un rachat massif de dettes étatiques en dépit des niveaux déjà alarmants de la dette et des déficits.

La hausse des matières premières commence à peser sur certains chiffres d'inflation dans les pays émergents à croissance élevée qui attirent des flux d'investissements importants, mais n'a pas encore d'impact significatif dans les pays développés.

En clair, l'incertitude reste de mise et, plus que jamais, les compétences des équipes de gestion de Capital*at*Work Foyer Group seront mises à profit pour la clientèle en combinant prudence, sélectivité et diversification.

La gestion d'actifs consolidée

Information sectorielle

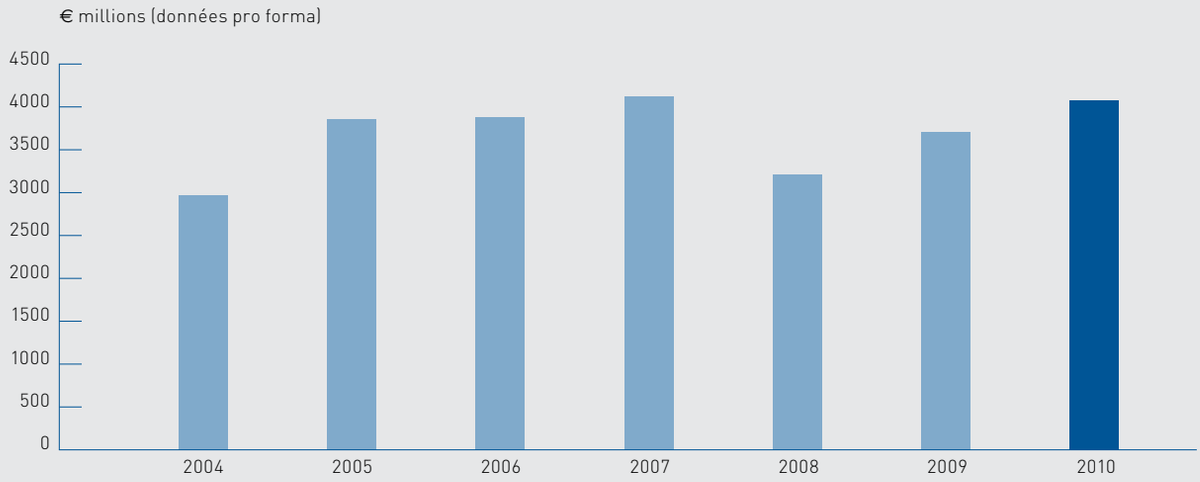
€ millions

	Gestion d'actifs		
	2010	2009	2008
Produits d'exploitation nets	26,81	26,48	7,12
Frais	-22,21	-23,19	-9,74
Résultat opérationnel	4,60	3,29	-2,62
Impôts	-0,03	0,35	-0,22
Résultat de l'exercice	4,57	3,64	-2,84

L'uniformisation des outils informatiques de la société, dont les premières étapes ont été réalisées avec succès en 2010, permettra d'augmenter sensiblement l'efficacité opérationnelle, d'accroître substantiellement la qualité des contrôles à tous les niveaux et d'offrir une plate-forme de solutions intégrées et personnalisées pour les clients.

Le Conseil d'administration a entériné le projet de transformation du statut de Professionnel du Secteur Financier (PSF) en banque de gestion privée. À moyen terme, ce changement contribuera de manière déterminante au développement de Capital*at*Work Foyer Group. La croissance s'appuiera sur un renforcement significatif des équipes de gestionnaires et de commerciaux.

Évolution des capitaux sous mandat de gestion







L'excellence opérationnelle en guise de culture d'entreprise

Offrir à chaque client une réponse adaptée à tous ses besoins

« Äert Vertrauen a sécheren Hänn » : une promesse faite à chaque client de lui offrir des produits et des services de qualité, basés sur une connaissance parfaite de ses besoins et sur une relation de confiance !

Pour tenir cette promesse, le Groupe Foyer s'appuie sur la qualité de ses produits et services, sur le professionnalisme de son réseau de distribution et sur l'excellence opérationnelle déployée à tous les niveaux de la relation client.

Un réseau d'agents professionnels, pour un conseil de qualité

Pour distribuer ses produits et services, le Groupe Foyer s'appuie sur un réseau de plus de 400 agents exclusifs, répartis sur tout le territoire du Grand-Duché de Luxembourg. Le courtage et le réseau bancaire Raiffeisen augmentent notre présence auprès des clients.

Les agents Foyer entretiennent avec leurs clients une relation de confiance et de proximité, pour leur offrir un service à taille humaine et des conseils personnalisés.

La mission première de l'agent est de conseiller le client et de rechercher avec lui les solutions les plus adéquates en appréhendant ses attentes de manière globale et en tenant aussi bien compte de sa situation actuelle que de ses besoins futurs.

Pour soutenir ses agents dans cette mission, le Groupe Foyer a déployé une approche commerciale unique, visant à promouvoir une analyse complète et documentée des besoins du client, "le bilan d'optimisation assurfinance" (BOA).

Le Groupe Foyer s'est engagé depuis plusieurs années dans une démarche de professionnalisation de son réseau. Afin d'assurer le renouvellement continu de ses agents et de bénéficier de forces vives pour soutenir le développement de ses agences, le Groupe Foyer a lancé un programme d'accompagnement et

« Le bilan d'optimisation assurfinance garantit au client que ses besoins ont été bien cernés et que ses attentes seront prises en compte dans sa relation future avec son agent et le Groupe Foyer.



de suivi des nouveaux collaborateurs durant leur apprentissage du métier d'agent : Foyer Academy. Cette démarche facilite l'intégration des collaborateurs venant d'autres secteurs d'activités et permet à ces ambassadeurs du Groupe de disposer rapidement de toutes les compétences et connaissances nécessaires pour assurer un service de qualité optimale.

Un dialogue avec le Groupe et un soutien logistique de grande qualité, que ce soit au niveau de la formation continue, des campagnes de marketing ciblées et personnalisées et une optimisation permanente des outils informatiques sont des atouts permettant à nos agents de répondre plus facilement aux attentes de leurs clients.



Gilbert Wolter
Directeur Commercial

L'excellence opérationnelle au service de la relation client

La confiance se mérite et s'entretient.
En propageant la culture client auprès de ses collaborateurs et au sein de son réseau d'agents, le Groupe Foyer met tout en œuvre pour que chaque intervenant dans la relation client connaisse au mieux son interlocuteur lui apportant les réponses les plus adéquates.

Bien connaître son client, c'est non seulement appréhender ses besoins actuels mais également être en mesure de tenir compte de l'évolution de sa situation.

C'est dans cette optique que le Groupe Foyer a organisé son offre de produits autour de différentes catégories de besoins. Par cette approche, combinée à l'analyse des besoins menée par l'agent, le Groupe Foyer apporte à chacun de ses clients des solutions complètes et évolutives en assurances, prévoyance et gestion patrimoniale qui les accompagnent tout au long de leur vie.

L'efficacité passe aussi par l'uniformisation des processus, qui permet d'atteindre un niveau de qualité constant. En collaboration avec ses agents, le Groupe Foyer s'est engagé dans une démarche d'excellence opérationnelle, pour instaurer au sein de toute l'entreprise une philosophie d'amélioration continue en se focalisant sur les besoins du client.

Recherche et Études actuarielles

Dans les toutes prochaines années, le monde de l'assurance connaîtra une profonde mutation avec la mise en application entre autres, de la directive Solvabilité II et des nouvelles normes comptables IFRS II. Ces deux réglementations changeront fondamentalement la manière dont nous envisageons notre métier.
Ces changements rendent l'environnement dans lequel nous exerçons notre profession de plus en plus complexe.

Être à la pointe est une condition sine qua non pour garder une longueur d'avance et pour anticiper les services et produits de demain. Savoir s'adapter de manière efficace et pragmatique est un défi pour maintenir notre niveau de réactivité dans un environnement changeant.

L'application de la directive Solvabilité II implique des adaptations importantes dans les processus et la structuration des informations. Ainsi, le Groupe Foyer prépare la mise en place de ce deuxième pilier par des changements dans son organisation, notamment par la création des fonctions de Chief Risk Officer (CRO) et Chief Actuary.

« La mission d'une entité Recherche et Études actuarielles consiste à accompagner le Groupe Foyer dans un environnement changeant et de plus en plus complexe. Le faire de manière efficace et pragmatique aide le Groupe à consolider sa position de leader dans ses principaux secteurs d'activités.



Le Groupe ne perd pas de vue que dans un environnement où les besoins de la clientèle sont en permanente évolution, la raison d'être d'une fonction Recherche et Études actuarielles est l'élaboration et la tarification de nouveaux produits.

Des produits innovants et uniques sur le marché ont ainsi pu être proposés ces dernières années. Dans le domaine de l'assurance Vie, la rente viagère et la rente invalidité « cash back » sont des offres innovantes qui ont été élaborées grâce à la collecte permanente des besoins exprimés par les clients auprès du réseau et à la veille continue que nous menons au sujet des nouveautés développées à l'étranger.



Philippe Bonte
Chief Actuary

En matière d'assurances Non-Vie, **reebou family** est unique par son approche globale des besoins des clients. Ce produit propose des packs extrêmement novateurs pour protéger les maisons et les biens des souscripteurs et les assurer contre les risques du quotidien. Lancé en 2010, **mobilé crédit** est une offre qui allie dans un seul produit l'assurance auto et le financement.

En 2010, nos produits destinés au marché belge, ont également été profondément revus.

Enfin, une entité Recherche et Études actuarielles est plus qu'un simple fabricant de produits : elle met à disposition de la Direction des outils de suivi et de pilotage des activités.

Ces outils permettent de prendre les bonnes décisions, au bon moment et en toute connaissance de l'environnement.

La gestion des risques

La gestion des risques constitue le cœur même de l'activité de tout assureur : lors de la souscription d'un contrat d'assurance, l'assuré cède un risque, par définition aléatoire, à une compagnie qui l'accepte en échange d'une prime. Depuis de nombreuses années, les différentes sociétés d'assurances du Groupe Foyer font preuve d'un haut niveau de compétence dans la gestion de ces risques.

Par l'adoption de la directive Solvabilité II en 2009, l'Union Européenne a décidé de soumettre les entreprises d'assurances et de réassurance européennes à un système de surveillance qui vise à couvrir tous les risques encourus par ces sociétés. Il dépasse donc largement la simple prise en compte des risques liés à la souscription de risques d'assurances.

Inspiré par cette approche globale des risques, le Groupe Foyer a décidé de collaborer activement à la mise en place de ce nouveau système prudentiel.

« En renforçant nos procédures de contrôle et notre maîtrise des risques, nous nous préparons à répondre aux nouvelles exigences réglementaires de quantification et de gestion des risques et à en communiquer la conformité aux autorités de contrôle et au public.



Le Groupe Foyer a ainsi participé à toutes les études quantitatives commanditées par les autorités communautaires et pris position, dans la mesure du possible, sur les différents "consultation papers" que ces dernières ont publiés. Proactif, il s'efforce d'intégrer la gestion



Paul Fohl
Chief Risk Officer

des risques, y compris les risques débordant du cadre des assurances stricto sensu, dans ses processus de décision. Ainsi, le Groupe devra à l'avenir être capable de quantifier l'ensemble des risques auxquels il s'expose. Afin d'y faire face, il pourra soit mettre en place des mesures d'atténuation de ceux-ci, soit détenir des fonds propres largement suffisants pour les couvrir.

Dans cette perspective, le Groupe Foyer met tout en œuvre pour être prêt à satisfaire aux exigences de la directive Solvabilité II dès son entrée en vigueur début 2013, renforçant en conséquence ses systèmes internes de gestion des risques. Dans cette optique, les structures organisationnelles ont été revues depuis le 1er janvier 2011 avec la création de deux nouvelles fonctions : celles de Chief Risk Officer et de Chief Actuary.

Sa participation active aux différentes études d'impacts ("QIS") publiées par le CEIOPS et la Commission Européenne ces dernières années a permis au Groupe Foyer de renforcer sa maîtrise de la quantification des risques grâce à des méthodes actuarielles permettant d'évaluer au mieux son exposition aux risques.

Le Groupe s'est engagé dans la mise en œuvre d'un système de gestion des risques qui couvre les stratégies, processus et procédures internes. Ces derniers permettent de déceler, de mesurer, de contrôler et de gérer en permanence les risques. Enfin, le Groupe a mis en place un système de gouvernance d'entreprise approprié à sa taille et aux risques qu'il encourt. Ainsi, il pourra surveiller son niveau de solvabilité au vu de son exposition effective aux risques, et en conformité avec les principes définis dans la directive Solvabilité II.

Gérer les talents et partager les valeurs du Groupe

Leader sur le marché luxembourgeois de l'assurance, en fort développement dans le domaine de la gestion d'actifs, le Groupe Foyer est plus que jamais un employeur attrayant pour tout collaborateur souhaitant s'investir avec ambition dans sa carrière professionnelle.

« La pérennité n'est assurée que si nous restons focalisés sur nos valeurs.
Motiver et former nos collaborateurs, assurer un cadre de vie professionnel serein, leur offrir des perspectives d'évolution au sein du Groupe, sont nos priorités.



Nos collaborateurs constituent notre capital le plus précieux. Recrutement, intégration, développement et évolution sont les piliers de la politique de gestion des Ressources Humaines du Groupe.

Foyer porte un soin particulier au recrutement de ses collaborateurs. De nos jours, les compétences techniques ne suffisent plus ; les capacités d'apprentissage et d'adaptation deviennent tout aussi importantes. Le candidat retenu doit pouvoir s'intégrer positivement au sein de l'équipe en place, lui apporter une plus-value et adhérer aux valeurs du Groupe.
Si recruter des talents n'est pas facile, le vrai défi consiste à garder nos talents motivés. La gestion des carrières est la pierre angulaire de la politique des Ressources Humaines du Groupe. Faire confiance et investir dans nos collaborateurs est essentiel, le développement des qualifications au travers de formations aussi bien collectives que personnalisées est également indispensable pour assurer une motivation continue. Ainsi, Foyer est en mesure d'assurer une polyvalence des effectifs et de proposer des possibilités de mobilité interne, permettant d'offrir des perspectives d'évolution à tout collaborateur motivé.

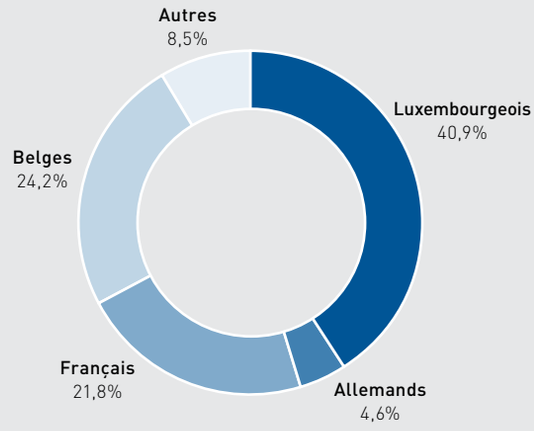
Pour nos clients, l'épanouissement professionnel et personnel de nos collaborateurs est une fenêtre ouverte sur le Groupe.
Le programme de formation "Approche Globale Clients", a permis en 2010 de mettre en avant les notions d'excellence et de passion à satisfaire les besoins de nos clients. Toutes fonctions confondues,



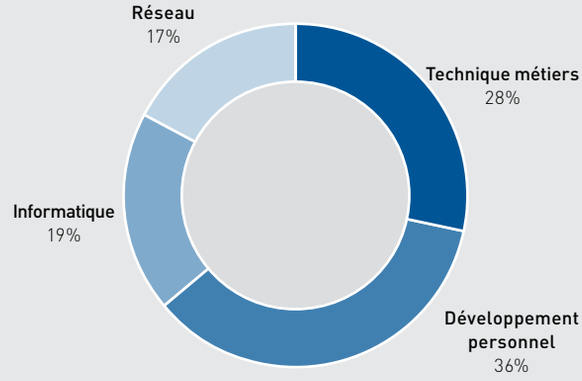
le partage des expériences de chacun et la recherche commune de solutions ont créé de nouvelles passerelles entre différents services et amélioré la communication interne au sein du Groupe Foyer.

Le fonctionnement de notre département Ressources Humaines est motivé par le respect des valeurs du Groupe : Confiance, Intégrité, Indépendance, Excellence et Innovation. Nous veillons à ce qu'elles soient appliquées au quotidien dans le but de satisfaire au mieux nos clients.

Effectifs pluriculturels



Répartition du budget formation



Le développement durable

Des actions concrètes en faveur du développement durable

Depuis plusieurs années, le Groupe Foyer s'est engagé en faveur du développement durable et considère la protection de l'environnement comme l'une des valeurs de l'entreprise.

Le Groupe Foyer souhaite se positionner comme un acteur responsable ; cet engagement se traduit par des efforts visant à améliorer sa performance environnementale.

L'établissement d'un diagnostic environnemental

Afin de disposer d'une étude concrète sur l'impact environnemental de ses activités, le Groupe Foyer fait appel à un organisme indépendant, le Centre de Ressources des Technologies pour l'Environnement (CRTE).

Le CRTE a analysé en détails les impacts environnementaux occasionnés par le site du Groupe Foyer à Leudelange en étudiant d'une part les flux de matières et d'énergies et d'autre part les conséquences sur le milieu naturel local.

L'optimisation de l'utilisation de papier

Le papier est, avec l'énergie, une source importante de l'empreinte écologique liée aux activités du Groupe.

Pour réduire son impact environnemental, le Groupe Foyer utilise uniquement du papier écologique pour ses impressions internes.

Les imprimeurs auxquels a recours le Groupe Foyer utilisent exclusivement du papier labellisé FSC (Forest Stewardship Council) pour les imprimés du Groupe.

Le Groupe Foyer a mis en place un processus d'informatisation de l'ensemble de son réseau d'agents afin de promouvoir l'échange électronique de données, limitant ainsi la consommation de papier.

« La responsabilité sociétale et environnementale est plus que jamais un enjeu pour notre Groupe. Respectueux de ses valeurs et de son engagement, Foyer ne cesse de s'impliquer dans cette démarche par des actions concrètes, tant vis-à-vis de ses clients que de ses agents et employés.



Aussi, une application informatique a été mise en œuvre en 2010 pour permettre aux agents du réseau d'avoir un accès en ligne à tous les documents archivés (conditions particulières, factures, certificats d'impôt, documents comptables, etc.)

Ce processus se poursuivra en 2011 avec la mise à disposition au format électronique des copies des documents contractuels et administratifs destinés aux agents.

Des actions concrètes vis-à-vis des clients

Toujours dans l'optique de réduire l'utilisation de papier, le Groupe Foyer a dématérialisé les conditions générales de ses produits d'assurances. Ainsi les clients ne reçoivent désormais plus systématiquement une copie papier des conditions générales de leurs contrats d'assurances, mais ont la possibilité de les consulter sur le site Internet du Groupe Foyer. Les conditions générales restent toutefois disponibles au format papier pour les clients préférant disposer de cette version.



Benoît Dourte
Directeur des
Ressources Humaines

Un engagement continu

En 2010, le Groupe Foyer a sponsorisé la première voiture sportive 100% électrique disponible sur le marché luxembourgeois, la "Zero". Présentée au Musée Tudor en février 2010, la "Zero" peut être rechargée à la maison et affiche zéro émission de CO_2. Elle est silencieuse, totalement propre et construite en matériaux recyclables.

Notre volonté est également d'impliquer nos collaborateurs dans la protection de l'environnement. Nous avons ainsi instauré depuis 2010 une limite d'émission de CO_2 sur les véhicules de leasing et véhicules de Direction.

Le Groupe poursuivra la sensibilisation de ses collaborateurs afin de les inciter, notamment, à réduire leur consommation d'énergie et de papier, et de les rendre attentifs aux enjeux du développement durable.

Foyer S.A. en bourse

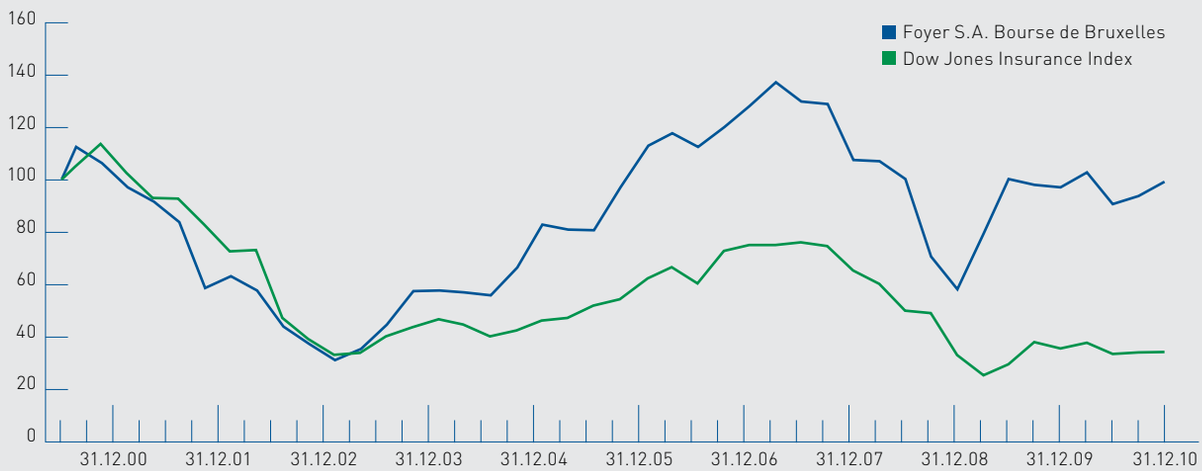
Structure de l'actionnariat au 31 décembre 2010

Foyer Finance S.A.	78,62 %
Luxempart S.A.	4,82 %
Public et institutions	15,83 %
Foyer S.A.	0,73 %

Valeur boursière des actions au 31 décembre 2010

	2010	2009	2008
Nombre d'actions en circulation	8 933 452	8 998 842	8 995 041
Prix à la clôture	42,0	39,6	27,0
Capitalisation boursière	375 115 649	356 354 143	242 968 734
Plus haut de l'année	44,5	44,5	48,6
Plus bas de l'année	37,0	21,0	25,6
Public et institutions	1 395 087	1 460 477	1 500 046

Évolution des cours (base 100)



Direction financière

M. André Birget
Tél. : + 352 437 43 3063
e-mail : andre.birget@foyer.lu

12, rue Léon Laval
L-3372 Leudelange

Places de cotation : Bruxelles & Luxembourg
Code ISIN : LU 112960504
Nous vous invitons à visiter notre site Internet à l'adresse www.foyer.lu

Les publications concernant les résultats annuels et semestriels ainsi que les déclarations intermédiaires se font aux dates indiquées dans le calendrier financier (voir site www.foyer.lu)

Réalisation : www.plan-k.lu

Sommaire

Foyer

SOCIÉTÉ ANONYME

Calendrier Financier

Mercredi 9 mars 2011	Publication des résultats annuels 2010
Mardi 5 avril 2011	Assemblée Générale Ordinaire 2011
Jeudi 12 mai 2011	Déclaration intermédiaire de la Direction
Vendredi 26 août 2011	Publication des résultats semestriels 2011
Vendredi 11 novembre 2011	Déclaration intermédiaire de la Direction

plan K

Foyer

SOCIÉTÉ ANONYME

12, rue Léon Laval - L-3372 Leudelange
Tél.: +352 437 437 - Fax: +352 437 43 3466
contact@foyer.lu - www.foyer.lu