



1922

2012

RAPPORT ANNUEL

2012



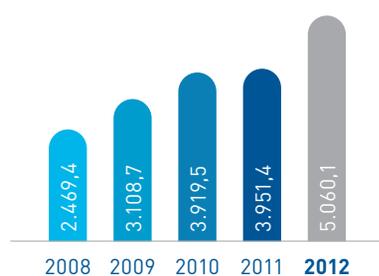
Sommaire

Les activités du Groupe Foyer	page 1
90 ans d'histoire	page 2
Le message du Président et de l'Administrateur-délégué	page 4
La structure organisationnelle du Groupe	page 6
Le Conseil d'administration	page 7
Les Comités du Conseil d'administration	page 8
L'Executive Management	page 9
Le Comité Exécutif	page 9
La Direction Groupe	page 10
Le Groupe Foyer en un coup d'œil	page 12
L'assurance du particulier	page 14
L'assurance du professionnel	page 18
L'assurance Vie en libre prestation de services	page 22
La gestion patrimoniale par CapitalatWork Foyer Group	page 24
Foyer S.A. en bourse	page 28

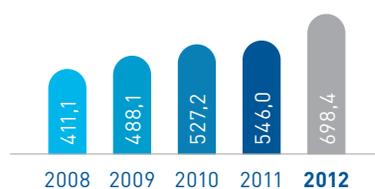
Les chiffres clés

(consolidés) au 31 décembre 2012

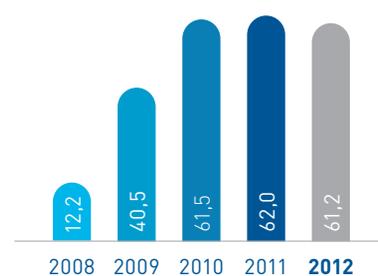
Actifs investis



Fonds propres (part du Groupe)



Résultat consolidé net (part du Groupe)

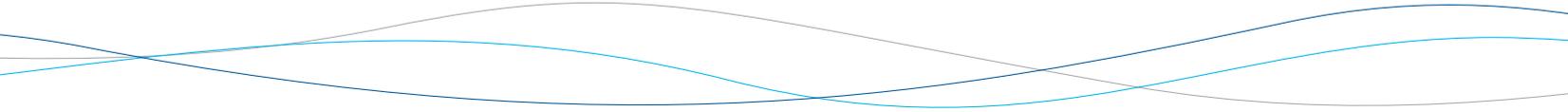


Ratios financiers

	2010	2011	2012
Résultat par action (en €)	6,88	6,98	6,91
P/E (valeur boursière au 31.12)	6,10	6,15	6,82
Dividende récurrent brut par action (en €)	1,48	1,59	1,75
Dividende exceptionnel brut par action (en €)			0,40
Dividende net par action (en €)	1,26	1,35	1,83
Capitaux propres consolidés par action (en €)	59,01	61,59	78,86

Effectifs

	2010	2011	2012
Nombre de personnes en fin d'exercice	556	579	578
Nombre moyen de personnes en ETP	530,7	536,8	535,2
Nombre d'agents et collaborateurs d'agences	687	701	695
Dont agents professionnels et collaborateurs	280	300	323



Portefeuille de valeurs mobilières / € millions	2010	2011	2012
Titres à revenu variable et à revenu fixe	1.320,7	1.360,0	1.701,2
Trésorerie et équivalent de trésorerie, net	201,0	217,6	188,4
Actifs financiers désignés comme actifs évalués en juste valeur en contrepartie du résultat	2.325,2	2.347,3	3.108,3
Total	3.846,9	3.924,9	4.997,9

Bilan consolidé / € millions	2010	2011	2012
Total actif	4.198,7	4.225,1	5.338,3
Titres à revenu variable et à taux fixe	1.320,7	1.360,0	1.701,2
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2.325,2	2.347,3	3.108,3
Trésorerie et équivalent de trésorerie	273,5	244,2	250,6
Total passif	4.198,7	4.225,1	5.338,3
Provisions techniques	1.617,2	1.655,7	1.764,7
Passifs des contrats d'investissement	1.750,2	1.825,5	2.568,1
Fonds propres – part du Groupe	527,2	546,0	698,4

Compte de résultat consolidé / € millions	2010	2011	2012
Primes acquises nettes de réassurance	342,5	357,6	370,3
Autres produits techniques et commissions	41,3	43,3	48,9
Produits financiers nets	138,2	40,0	114,3
Produits d'exploitation nets	179,5	83,3	163,2
Charge de prestations d'assurance nettes de réassurance	-328,5	-250,0	-326,9
Frais	-108,8	-113,2	-122,1
Résultat opérationnel	84,7	77,7	84,5
Impôts	-22,8	-15,5	-23,0
Résultat de l'exercice	61,9	62,2	61,5
Part du Groupe	61,5	62,0	61,2
Résultat par action (en €)	6,88	6,98	6,91

Les activités du Groupe Foyer

Foyer S.A.

Assurance Non-Vie

- Foyer Assurances S.A. (100,0%)
- Foyer Re S.A. (100,0%)
- Foyer Distribution S.A. (100,0%)
- Foyer-Arag S.A. (90,0%)
- Foyer Santé S.A. (50,0%)

Assurance Vie

- Foyer International S.A. (100,0%)
- Foyer Vie S.A. (100,0%)
- Raiffeisen Vie S.A. (50,0%)

Gestion d'actifs

- CapitalatWork Foyer Group S.A. (100,0%)
- CapitalatWork S.A. (100,0%) (Belgique, Pays-Bas)
- CapitalatWork Management Company S.A. (100,0%)

Situation au 31 décembre 2012

90 ans d'histoire

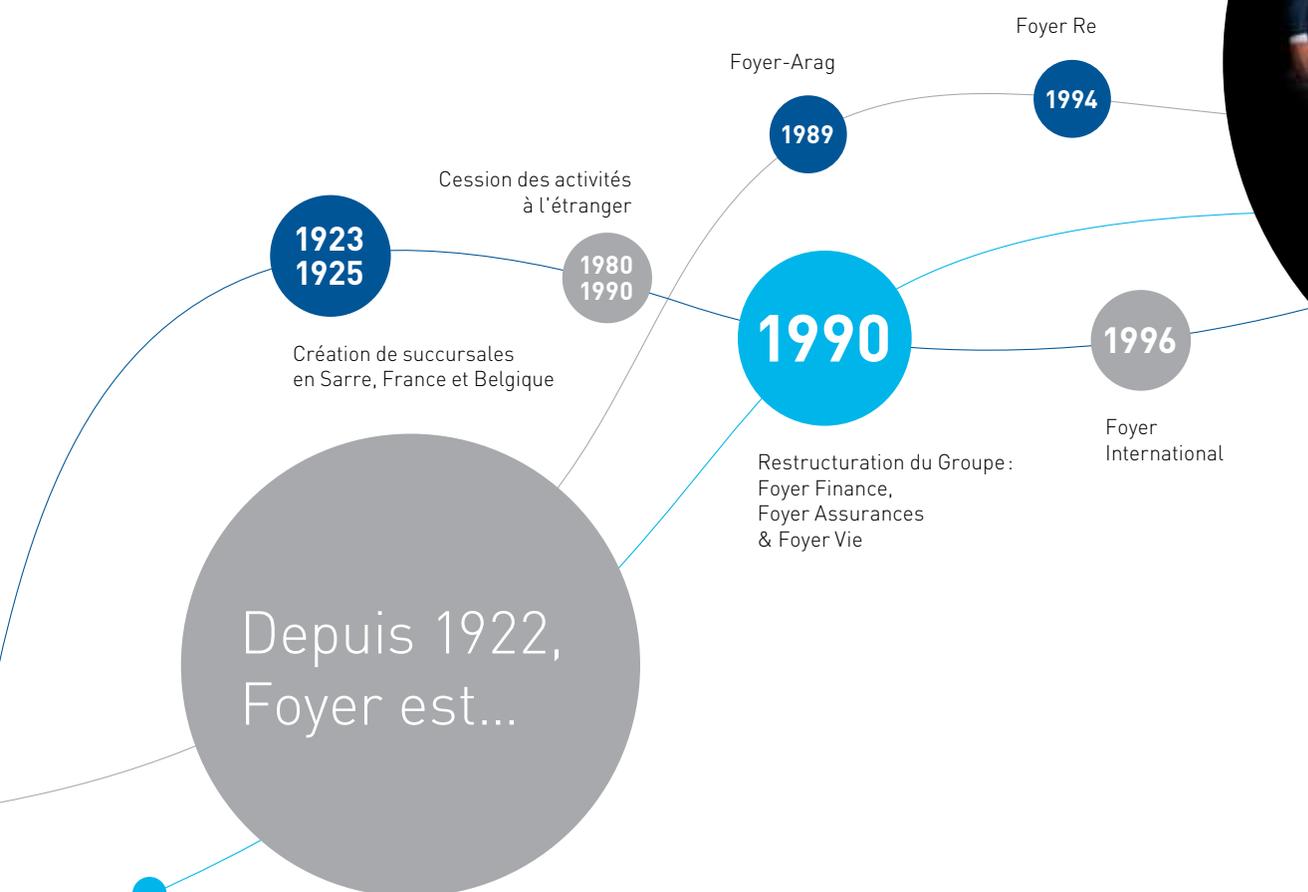
Créé à Luxembourg le 28 octobre 1922 par Léon Laval et un groupe d'industriels luxembourgeois, Le Foyer ouvre des succursales à l'étranger, dès 1923 en Sarre, 1924 en France et 1925 en Belgique.

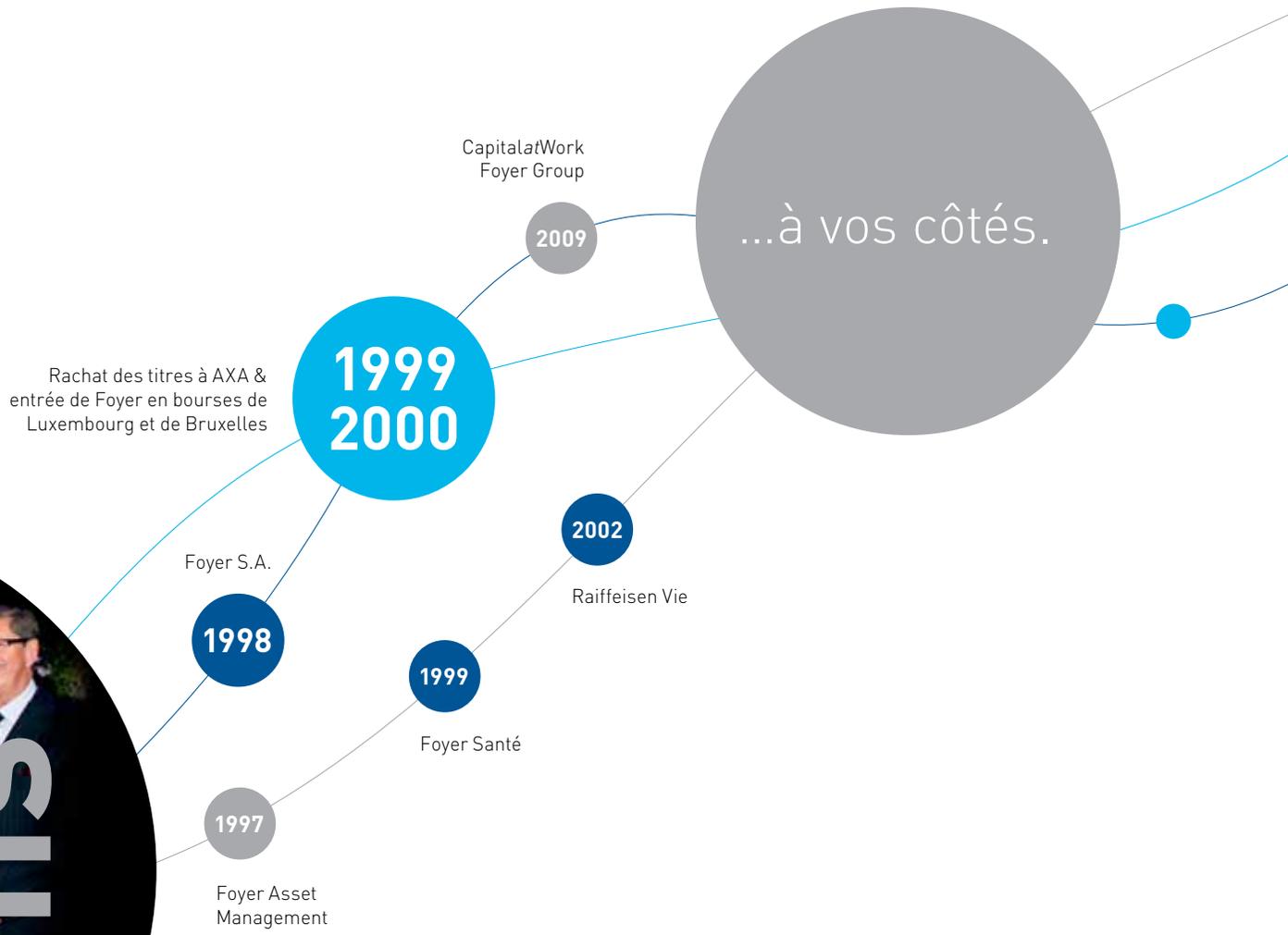
La société se développe au Luxembourg, notamment en rachetant des portefeuilles d'assurances jusqu'en 1961. Le Foyer devient rapidement le premier assureur du Grand-Duché, son évolution est étroitement liée au développement du pays.

Dans les années 80 à 90, Le Foyer cède ses activités à l'étranger.

À partir des années 90, le Groupe se restructure, intensifie ses activités sur le marché luxembourgeois et développe en Europe une politique de niches en matière d'assurance et de gestion patrimoniale.

En 1999, le Groupe rachète ses titres détenus par AXA et entre en bourses de Luxembourg et de Bruxelles en 2000.





En célébrant ses 90 ans de présence au Grand-Duché, le Groupe Foyer célèbre aussi son ancrage luxembourgeois, son actionariat familial ainsi que ses valeurs.

Le Groupe remercie à cette occasion ses collaborateurs et partenaires pour leur dévouement, ses actionnaires pour leur fidélité et ses clients pour la confiance qu'ils lui témoignent.

Le message du Président et de l'Administrateur- délégué

Le Groupe Foyer fête ses 90 ans

Le Conseil d'administration et la Direction de Foyer ont eu le plaisir d'accueillir, les 27 et 28 septembre 2012 à la Rockhal d'Esch-sur-Alzette, les représentants du monde politique et économique luxembourgeois ainsi que l'ensemble des collaborateurs et partenaires du Groupe, pour célébrer les 90 ans de Foyer.

Lors de ces soirées, les étapes majeures de la construction du Groupe ont été évoquées, mettant en évidence le lien étroit existant entre le Groupe Foyer et l'histoire du Grand-Duché. L'esprit entrepreneurial des dirigeants successifs du Groupe a été également loué, illustré par les décisions stratégiques importantes qui ont, au fil des décennies, façonné le Groupe pour lui donner son envergure internationale actuelle.

Ce moment, passé dans une ambiance conviviale, a été l'occasion de remercier tous ceux qui ont contribué au succès du Groupe Foyer par leur dévouement, leur loyauté et leur confiance.

2012 : une bonne année dans un climat économique et financier incertain

L'exercice 2012 a été globalement favorable pour le secteur de l'assurance. Malgré une croissance faible de l'économie, le marché luxembourgeois a connu une progression de 6,4 % des primes encaissées.

Le secteur a par ailleurs enregistré de bons résultats en matière de souscription et de résultats financiers, qui s'expliquent notamment par des conditions climatiques favorables et des revenus financiers en hausse, grâce à l'évolution favorable des marchés boursiers au second semestre 2012.

L'année 2012 a également été excellente pour l'assurance Vie commercialisée en libre prestation de services à partir du Grand-Duché, qui a vu les primes encaissées progresser de plus de 40,0%.

Dans cet environnement généralement favorable à l'assurance, Foyer S.A. a enregistré d'excellents résultats. La croissance du chiffre d'affaires a été soutenue en assurance Non-Vie sur le marché local, avec une progression de 7,8%, tant en assurance du particulier qu'en assurance du professionnel, tandis que la progression a été exceptionnellement forte sur les marchés étrangers.

En assurance Vie, le chiffre d'affaires réalisé dans huit pays européens a progressé de 151,4%, dépassant largement la croissance du marché sur ce créneau.

Cette bonne performance commerciale en 2012 peut être attribuée en grande partie aux décisions stratégiques fondamentales prises dans le passé. La cession, dans les années 80 et 90, des filiales en France et en Belgique avait pour objectif de focaliser les efforts sur le territoire luxembourgeois, tout en développant de nouvelles activités au-delà des frontières depuis le Grand-Duché, avec une nouvelle vision européenne pour le développement du Groupe.

Le résultat de l'exercice 2012 est en progression par rapport à celui réalisé au cours de l'exercice précédent si l'on fait abstraction de la cession de Foyer Re en 2011, qui avait fortement contribué au résultat de l'année dernière. De bons résultats de souscription et d'excellents résultats financiers grâce à une stratégie d'investissement privilégiant les obligations corporate, expliquent cette bonne performance.

L'ensemble des sociétés du Groupe a contribué positivement au résultat. L'activité de gestion patrimoniale prend une part croissante dans les résultats consolidés du Groupe. Ce constat permet aujourd'hui d'affirmer que notre stratégie de recherche de nouveaux vecteurs de croissance et de revenus au-delà des frontières a été payante et que la dépendance des résultats du Groupe au marché local s'en trouve progressivement réduite.

Confiance dans l'avenir

Les fonds propres du Groupe ont progressé de 27,9% en 2012 et atteignent quasiment €700,00 millions en fin d'exercice. Cette assise financière solide lui permettra de se conformer aux nouvelles exigences imposées par Solvabilité II et de poursuivre, avec ses propres moyens, ses projets ambitieux de développement.

Dividende exceptionnel «Anniversaire 90 ans»

Les bons résultats réalisés en 2012 permettent de proposer un dividende ordinaire brut de € 1,75 par action, en progression de 10,4%, conformément à notre politique de croissance régulière du dividende. Afin de commémorer les 90 ans du Groupe Foyer, il est proposé de verser en supplément un dividende exceptionnel «Anniversaire 90 ans» de €0,40 brut par action, soit un total brut de €2,15 par titre.

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 leur engagement ainsi qu'à nos clients pour leur fidélité à notre Groupe.

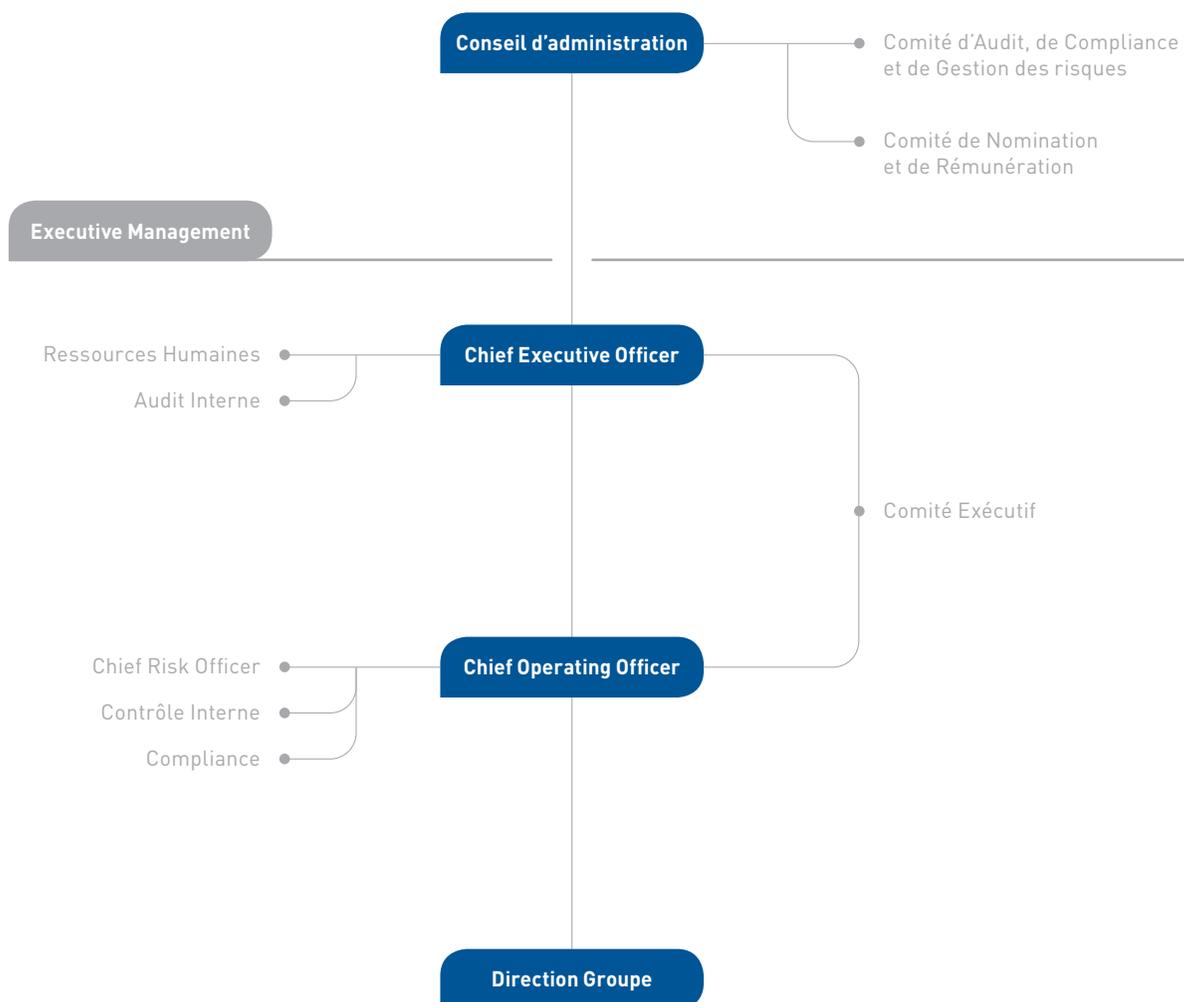


François Tesch Administrateur-délégué
Henri Marx Président

La structure organisationnelle du Groupe

&

Le Conseil d'administration



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.

Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée générale du 16 avril 2013, le Conseil d'administration de Foyer S.A. se composera comme suit :

Henri Marx

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

Marc Lauer

Administrateur exécutif

Dominique Laval

Administrateur non exécutif

Paul Mousel

Administrateur non exécutif et indépendant

John Penning

Administrateur non exécutif

Jacquot Schwertzer

Administrateur non exécutif et indépendant

Michel Tilmant

Administrateur exécutif

Carole Wintersdorff

Administrateur non exécutif et indépendant

Patrick Zurstrassen

Administrateur non exécutif et indépendant



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

De gauche à droite, assis : Romain Becker, Marc Lauer, Carole Wintersdorff, Henri Marx, François Tesch.

Debout : John Penning, Dominique Laval, Patrick Zurstrassen, Michel Tilmant, Paul Mousel, Jacquot Schwertzer, Peter Vermeulen.

Les Comités
du Conseil
d'administration

&

L'Executive
Management

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

Jacquot Schwertzer

Président du Comité

Administrateur non exécutif et indépendant

Dominique Laval

Administrateur non exécutif

Henri Marx

Administrateur non exécutif et indépendant

Franck Tousch

Chargé du secrétariat du Comité

Responsable de l'Audit interne

Le Comité de Nomination et de Rémunération

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⁾

Benoît Dourte

Chargé du secrétariat du Comité

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.

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 et du COO, au sein duquel ceux-ci se concertent, coordonnent leurs actions respectives et échangent des informations.

M. Benoît Dourte, Directeur des Ressources Humaines et Membre du Comité de Direction de CapitalatWork Foyer Group est invité permanent aux réunions du Comité Exécutif.

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.



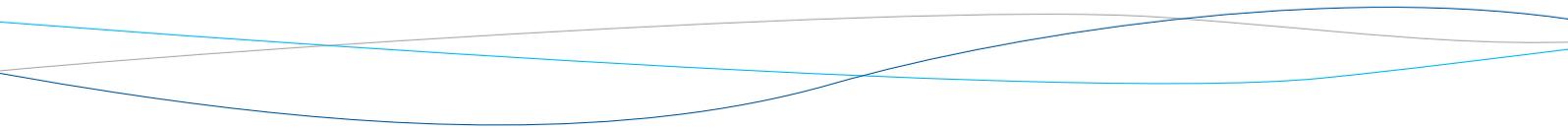
François Tesch

Chief Executive
Officer (CEO)



Marc Lauer

Chief Operating
Officer (COO)



La Direction Groupe

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



Daniel Albert

Systemes d'information



André Birget

Gestion d'actifs



Philippe Bonte

Assurance Vie Locale
Recherche et études
actuarielles



Jean-Louis Courange

Assurance Vie
Internationale



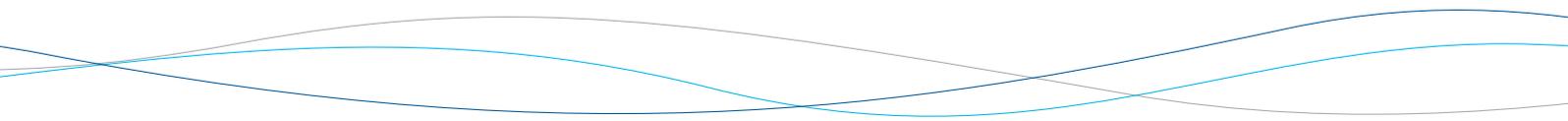
Benoît Dourte

Gestion des
Ressources Humaines,
Services Généraux



Paul Fohl

Gestion des risques



Marc Lauer
Comptabilité, Reporting



Franck Marchand
Assurance Non-Vie



Michel Tilmant
Gestion de fortune



Peter Vermeulen
Juridique



Gilbert Wolter
Commercial, Marketing

Le Groupe Foyer en un coup d'œil

90 ans d'histoire au service des clients

Le 28 octobre 2012, le Groupe Foyer a fêté ses 90 ans ; c'est l'occasion de se retourner sur presque un siècle d'histoire jalonnée de succès.

Au fil du temps, le Groupe Foyer est devenu un acteur incontournable du paysage économique et financier luxembourgeois. Leader du marché local de l'assurance depuis ses débuts, il est aujourd'hui présent dans plusieurs pays européens à travers ses trois métiers : l'assurance, la prévoyance et la gestion de patrimoine.

Le Foyer, Compagnie Luxembourgeoise d'Assurances S.A. a été fondée en 1922 par Messieurs Léon Laval, Max Lambert, Joseph Bach et Max Ménager. Elle a rapidement développé ses activités internationales, s'établissant en Sarre dès 1923, en France en 1924 et en Belgique l'année suivante. Dès le début, ses fondateurs avaient pour ambition de créer un groupe luxembourgeois d'envergure internationale tout en affirmant son caractère régional.

La fin de la guerre a marqué le début des « Trente Glorieuses » qui, de 1945 à 1975, ont vu l'économie se développer à un rythme soutenu. Le pays s'est reconstruit et le pouvoir d'achat des luxembourgeois a augmenté. Le Foyer a tout naturellement accompagné ce mouvement de bien-être général.

Dans les années 80, tandis que l'Europe se dessinait et donnait naissance à un grand marché unique de l'assurance, le Groupe a redéfini sa stratégie autour de trois idées maîtresses.

La première idée était de renforcer les fonds propres du Groupe, par la vente de ses activités en France (1982)

et en Belgique (1990). L'introduction de Foyer en bourses de Luxembourg et de Bruxelles en 2000 a permis d'accélérer cette tendance. Avec des fonds propres atteignant aujourd'hui quasiment €700,00 millions, le Groupe Foyer remplit largement les exigences réglementaires de solvabilité, fait notable dans un contexte financier et économique particulièrement difficile.

La seconde idée était d'asseoir l'ancrage économique local du Groupe. Foyer a ainsi intensifié ses activités luxembourgeoises d'assurance avec la création, par exemple, de Foyer Santé en 1999.

Enfin, la troisième idée était de développer, en capitalisant sur les compétences de Foyer et les atouts de la place financière, une politique de niches en Europe, rayonnant à partir du Grand-Duché de Luxembourg.

C'est ainsi que Foyer International a démarré ses activités en 1996 avec l'objectif de commercialiser des produits d'assurance Vie en libre prestation de services dans plusieurs pays européens.

Dans la même logique, le Groupe Foyer a développé son activité de gestion de patrimoine. Aujourd'hui regroupée au sein de CapitalatWork Foyer Group, cette activité connaît un essor important au Luxembourg et en Belgique.

Les clefs de cette solidité et de cette longévité résident, d'une part, dans la stabilité de l'actionnariat familial et l'ancrage local du Groupe Foyer. D'autre part, elles se trouvent dans une approche centrée sur le client et ses besoins, ainsi que dans la recherche permanente de l'excellence opérationnelle.

Le Groupe s'appuie sur cinq valeurs fondamentales : confiance, intégrité, innovation, excellence et indépendance. Soutenu par ses 578 collaborateurs répartis dans trois pays et ses 695 agents et collaborateurs d'agences présents à travers tout le territoire du Grand-Duché de Luxembourg, Foyer peut ainsi répondre aux attentes d'une clientèle aussi nombreuse que variée : particuliers et familles, entrepreneurs et sociétés, Luxembourgeois et Européens...

Enfin, résolument tourné vers l'avenir et conscient de sa responsabilité sociétale et environnementale, le Groupe

Foyer soutient régulièrement des manifestations sportives, culturelles ou caritatives. Ces partenariats, ainsi que les efforts quotidiens afin de limiter son empreinte sur l'environnement, lui ont valu de recevoir en 2012 le label «Entreprise Socialement Responsable» délivré par l'Institut National pour le Développement durable et la Responsabilité sociale des entreprises.

Passé, présent et futur se conjuguent dans la culture et les valeurs du Groupe Foyer. Sa mission, son évolution et ses projets sont résolument tournés vers l'avenir.

« Foyer, c'est 90 ans d'histoire riche en événements, marqués par l'esprit d'entreprise et le professionnalisme. Depuis 1922, nous avons développé des compétences et des savoir-faire nous permettant de répondre aux besoins de nos clients locaux, européens et internationaux en matière d'assurance, de prévoyance et de gestion de patrimoine.

L'ancrage de notre Groupe dans ses valeurs nous donne une vision à long terme et inspire nos actes avec confiance. Il nous permet de progresser et d'innover en gardant toujours à l'esprit notre responsabilité première : placer les intérêts de nos clients au centre de nos considérations.

Aujourd'hui, forts de notre expérience passée, nous souhaitons maintenir notre solidité financière, toujours innover et améliorer la qualité de nos services et de nos produits, pour que Foyer reste le partenaire privilégié de nos clients dans nos domaines de compétences. »



Marc Lauer Chief Operating Officer

L'assurance du particulier



La qualité des produits et des services proposés par le Groupe Foyer lui ont permis d'asseoir depuis 90 ans sa notoriété et son leadership, et de garder ainsi la confiance d'une clientèle exigeante.

En misant sur l'innovation et l'excellence, Foyer entretient une gamme étendue de produits répondant à l'ensemble des besoins de protection et de sérénité de sa clientèle.

Ces produits proposent différents niveaux de garanties en fonction de la situation personnelle des clients.

Ils sont modulables pour s'ajuster au mieux aux besoins de chacun et évolutifs pour s'adapter au cycle de vie des ménages.

À chaque étape de sa vie, le client trouve chez Foyer une réponse personnalisée, qu'il s'agisse de protéger sa famille et ses biens, d'épargner pour sa retraite ou d'investir pour financer des projets futurs.

Des produits étudiés et un service à la mesure des attentes d'une clientèle exigeante

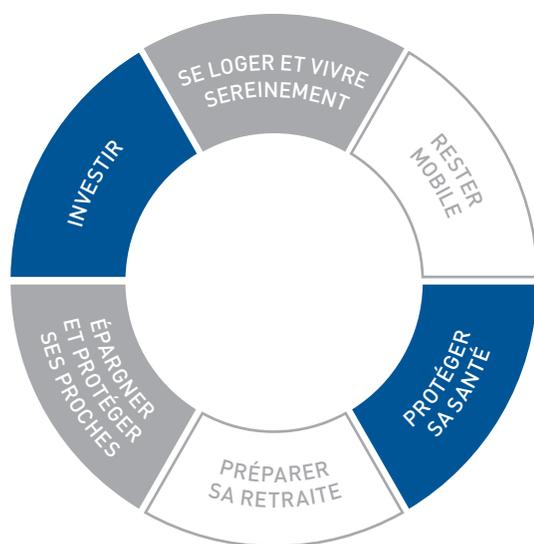
Cette gamme très complète de produits, reflet de la compétence et du savoir-faire du Groupe, s'articule autour des besoins suivants :

- Rester mobile

En souscrivant une assurance pour son véhicule, le client s'attend à ce que son véhicule, ses passagers et lui-même soient protégés et indemnisés en cas de sinistre.

Foyer promet davantage à ses clients : avec **mobilité service**, il s'engage à préserver la mobilité de ses clients en toutes circonstances et à faire de chaque sinistre un « non-événement » en leur apportant une assistance immédiate.

Les univers de besoin du particulier



En complétant sa gamme par **mobilé crédit**, une offre intégrée de crédit et d'assurance auto, Foyer répond de manière complète aux besoins de mobilité de ses clients : en une démarche unique auprès de son agent ou de Foyer, le client peut financer et assurer son véhicule.

La possibilité de regrouper plusieurs véhicules dans un même contrat avec une tarification dégressive est une autre innovation simplifiant les démarches du client.

Afin de soutenir l'éco-mobilité, le Groupe Foyer a développé en 2012 une offre unique sur le marché luxembourgeois pour protéger les véhicules électriques et promouvoir leur utilisation. En proposant une assistance en cas de panne d'énergie et une garantie sur la batterie, **mobilé** protège les clients des principaux risques liés à l'utilisation d'un véhicule électrique.

- Se loger et vivre sereinement

Avec **reebou family**, Foyer apporte une réponse complète et modulable aux exigences de protection du logement et de la famille.

reebou family est une assurance idéale pour l'habitation et son contenu, à laquelle s'ajoutent différents packages de garanties permettant de protéger toute la famille en voyage, en cas d'accident de la vie privée ou en cas de litige.

Pour garantir au client un service optimal, le contrat **reebou family** a été conçu afin d'évoluer en fonction des besoins et de la situation personnelle du client. Le regroupement de toutes les garanties au sein d'un seul contrat lui offre une vue complète de sa couverture et en simplifie la gestion quotidienne.

- Protéger sa santé

Bénéficier d'une prise en charge optimale des soins de santé en toutes circonstances est pour le client un gage de sécurité et de sérénité.

Avec **medicis**, le Groupe Foyer a développé une offre complète qui intervient, en complément des prestations légales, pour rembourser toutes les dépenses de santé, que ce soient les traitements ambulatoires, les frais hospitaliers ou encore les honoraires et frais dentaires ou d'optique.

Selon la formule choisie, le libre choix d'un hôpital dans toute l'Europe couvrant les frais associés, sans autorisation préalable de la Caisse Nationale de Santé, est garanti et permet au client l'accès aux meilleures pratiques et compétences médicales.

En 2012, afin de garantir l'excellence du service au client et d'anticiper les développements futurs de l'assurance santé, le Groupe Foyer a transféré la gestion des contrats santé sur la plateforme informatique utilisée par Foyer Assurances.

- Investir

En matière d'investissement, la gamme **flexivie** répond de manière précise aux attentes et choix de risque de nos clients.

Par la formule à capital garanti, destinée aux investisseurs les plus prudents, ou par la formule **invest**, qui bénéficie des bonnes performances des fonds profilés gérés par CapitalatWork Foyer Group, les produits de la gamme **flexivie** offrent au client la possibilité d'investir tout en disposant des avantages de l'assurance Vie.

La gamme **flexivie** connaît un franc succès grâce aux performances notables réalisées ces dernières années, et de plus en plus de clients accordent leur confiance à Foyer pour le placement à long terme de leur épargne.

De nombreux investisseurs choisissent de diversifier leurs placements par l'acquisition de biens immobiliers. Pour les accompagner, Foyer a développé **reebou invest**, un produit novateur qui répond à tous les besoins relatifs à un investissement immobilier : protection du bâtiment, responsabilité du propriétaire, protection juridique et assurance du risque de non-paiement des loyers.

- Préparer sa retraite

L'avenir de la pension légale est de plus en plus incertain du fait, notamment, de l'évolution démographique. Souscrire une épargne pension individuelle permet à chacun de préparer son avenir en constituant progressivement un capital qui procurera un complément de revenu au moment de la retraite.

En matière d'épargne pension, la gamme de produits **horizont** permet à Foyer d'apporter à ses clients un conseil et des solutions personnalisés qui intègrent la fiscalité privilégiée de ce type de produits.

Pour préparer sa retraite, le client peut choisir une formule sécurisée à capital garanti ou opter pour une sélection de fonds profilés gérés par CapitalatWork Foyer Group.

- Épargner et protéger ses proches

Avec sa gamme **helios**, le Groupe Foyer propose à ses clients des solutions combinant épargne et protection. Ces produits prévoient un rendement attractif des sommes investies et le versement d'un capital aux proches en cas de décès.

Un réseau d'agents professionnels locaux

En matière d'assurance, de prévoyance ou de gestion patrimoniale, la conception de produits de qualité n'est pertinente que si elle s'accompagne d'une démarche commerciale structurée et d'un conseil à la hauteur des attentes des clients.

Pour concrétiser sa promesse, le Groupe mise sur l'excellence opérationnelle, quel que soit le point d'entrée choisi par le client.

Foyer s'appuie d'abord sur son réseau d'agents professionnels qui dispose de toutes les compétences nécessaires pour dialoguer avec le client, identifier ses besoins actuels et futurs, et lui proposer les solutions les plus adaptées à sa situation personnelle.

La formation professionnelle continue des agents et leur soutien quotidien par la mise à disposition des outils informatiques les plus modernes sont une priorité afin d'offrir le meilleur service.

Les services de Foyer accompagnent en permanence le réseau d'agents, lui permettant d'assurer une qualité optimale de conseil. Ainsi, nos services sont accessibles 24h/24 et 7j/7 en cas de sinistre ou de demande d'assistance urgente.

Le client peut choisir à tout moment le canal par lequel il souhaite entrer en contact avec Foyer, tout en sachant que son agent restera son interlocuteur de proximité et sa personne de confiance pour un conseil sur mesure.

Mettant résolument le client au centre des préoccupations, cette stratégie est rendue possible grâce à un partage d'information permanent avec les agents et la mise en œuvre de technologies de pointe.

« Mettre le client au centre des priorités est l'un des moteurs de la stratégie du Groupe. Elle se répercute à tous les niveaux de l'entreprise : de la conception des produits à l'organisation interne, en passant par l'approche commerciale fondée sur un conseil personnalisé et un suivi dans la durée. »



Gilbert Wolter Directeur Commercial et Marketing

L'assurance du professionnel



Depuis sa création, Foyer a soutenu et accompagné la croissance économique du pays, en particulier depuis la fin de la Deuxième Guerre mondiale, période qui a vu l'économie luxembourgeoise se développer à un rythme très soutenu.

Le Groupe a été un assureur de premier plan dans tous les domaines qui ont constitué les socles de l'économie nationale : la sidérurgie, la construction, l'aéronautique, les satellites, la production audiovisuelle et la finance.

Grâce à cette longue expérience, Foyer est aujourd'hui l'assureur de grands groupes internationaux actifs dans les secteurs les plus variés. Son expertise et son professionnalisme permettent au Groupe d'offrir des solutions adaptées à chaque entreprise, quelle que soit sa taille et son domaine d'activité.

Foyer offre ainsi à sa clientèle professionnelle un service de pointe couvrant l'intégralité de ses besoins et apportant une réponse sur mesure à chaque problématique en matière d'assurance.

Foyer soutient les entrepreneurs dans la création et le développement de projets.

Il aide ainsi les dirigeants d'entreprise à limiter leur prise de risques :

- l'assurance responsabilité civile des dirigeants préserve leur patrimoine lorsqu'ils sont personnellement mis en cause dans le cadre de leur fonction ;
- les assurances invalidité et incapacité leur garantissent un revenu lorsqu'ils ne sont plus à même d'exercer leur activité ;
- l'assurance santé leur permet de bénéficier des meilleurs soins, facteur d'efficacité professionnelle.

Foyer propose également des solutions permettant de couvrir l'éventail des risques qui pèsent sur la production de biens et de services. Les produits développés par le Groupe Foyer répondent aux besoins spécifiques de chaque secteur d'activité.

Protéger une entreprise c'est assurer son outil de travail, couvrir sa responsabilité, pérenniser son activité et défendre ses droits.

• Protection de l'outil de travail

Avec son produit **mobilité pro**, Foyer propose aux entreprises des solutions personnalisées pour assurer leurs véhicules. Du deux-roues à l'utilitaire en passant par les voitures ou les engins de chantier, Foyer offre une gamme complète pour assurer la responsabilité civile automobile et indemniser les dommages causés aux outils de travail indispensables.

Les locaux, les machines et le matériel ou les données informatiques peuvent être endommagés ou volés. Foyer propose aux entreprises des contrats multirisques incluant des garanties simples et claires qui permettent de protéger leur outil de travail et d'exercer leur activité en toute sérénité.

• Assurance de la responsabilité

Les responsabilités d'un indépendant ou d'une entreprise sont importantes et ne cessent de s'étendre dans un environnement où les responsables d'un dommage sont de plus en plus fréquemment mis en cause, alors même qu'ils n'ont aucune faute à se reprocher. Que ce soit, par exemple, pour des médecins, des comptables, des architectes ou des industriels, Foyer propose des couvertures adaptées à chaque activité.

• Pérennisation de l'activité

Lorsqu'un outil de travail est endommagé, les frais liés à son remplacement ne représentent souvent qu'une faible part du préjudice subi par l'entreprise. Un dégât des eaux ou un incendie peuvent paralyser l'entreprise pendant une longue période, durant laquelle les salaires, les loyers et la quasi-totalité des frais fixes doivent néanmoins être honorés. Pour faire face à une telle situation consécutive à un sinistre et protéger l'entreprise à long terme, Foyer offre à sa clientèle des solutions sur mesure d'assurance des pertes d'exploitation.

• Défense des droits

Quelles que soient l'activité et la qualité de l'entreprise, le nombre de litiges auxquels elle doit face augmente sans cesse. L'accès à la justice peut avoir un coût élevé et il n'est pas toujours simple d'entreprendre les démarches adéquates dans les circonstances. Fort de son partenariat historique avec le groupe Arag, acteur mondialement reconnu en matière d'assurance juridique, le Groupe Foyer a créé un contrat d'assurance **Protection Juridique des Professionnels** qui répond à ces problématiques. Foyer met également à disposition de sa clientèle d'entreprises une ligne téléphonique d'assistance juridique, «**jurisline**».

L'entreprise c'est également un capital humain essentiel à son bon fonctionnement.

Le Groupe Foyer s'est investi dans le développement de solutions de prévoyance sociale ("employee benefits"). Celles-ci permettent aux entreprises d'apporter un maximum de sécurité financière à leurs employés et de favoriser leur fidélité et leur motivation. Autant d'outils que les entreprises peuvent mettre en œuvre dans le cadre d'une politique salariale et managériale attractive et dynamique.

- La santé de l'entreprise est intimement liée à la santé de ses employés. Afin que les entreprises puissent garantir à leur personnel le meilleur niveau de soins, Foyer offre grâce à **medicis groupe** une couverture complémentaire des soins de santé.
- Les salariés victimes d'une maladie ou d'un accident, y compris dans le cadre de leur activité professionnelle, peuvent faire face à une baisse importante de leurs revenus. Le Groupe Foyer met à la disposition des entreprises des solutions protégeant leurs employés des conséquences financières de ces événements.

- Compte tenu des évolutions démographiques actuelles, les retraites que les régimes obligatoires de pension pourront payer risquent de fortement décevoir un grand nombre de salariés. Pour pallier cette situation, Foyer offre à sa clientèle professionnelle la possibilité de souscrire à un régime complémentaire de pension qui répond parfaitement aux critères légaux et offre un cadre fiscal favorable aussi bien à l'employeur qu'aux employés, qui ont la possibilité de contribuer à titre personnel. De plus, un portail Internet permet à chacun de gérer en ligne son plan de pension complémentaire : il permet notamment de choisir ses investissements parmi la gamme des supports proposés.

En offrant à ses clients professionnels des produits d'assurance sur mesure pour protéger leurs biens et leurs activités et des solutions innovantes pour fidéliser leurs collaborateurs, le Groupe Foyer permet aux dirigeants d'entreprises de se consacrer, en toute sérénité, au développement de leurs affaires.

Évolution du chiffre d'affaires

des clients professionnels / € millions

	2010	2011	2012
Assurances Non-Vie	80,2	84,8	90,3
Assurances Vie et Santé ("employee benefits")	16,8	19,4	21,5

« Le Groupe Foyer met à disposition des dirigeants, de leurs entreprises et de leurs employés ses 90 ans d'expérience en matière d'assurance des professionnels. »



Franck Marchand Directeur Foyer Assurances

L'assurance Vie en libre prestation de services



Des solutions sur mesure adaptées à une clientèle internationale exigeante.

Grâce aux possibilités offertes par la libre prestation de services au-delà des frontières du Grand-Duché de Luxembourg, Foyer International offre un éventail complet de produits destinés à une clientèle haut de gamme. Ces solutions combinent services sophistiqués en matière de gestion patrimoniale, avantages fiscaux de l'assurance Vie et sécurité financière exigée par les investisseurs avisés. Les solutions sur mesure proposées répondent dans chaque pays aux besoins à long terme d'optimisation fiscale, de planification successorale et de solidité financière.

Foyer International travaille exclusivement avec des professionnels de la gestion de patrimoine. 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.

En collaboration étroite avec des experts internes et externes, Foyer International propose dans huit pays européens (Allemagne, Belgique, Espagne, France, Italie, Norvège, Portugal et Suède) des solutions d'assurance Vie haut de gamme, flexibles, transmissibles et conformes à la réglementation en vigueur.

Foyer International offre des solutions sur mesure fondées sur une architecture ouverte, gage de gestion patrimoniale efficace et sécurisante à long terme. Des produits spécifiques ont ainsi été élaborés pour répondre aux exigences d'une clientèle aisée, tout en lui faisant bénéficier des avantages fiscaux et successoraux dans le respect de l'environnement juridique et fiscal de leur pays de résidence, facteur de sécurité à long terme.

Dans la conjoncture actuelle, les dispositions réglementaires luxembourgeoises assurant aux souscripteurs une protection optimale de leurs investissements ne sont plus considérées comme accessoires, mais font partie intégrante de l'élaboration d'une stratégie efficace de préservation du patrimoine.

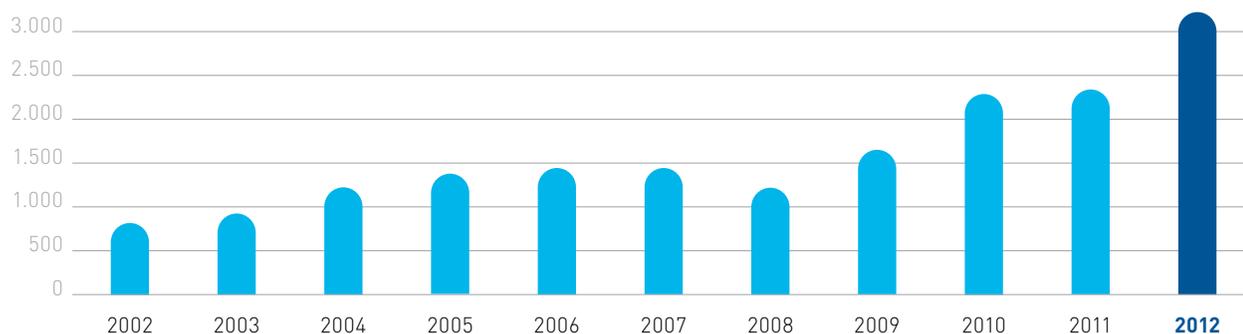
De nouveaux défis ouvrent toujours de nouvelles perspectives : Foyer International s'adapte ainsi aux évolutions réglementaires fréquentes, tant en ce qui concerne les législations nationales qu'en ce qui concerne les évolutions des directives européennes. Les spécialistes de Foyer International sont ainsi en contact permanent avec des experts fiscaux et juridiques dans l'ensemble des pays concernés par ses activités.

Foyer International est forte de son appartenance à un Groupe indépendant, gardant son caractère et ses valeurs

familiales solidement ancrées, 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.

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

Foyer International Engagements envers les clients / € millions



« Dans un environnement financier et économique incertain, nous sommes en mesure de proposer des solutions internationales attractives, pragmatiques et conformes aux réglementations locales à une clientèle haut de gamme ayant des besoins spécifiques en matière de structuration et de transmission de son patrimoine. »



Jean-Louis Courange Directeur Foyer International

La gestion patrimoniale par CapitalatWork Foyer Group



Les actifs sous gestion de CapitalatWork Foyer Group ont dépassé la barre des € 4,60 milliards à la fin de l'année 2012, en hausse de presque 10% par rapport à 2011. Cette augmentation est due aux excellentes performances de sa gestion de fortune et, par ailleurs, aux efforts commerciaux soutenus qui ont été entrepris.

Convaincu que le business model de la clientèle offshore est de plus en plus menacé et que le futur appartient aux services rendus à une clientèle locale, CapitalatWork Foyer Group a vendu sa filiale suisse fin juin 2012, pour se consacrer exclusivement à la clientèle résidant dans les trois pays dans lesquels elle opère (Belgique, Grand-Duché de Luxembourg et Pays-Bas).

Fin décembre 2012, CapitalatWork Foyer Group a signé la "Private Wealth Management Charter of Quality" de l'ICMA, garante de la qualité des services offerts aux clients.

Les résultats financiers de la société affichent une nette progression par rapport à 2011. L'augmentation des actifs sous gestion, qui va de pair avec celle des revenus correspondants, explique en partie cette progression. Elle est aussi le résultat des mesures prises en 2011 afin de bénéficier pleinement des synergies nées de la fusion de CapitalatWork et de Foyer Patrimonium.

Résultats 2012 et perspectives 2013

"We will do whatever it takes to save the Euro, and believe me it will be enough." Cette phrase prononcée par le président de la Banque Centrale Européenne, Mario Draghi, en juillet 2012 a profondément marqué les marchés financiers.

Le premier semestre 2012 s'est inscrit dans la lignée de 2011 : un mouvement continu vers les «rassurantes» obligations d'État allemandes, une hausse des taux italiens et espagnols, et un marché des actions plutôt morose. Cette situation s'est inversée en été 2012, lorsque M. Draghi n'a plus laissé planer aucun doute sur le fait que la BCE disposait des moyens suffisants pour sauver l'euro. Dès lors, les taux italiens et espagnols ont graduellement baissé, les marchés des actions ont rebondi et les taux des obligations d'entreprises se sont détendus. On peut presque qualifier l'année 2012 de «grand cru», grâce aux belles performances des indices d'actions mondiaux et des indices d'obligations d'État européennes libellées en euros. Tous deux constituent d'excellents indicateurs des bons rendements des portefeuilles en gestion.

Quant aux perspectives pour 2013, les conséquences de l'indispensable désendettement seront évidentes au cours des prochaines années. Les perspectives de croissance en Europe sont parmi les plus faibles au monde. L'inflation et les taux d'intérêt devraient par ailleurs rester à des niveaux bas au cours de l'année 2013. L'investisseur européen sera, de ce fait, confronté à une faible croissance dans sa propre région et aux faibles rendements de ses investissements les plus sûrs. Ainsi, un investissement dans une obligation d'État allemande à 10 ans procure actuellement un taux annuel de 1,3% avant impôts et taxes. La gestion de CapitalatWork Foyer Group s'efforce de faire face à ces deux défis.

CapitalatWork Foyer Group reste attentif aux grandes tendances de marché, en Europe et dans le reste du monde. Sa gestion du portefeuille d'actions et sa gestion obligataire sont bien diversifiées en dehors de la zone euro, presque la moitié des avoirs de ses clients étant investis en dehors de celle-ci. En ce qui concerne les obligations, les pays émergents, la Norvège et les États-Unis sont privilégiés. Pour les actions, l'Asie et les États-Unis sont des marchés attractifs. De cette façon, CapitalatWork Foyer Group bénéficie de la forte croissance du reste du monde.

SICAV Umbrella

Fonds		Performance 2012	Indice de référence	Morningstar
Fonds actions	Contrarian Equities at Work	18,36 %	14,04 %	★★★★
	European Equities at Work	19,98 %	18,18 %	★★★★
	American Equities at Work	17,22 %	16,00 %	★★★★
	Asian Equities at Work	11,07 %	13,31 %	★★
	Dividends at Work	12,46 %	6,44 %	N/A
Fonds obligataires	Corporate Bonds at Work	12,07 %	13,60 %	★★★★
	Government Bonds at Work	7,83 %	10,54 %	★★★★
	Cash+ at Work	2,78 %	0,87 %	★★★★
	Inflation at Work	10,07 %	6,34 %	★★★★

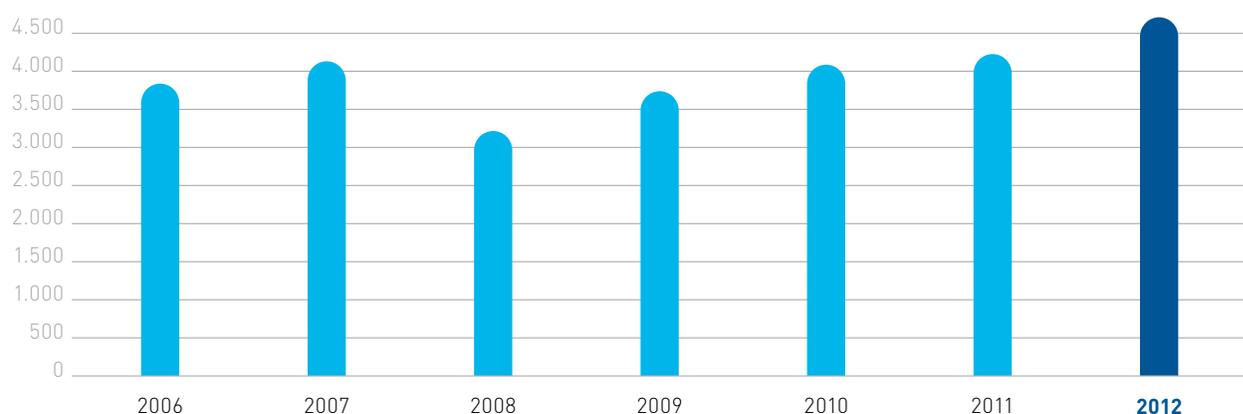
Les équipes d'analystes de CapitalatWork Foyer Group cherchent aussi à protéger le patrimoine de ses clients contre l'inflation dans cet environnement de taux faibles. Les comptes à terme et les comptes épargne ne procurent plus de rendements attractifs et, aujourd'hui, leurs rendements sont même inférieurs à l'inflation en Europe (approximativement 2,3% en rythme annuel). Même les obligations les plus sûres offrent de très faibles rendements.

L'élargissement des placements obligataires aux obligations d'entreprises, qui génèrent un surcroît de rendement de 1,5% par rapport aux emprunts d'État permet d'apporter une première réponse. Pour ces obligations, les performances

attendues se situent autour de 3,0%. En outre, les obligations souveraines des pays émergents peuvent aussi présenter une alternative intéressante. Celles-ci offrent aujourd'hui un rendement annuel d'environ 5,5%. Il est néanmoins clair que les rendements attendus des obligations resteront à des niveaux très bas au cours des prochaines années.

Étant donné la situation obligataire actuelle, il est important d'attirer l'attention de la clientèle sur le potentiel d'une classe d'actifs tombée en défaveur : les actions. Les actions européennes se situent actuellement aux mêmes niveaux qu'il y a une douzaine d'années. En général, les performances des actions n'ont pas été très positives et certainement beaucoup

Évolution des capitaux sous mandat de gestion / € millions (données pro forma)



moins fortes que celles des obligations. Cette période est-elle cependant bien révolue ?

La rentabilité des entreprises s'est fortement améliorée, de sorte que les ratios prix/bénéfices sont aujourd'hui significativement plus bas. En termes absolus aussi bien qu'en termes relatifs, les actions offrent un fort potentiel de hausse. L'hypothèse que les rendements des actions puissent être supérieurs aux rendements obligataires des dix prochaines années est totalement réaliste. À court terme, la volatilité des rendements des actions reste probable mais, à long terme, leurs perspectives de rendement sont encourageantes.

« Nous pouvons qualifier l'année 2012 de "grand cru" pour les bons rendements des portefeuilles en gestion. »



Michel Tilmant Administrateur-délégué de CapitalatWork Foyer Group

Foyer S.A. en bourse

Structure de l'actionariat au 31.12.2012

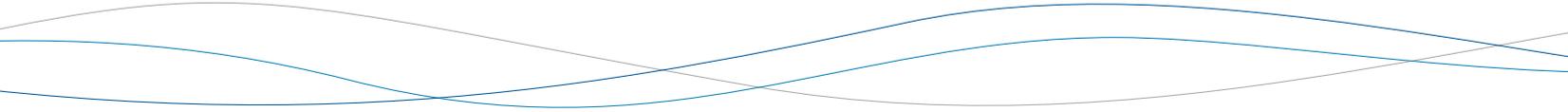
Foyer Finance S.A.	79,26 %
Luxempart S.A.	5,80 %
Public et institutions	13,39 %
Foyer S.A.	1,55 %

Valeur boursière des actions au 31.12.2012

	2010	2011	2012
Nombre d'actions en circulation	8.933.452	8.865.304	8.859.119
Prix à la clôture	42,0	43,0	47,1
Capitalisation boursière	375.115.649	381.208.072	417.175.914
Plus haut de l'année	44,5	51,6	47,4
Plus bas de l'année	37,0	41,4	42,6
Public et institutions	1.424.701	1.283.909	1.204.614

Évolution des cours (base 100)





Calendrier financier

Mercredi 6 mars 2013	Publication des résultats annuels 2012
Mardi 16 avril 2013	Assemblée générale ordinaire 2013
Vendredi 17 mai 2013	Déclaration intermédiaire de la Direction
Vendredi 23 août 2013	Publication des résultats semestriels 2013
Vendredi 15 novembre 2013	Déclaration intermédiaire de la Direction

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)

