

Communiqué de presse

5 mars 2026

Annnonce des résultats financiers 2025 d'Aviva plc

Une excellente performance marquée par des bénéfices d'exploitation en hausse de 25 % — renforçant un bilan déjà solide sur plusieurs exercices

Réalisation des objectifs du Groupe un an plus tôt que prévu

Confiance dans notre trajectoire et fondements solides pour une réussite à long terme

Bénéfice d'exploitation ¹	Revenus d'exploitation par action ¹	Rendement des capitaux propres - IFRS ¹	Remontées de liquidités	Dividende total par action
2 203 M£ +25 % 2024 : 1 767 M£	56 p +17 % 2024 : 48.0p	17,5 % +1,8 pp 2024 : 15,7 %	2 077 M£ +4 % 2024 : 1 992 M£	39,3 p +10 % 2024 : 35,7 p

Déclaration d'Amanda Blanc, cheffe de la direction du Groupe :

« Aviva a affiché une performance remarquable en 2025, prolongeant ainsi une trajectoire continue de cinq années de croissance solide et rentable. Le bénéfice d'exploitation a connu une hausse significative de 25 % et nous avons enregistré une progression de la génération de capital et de trésorerie ainsi qu'une amélioration du rendement des capitaux propres selon les normes IFRS. Nous avons atteint nos objectifs financiers de 2026 un an plus tôt que prévu, ce qui souligne les progrès rapides et soutenus que nous réalisons. Nous sommes fermement déterminés à augmenter notre dividende et nous annonçons aujourd'hui un dividende de clôture de 26,2 pence par action, soit une augmentation de 10 %, et nous entamons un programme de rachat d'actions pour un montant de 350 M£.

Les résultats ont été excellents dans l'ensemble d'Aviva. En Assurance de dommages, par exemple, le volume des primes a augmenté de 18 % et nous avons atteint des niveaux de rentabilité élevés au Royaume-Uni, en Irlande et au Canada. En Gestion de patrimoine, nous avons consolidé notre position en tant que premier fournisseur, en générant plus de 230 G£ d'actifs; nous avons enregistré des rentrées nettes record de près de 11 G£ et intégré à notre portefeuille plus de 500 nouveaux régimes de retraite collectifs.

Nous avons transformé Aviva au cours des cinq dernières années et bien que nous ayons réalisé des progrès significatifs, il reste encore beaucoup à faire. Nous disposons de nombreux atouts intrinsèques qui nous placent en bonne position pour réussir, notamment une envergure inégalée (près de 22 millions de clients au Royaume-Uni), un modèle diversifié et une technologie de pointe. Nos compétences indéniables en intelligence artificielle offrent de grandes possibilités de transformation pour nos services d'indemnisation, nos activités de production et l'expérience client. Nous sommes en très bonne position pour assurer une croissance à long terme, en particulier sur les marchés à faible intensité de capital que sont la gestion de patrimoine et l'assurance, et pour offrir encore plus d'avantages à nos clients et à nos actionnaires. »

Une performance solide, conjuguée à une croissance rentable continue

- Bénéfice d'exploitation du Groupe en hausse de 25 % à 2 203 M£ (2024 : 1 767 M£).
- Bénéfice d'exploitation par action en hausse de 17 % à 56 p (2024 : 48 p).

- Rendement des capitaux propres selon les normes IFRS de 17,5 % (2024 : 15,7 %).
- Remontées de liquidités en hausse de 4 % à 2 077 M£ (2024 : 1 992 M£)
- Bénéfice IFRS pour l'année en hausse de 50 % à 1 054 M£ (2024 : 705 M£).
- Ratio de fonds propres selon Solvabilité II¹ de 180 % (2024 : 203 %), conforme aux prévisions. Liquidité du groupe (févr. 2026) de 1,5 G£ (janv. 2025 : 1,7 G£).
- Ratio de levier financier selon Solvabilité II de 30,1 % (2024 : 28,9 %).
- Dividende de clôture par action en hausse de 10 % à 26,2 pence (2024 : 23,8 pence). Dividende total par action en hausse de 10 % à 39,3 pence (2024 : 35,7 pence).

Réalisation des objectifs du Groupe pour 2026 un an plus tôt que prévu

- Le bénéfice d'exploitation du groupe est en hausse de 25 %, à 2 203 M£ (2024 : 1 767 M£), y compris la contribution de 174 M£ de Direct Line, atteignant notre objectif de bénéfice d'exploitation de 2 G£ un an plus tôt que prévu. Si l'on exclut Direct Line, le bénéfice d'exploitation du Groupe a augmenté de 15 %. 68 % du bénéfice d'exploitation du Groupe provient désormais d'activités à faible intensité de capital.
- La production de fonds propres opérationnels (PFO) selon Solvabilité II est en hausse de 40 % à 2 317 M£ (2024 : 1 655 M£), dont 182 M£ provenant de Direct Line, atteignant ainsi l'objectif de 1,8 G£ un an plus tôt que prévu, avec 1,8 G£ de PFO sous-jacents selon Solvabilité II. Si l'on exclut Direct Line, la PFO selon Solvabilité II a augmenté de 29 %.
- Les remontées de liquidités cumulatives depuis 2024 s'élèvent à 4,1 G£ et sont en bonne voie pour atteindre l'objectif triennal (2024-26) supérieur à 5,8 G£.
- Comme indiqué en novembre, nous avons fixé de nouveaux objectifs triennaux pour le Groupe : un bénéfice d'exploitation par action affichant un TCAC de 11 % (2025-2028), un RCP selon les normes IFRS supérieur à 20 % (d'ici 2028) et des remontées de liquidités supérieures à 7 G£ (entre 2026 et 2028).

Une croissance continue dans l'ensemble du Groupe

- Les primes d'assurance de dommages² sont en hausse de 18 %³ à 14 145 M£ (2024 : 12 204 M£). Le REC non actualisé du Groupe est de 94,6 % (2024 : 96,3 %) et le REC actualisé du Groupe est de 90,6 % (2024 : 92,2 %).
- Assurance de dommages au R.-U. et en Irlande : les primes sont en hausse de 27 % à 9 787 M£ (2024 : 7 699 M£) et le REC non actualisé est de 94,1 % (2024 : 94,9 %). Au Royaume-Uni, les primes d'assurance des particuliers ont augmenté de 50 % grâce à l'acquisition de Direct Line et à la croissance des ventes par intermédiaire, et les primes d'assurance des entreprises ont augmenté de 7 %, grâce à la croissance générée par GCS, y compris Probitas.
- Assurance de dommages au Canada : les primes sont en hausse de 2 % à 4 358 M£ (2024 : 4 505 M£) et le REC non actualisé est de 95,6 % (2024 : 98,5 %). Nous avons enregistré une croissance continue de 6 % dans le secteur de l'assurance des particuliers, grâce à la prise de mesures touchant la tarification dans les branches automobile et habitation. Les primes d'assurance des entreprises ont reculé de 5 %, conséquence de la contraction des volumes de la division GCS, découlant de la décision de ne plus couvrir certains comptes non rentables afin de maintenir notre rigueur.
- En Gestion de patrimoine, les flux nets ont augmenté de 6 % pour atteindre 10,9 G£ (2024 : 10,3 G£), soutenus par la progression des contributions régulières dans les régimes de retraite collectifs et par la solidité de la plateforme des conseillers. Les ASG ont augmenté de 18 % pour atteindre 234 G£ (2024 : 198 G£).
- En Assurance santé, les primes en vigueur ont augmenté de 12 % pour désormais atteindre 1,1 G£, et le REC est légèrement supérieur à 90. Les ventes réalisées par la division Prévoyance² ont baissé de 8 %, comme prévu, en raison de la consolidation des propositions au second semestre 2024 suite à l'acquisition auprès d'AIG.
- Les ventes réalisées par la division Retraite² ont reculé de 30 % pour s'établir à 6,6 G£ (2024 : 9,4 G£), reflétant une année plus représentative pour les ventes de rentes achetées en bloc, qui atteignent 4,6 G£ (2024 : 7,8 G£), conformément aux prévisions. Les ventes de rentes individuelles ont augmenté de 19 % et celles d'hypothèques rechargeables de 32 %.
- Aviva Investors, l'un des principaux moteurs de la croissance du Groupe, a produit 3,5 G£ d'actifs réels pour nos activités de rentes, et environ 65 % des flux nets des régimes de retraite collectifs ont été investis dans des fonds Aviva Investors. Les flux nets externes ont augmenté pour atteindre 0,9 G£ (2024 : 0,2 G£).

**Bénéfice
IFRS pour
l'année**

1 054 M£

+50 %

2024 : 705 M£

**Ratio de fonds
propres selon
Solvabilité II**

180 %

(23) pp

2024 : 203 %

**Ratio de levier
financier selon
Solvabilité II**

30,1 %

1,2 pp

2024 : 28,9 %

**Liquidités du
groupe**

1 498 M£

(12) %

Janv. 2025 : 1 695 M£

**Rachat
d'actions**

350 M£

Hausse liée au
plus grand
nombre d'actions

La puissance d'un modèle distinctif, porté par la confiance de plus de 25 millions de clients

Ayant atteint avec un an d'avance nos objectifs de bénéfice d'exploitation et de PFO selon Solvabilité II pour 2026, nous réaffirmons la force de notre modèle diversifié et notre capacité à traverser les cycles.

Nous comptons aujourd'hui plus de 25 millions de clients, dont plus de sept millions disposent d'au moins deux de nos produits, et nous répondons à leurs besoins mieux que jamais. Dans le secteur de la gestion de patrimoine, qui constitue un pilier de notre croissance, la clientèle s'est élargie d'environ 200 000 pour atteindre 5,7 millions.

Nous sommes en excellente position pour réussir à long terme, en tirant parti des occasions de croissance de l'ensemble de nos activités et en transformant nos activités grâce à l'intelligence artificielle (IA).

Nous disposons d'un vaste patrimoine de données et d'un avantage distinctif fondé sur notre vision unifiée du client. Nous sommes prêts à tirer parti des investissements que nous avons réalisés pour moderniser notre parc informatique, les bases étant en place pour tirer parti de l'IA. Les modèles d'IA portent déjà leurs fruits grâce à des gains notables en indemnisation et en tarification, et les premiers résultats des outils de synthèse des demandes d'indemnité et de tarification médicale sont encourageants.

Notre portefeuille diversifié et nos positions de chef de file sur tous les marchés nous confèrent un réel potentiel de croissance. L'ampleur de notre clientèle, notre capacité à investir dans nos activités et à exploiter les données, ainsi que nos solides fondements technologiques et numériques, nous permettent de continuer à offrir de la valeur à nos clients, à nos collaborateurs et à nos actionnaires.

Des perspectives encourageantes pour 2026 et les années à venir

À ce jour, nous exerçons déjà majoritairement des activités à faible intensité de capital et nous continuons à accélérer la réalisation de nos objectifs en investissant dans l'entreprise et en procédant à des fusions-acquisitions. Notre dynamique s'est poursuivie en 2025 et, en novembre, nous avons fixé de nouveaux objectifs triennaux :

- Un bénéfice d'exploitation par action affichant un TCAC de 11 % (2025-2028);
- Un rendement des capitaux propres selon les normes IFRS supérieur à 20 % (d'ici à 2028);
- Des remontées de liquidités supérieures à 7 G£ (entre 2026 et 2028).

À l'horizon 2026, nous prévoyons une croissance et une progression des bénéfices soutenues par notre modèle d'entreprise diversifié et l'intégration de Direct Line.

Notre position nous permettra de traverser les cycles en capitalisant sur notre envergure et notre expertise, tout en maintenant notre discipline tarifaire. En 2026, nous anticipons un REC inférieur à 94 % pour l'Assurance de dommages au Royaume-Uni et en Irlande, et d'environ 94 % au Canada, sous réserve de conditions météorologiques normales.

En ce qui concerne nos activités de gestion de patrimoine sur honoraires, nous anticipons la poursuite d'une dynamique solide, tant dans les régimes de retraite collectifs que dans les placements réalisés par l'intermédiaire de notre plateforme de conseillers, appuyée par des investissements supplémentaires afin de tirer pleinement parti de cette opportunité majeure, y compris dans nos activités de gestion de patrimoine en direct. Nous sommes bien placés pour bénéficier de la demande soutenue dans les secteurs Santé et Prévoyance, tout en demeurant actifs sur un marché des solutions d'épargne-retraite particulièrement concurrentiel.

Notes de bas de page

- 1 Les références au bénéfice d'exploitation représentent le bénéfice d'exploitation ajusté du Groupe, un indicateur alternatif de performance (IAP). Le bénéfice d'exploitation par action et le rendement des capitaux propres selon les normes IFRS sont dérivés du bénéfice d'exploitation ajusté du Groupe. Le ratio de fonds propres selon Solvabilité II correspond au ratio de fonds propres selon Solvabilité II estimé au 31 décembre 2025.
- 2 Les ventes réalisées par les divisions Assurance, Gestion de patrimoine et Retraite (AGR) et Retraite (rentes et hypothèques rechargeables) font référence à la valeur actualisée des affaires nouvelles (VAAN). Les ventes réalisées par la division Assurance (Prévoyance et Santé) correspondent à l'équivalent brut de primes annuelles (APE en anglais). Les primes en Assurance de dommages correspondent aux primes émises brutes (PÉB). La première occurrence de chaque référence a fait l'objet d'une note de bas de page. Cette note de bas de page s'applique toutefois à toutes les références de ce type dans la présente annonce. La VAAN, l'APE, et les PÉB sont des IAP.
- 3 Tous les mouvements de PÉB et de l'Assurance dommages au Canada sont exprimés en devises constantes.