

RETRAIT OBLIGATOIRE

VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE



CONSEILLEE PAR



INITIEE PAR



ET PAR

ALLIANZ HOLDING FRANCE S.A.S.

PRESENTE PAR



Informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables, d'Assurances Générales de France S.A.



Le présent document relatif aux autres informations de la société Assurances Générales de France S.A. a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 26 juin 2007, conformément aux dispositions des articles 231-28 et 237-16 du règlement général de l'AMF. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société Assurances Générales de France S.A.

Il complète la note d'information conjointe d'Assurances Générales de France S.A. (« **AGF** », ou la « **Société** »), d'Allianz S.E. et d'Allianz Holding France S.A.S. visée par l'AMF le 26 juin 2007 sous le numéro 07-220, après qu'elle a déclaré conforme la procédure de retrait obligatoire visant les titres d'Assurances Générales de France S.A. co-initiée par les sociétés Allianz S.E. et Allianz Holding France S.A.S. (le « **Retrait Obligatoire** »). Il constitue une mise à jour des informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables d'AGF figurant dans le document de référence d'AGF pour l'exercice social 2006 déposé auprès de l'AMF le 26 février 2007 sous le numéro D.07-0127, qu'il incorpore par référence.

Le présent document est disponible sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et sur le site Internet d'AGF (www.agf.fr). Il peut par ailleurs être obtenu sans frais auprès de :

Assurances Générales de France S.A.
87, rue de Richelieu
75002 Paris

1. PERSONNES RESPONSABLES

1.1 Nom et fonction de la personne responsable de l'information relative à AGF

Jean-Philippe Thierry, Président-Directeur Général d'Assurances Générales de France S.A.

1.2 Attestation de la personne responsable de l'information relative à AGF

« J'atteste que le présent document comporte l'ensemble des informations requises par les articles 231-28 et 237-16 du règlement général de l'AMF dans le cadre de la procédure de retrait obligatoire visant les actions de la société Assurances Générales de France S.A. co-initiée par les sociétés Allianz S.E. et Allianz Holding France S.A.S. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. ».

Jean-Philippe Thierry, Président-Directeur Général

2. RACHAT DES ACTIONS AGF DETENUES PAR DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES

Allianz S.E. a annoncé par un communiqué de presse en date du 18 janvier 2007 son intention de déposer un projet d'offre publique mixte sur les titres d'AGF avant la fin du mois de février 2007.

Le conseil d'administration d'AGF a accueilli favorablement la perspective de cette opération qui permettra à AGF et à ses salariés de bénéficier davantage de la puissance et des moyens du groupe Allianz, et à ses clients d'accéder pleinement à l'expertise et la taille du premier groupe intégré européen d'assurance et de services financiers.

Cette offre, co-initiée par Allianz S.E. et par sa filiale Allianz Holding France S.A.S., a été ouverte du 23 mars au 20 avril 2007 selon la procédure dite « simplifiée ». Dans le cadre de l'offre, les actionnaires d'AGF ont reçu 87,5 euros plus 0,25 action Allianz S.E. pour une action AGF apportées. Conformément aux dispositions de l'article 261-1 du règlement général de l'AMF, le conseil d'administration d'AGF avait retenu un expert indépendant, le cabinet Ricol Lasteyrie & Associés, afin que celui-ci se prononce sur le caractère équitable de la contrepartie offerte dans le cadre de l'offre. Sur la base, notamment, de l'avis de l'expert indépendant et de celui du comité des conventions, le conseil d'administration avait rendu un avis motivé sur l'offre préalablement à l'ouverture de celle-ci.

A l'issue de l'offre, Allianz S.E. et Allianz Holding France S.A.S. détenaient ensemble 178 030 698 actions et droits de vote AGF représentant 92,18% du capital et des droits de vote de la Société, sur la base d'un capital composé de 193 125 785 actions représentant autant de droits de vote (en ce compris 6 199 392 actions auto-détenues privées de droits de vote), en application de l'article 223-11 du Règlement général de l'AMF. Compte tenu des 6 199 392 actions AGF auto-détenues représentant 3,21% du capital, les actions AGF non présentées à l'offre par les actionnaires minoritaires, soit 8 895 695 actions et droits de vote, représentaient 4,61% du capital et des droits de vote de la Société.

Dès lors, et conformément aux intentions qu'elles avaient exprimées dans leur note

d'information relative à l'offre publique mixte simplifiée, Allianz S.E. et Allianz Holding France S.A.S. ont annoncé le 9 mai 2007 leur intention de mettre en œuvre la procédure de retrait obligatoire dans le cadre de laquelle est établi le présent document, qui vise les actions AGF demeurant détenues par des actionnaires minoritaires à l'issue de l'offre.

3. PUBLICATION DU CHIFFRE D'AFFAIRE DE LA SOCIETE POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 31 MARS 2007¹

Chiffre d'affaires total en hausse de 2,3%¹ à 5,5Md€

L'activité totale du Groupe AGF est en hausse de 2,3%² à 5 524 millions d'euros au 31 mars 2007 (change constant). Le chiffre d'affaires d'assurance progresse quant à lui sur la période considérée de 2,1%¹ à 5 417 millions d'euros (change constant).

En France, l'activité est globalement stable (+0,2%) compte tenu d'une base de comparaison élevée. En effet, l'activité avait enregistré au T1 2006 une forte progression de près de 8,5%, tirée notamment par l'assurance vie qui bénéficiait d'un environnement de marché très favorable.

- Le chiffre d'affaires en vie individuelle et collective est en progression de 1,2% au 31 mars 2007 à 1,6Md€. AGF surperforme nettement le marché qui recule de 6%.
L'activité commerciale en vie individuelle demeure dynamique, malgré un chiffre d'affaires hors transferts Fourgous faisant état d'une baisse de 4,7% à 1,1Md€. Si les transformations Fourgous étaient comptabilisées en chiffre d'affaires, la progression du pôle vie individuelle serait en effet de plus de 56% grâce à des transferts de 738 millions d'euros sur le T1 2007.
L'assurance collective croît, quant à elle, de 18,8% sur le T1 2007 grâce à la signature de plusieurs contrats importants.
- L'assurance de biens et responsabilités est en légère baisse de 1,5% à 1,3Md€. L'activité en grands risques continue de décroître (-10,7%) en raison de la poursuite de la politique de maintien de la rentabilité et à la saisonnalité de l'activité spatiale. Les grands risques étant fortement réassurés, l'impact sur l'assiette de prime nette au 31 mars 2007 est marginal. Hors grands risques, le chiffre d'affaires affiche une légère hausse de +0,3%.
Le nouveau produit auto a trouvé son rythme de croisière. Les entrées surpassent les sorties, d'où un solde positif au mois de mars.
- L'activité en santé et dommages corporels individuels est en hausse de 4,2%. Cette bonne dynamique est alimentée par le succès de la gamme de produits. AGF est ainsi le premier assureur à proposer des produits visant à anticiper les problèmes liés à la dépendance.

Hors de France, l'activité est en hausse de 3,5%¹. La Belgique et l'Espagne sont les pays qui connaissent la plus forte croissance en Europe avec des augmentations de plus de 5% chacun. L'assurance de personnes est le moteur de ce bon dynamisme. Le chiffre d'affaires en Amérique du sud continue de croître de manière satisfaisante en volume (+8,6% en change constant) mais pâtit d'un effet de change défavorable qui explique une croissance faciale de 2% seulement au 31 mars 2007.

¹ Données ayant fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes d'AGF

² A données comparables (taux de change constant)

L'assurance crédit et l'assistance sont en croissance respectivement de 5,6% et 1 2,7%¹.

Chiffre d'affaires consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31.03.07 réel	31.03.06 retraité³	Var. 31.03.07 réel/31.03.06 retraité	Var chg cst	31.03.06 tel que publié⁴
France	3 093	3 087	0,2 %	0,2 %	3 087
<i>Vie individuelle</i>	<i>1 122</i>	<i>1 178</i>	<i>-4,7 %</i>	<i>-4,7 %</i>	<i>946</i>
<i>Assurance Collectives</i>	<i>470</i>	<i>395</i>	<i>18,8 %</i>	<i>18,8 %</i>	<i>N/A</i>
<i>Santé</i>	<i>180</i>	<i>172</i>	<i>4,2 %</i>	<i>4,2 %</i>	<i>N/A</i>
<i>Biens & Responsabilités⁵</i>	<i>1 321</i>	<i>1 341</i>	<i>-1,5 %</i>	<i>- 1,5 %</i>	<i>1 341</i>
Hors de France	1 535	1 501	2,3 %	3,5 %	1 501
<i>Assurance de personnes</i>	<i>503</i>	<i>496</i>	<i>1,5 %</i>	<i>2,4 %</i>	<i>496</i>
<i>Biens & Responsabilités</i>	<i>1 032</i>	<i>1 005</i>	<i>2,7 %</i>	<i>4,0 %</i>	<i>1 005</i>
Assistance	188	169	11,4 %	12,7 %	169
Assurance crédit⁶	577	550	4,8 %	5,6 %	555
CA d'assurance consolidé	5 393	5 306	1,6 %	2,1 %	5 311
Activités bancaires & financières	93	83	12,5 %	12,6 %	83
Autres activités	13	12	7,2 %	7,2 %	13
Total Activités	5 499	5 402	1,8 %	2,3 %	5 406

³ Des ajustements comptables peuvent avoir été effectués postérieurement à la clôture de l'exercice social 2006 ; néanmoins, aucune variation de périmètre n'est à mentionner.

⁴ Pour rappel, données issues du communiqué de presse de la Société en date du 4 mai 2006.

⁵ Hors Collectivités.

⁶ AGF publie son chiffre d'affaires en primes émises, Euler Hermes publie son chiffre d'affaires en primes acquises.

Evolution et répartition de l'activité au T1 2007 par pays

<i>en million d'euros</i>	31.03.07 réel	31.03.06 retraité³	Var 31.03.07 réel/ 31.03.06 retraité	Var chg cst	31.03.06 tel que publié⁴
France	3092,9	3086,7	0,2 %	0,2 %	3086,6
Vie + santé	1771,7	1745,3	1,5 %	1,5 %	1738,0
Non-vie	1321,2	1341,4	-1,5 %	-1,5 %	1348,6
Belgique	315,0	299,6	5,1 %	5,1 %	299,6
Vie + santé	206,8	193,5	6,9 %	6,9 %	193,5
Non-vie	108,2	106,1	2,0 %	2,0 %	106,1
Pays-bas	419,5	442,8	-5,3 %	-5,3 %	442,8
Vie + santé	119,5	132,2	-9,6 %	-9,6 %	132,2
Non-vie	300,0	310,6	-3,4 %	-3,4 %	310,6
Espagne	410,9	388,1	5,9 %	5,9 %	388,1
Vie + santé	76,9	72,4	6,2 %	6,2 %	72,4
Non-vie	334,0	315,7	5,8 %	5,8 %	315,7
Autres europe	8,8	8,5	3,5 %	1,2 %	8,5
Vie + santé	8,8	8,5	3,5 %	1,2 %	8,5
Non-vie	0,0	0,0	ns	ns	0,0
TOTAL Europe hors France	1154,2	1139,0	1,3 %	1,3 %	1139,0
Vie + santé	412,0	406,6	1,3 %	1,3 %	406,6
Non-vie	742,2	732,4	1,3 %	1,3 %	732,4
Argentine	21,7	20,1	8,0 %	19,4 %	20,1
Vie + santé	0,0	0,0	ns	ns	0,0
Non-vie	21,7	20,1	8,0 %	19,4 %	20,1
Brésil	144,4	140,4	2,8 %	8,3 %	140,4
Vie + santé	29,5	28,6	3,1 %	8,7 %	28,6
Non-vie	114,9	111,8	2,8 %	8,2 %	111,8
Venezuela	27,4	23,3	17,6 %	27,9 %	23,3
Vie + santé	7,0	5,2	34,6 %	46,2 %	5,2
Non-vie	20,4	18,1	12,7 %	22,7 %	18,1
Colombie	53,5	58,3	-8,2 %	-2,4 %	58,3
Vie + santé	16,3	22,2	-26,6 %	-22,1 %	22,2
Non-vie	37,2	36,1	3,0 %	9,7 %	36,1
TOTAL Am. du sud	247,0	242,1	2,0 %	8,6 %	242,1
Vie + santé	52,8	56,0	-5,7 %	0,0 %	56,0
Non-vie	194,2	186,1	4,4 %	11,1 %	186,1
Autres pays	133,9	119,4	12,1 %	14,1 %	119,4
Vie + santé	38,3	33,1	15,7 %	20,8 %	33,1
Non-vie	95,6	86,3	10,8 %	11,5 %	86,3
Total hors France	1535,1	1500,5	2,3 %	3,5 %	1500,5
Vie + santé	503,1	495,7	1,5 %	2,4 %	495,7
Non-vie	1032,0	1004,8	2,7 %	4,0 %	1004,8
Total CA	4628,0	4587,2	0,9 %	1,3 %	4587,1
Vie + santé	2274,8	2241,0	1,5 %	1,7 %	2233,7
Non-vie	2353,2	2346,2	0,3 %	0,9 %	2353,4
Assistance	188,0	168,7	11,4 %	12,7 %	168,7
Assurance crédit	576,6	550,4	4,8 %	5,6 %	554,9
CA d'assurance consolidé	5392,6	5306,3	1,6 %	2,1 %	5310,7
Services Financiers	93,2	82,8	12,5 %	12,6 %	82,8
Autres activités	13,4	12,5	7,2 %	7,2 %	12,5
Total activités	5499,2	5401,6	1,8 %	2,3 %	5406,0

4. DEMISSION DE M. LAURENT MIGNON, DIRECTEUR GENERAL DELEGUE D'AGF

Après plus de dix années passées chez AGF, Laurent Mignon a annoncé le 6 juin 2007 son intention de quitter ses fonctions au sein du groupe.

Il aura participé activement au redressement du groupe AGF, notamment en tant que président du Comité Exécutif d'AGF France depuis le 1er janvier 2006, et se sera fortement investi dans toutes les étapes du rapprochement avec Allianz, de l'OPA de 1997 au rachat des minoritaires cette année. Alors que s'ouvre une nouvelle page de l'histoire des AGF, Laurent Mignon a souhaité donner un nouveau tour à sa carrière.

Dans ce cadre, Jean-Philippe Thierry a pris personnellement depuis le 11 juin 2007 la présidence du Comité Exécutif d'AGF France.

5. MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE EXECUTIF D'AGF FRANCE ET NOUVELLES NOMINATIONS

Afin de soutenir l'ambition de croissance rentable du groupe AGF et de clarifier les périmètres de responsabilité en son sein, Jean-Philippe Thierry a annoncé la mise en place, à compter du 1^{er} juillet 2007, d'un nouveau Comité Exécutif AGF France resserré composé des quatre Directeurs Généraux Adjoints suivants : Jean-François Lequoy en charge de l'ensemble des métiers, Louis de Montferrand en charge de la distribution, Patrick Dixneuf en charge des opérations, et Jürgen Gerke en charge des finances.

Par ailleurs, Gérard Bonnet est nommé Directeur des ressources humaines et de la Communication Interne, tandis que Murielle Lemoine demeure en charge du marketing. Ces deux fonctions seront désormais directement rattachées à la présidence.

François Thomazeau, Directeur Général Délégué, conserve ses fonctions actuelles et continuera à participer aux travaux du Comité Exécutif d'AGF France ; à ses côtés, Pier Riches, Directeur Général Adjoint Groupe, reste en charge des investissements pour l'ensemble du groupe AGF.

La mise en place de ce nouveau Comité Exécutif d'AGF France contribuera à mener la modernisation indispensable du groupe et à atteindre les objectifs de développement et de compétitivité que s'est fixé AGF à l'horizon 2011.

6. CESSIION DES ASSURANCES FEDERALES IARD A PACIFICA

Le 11 juin 2007, AGF a annoncé son intention de céder les 60% du capital des Assurances Fédérales IARD qu'il détient à Pacifica, filiale d'assurance dommages de Crédit Agricole S.A. A la suite de cette opération, le groupe Crédit Agricole devrait donc détenir d'ici la fin de l'année l'intégralité du capital des Assurances Fédérales IARD.

Parallèlement, AGF et le Crédit Agricole ont confirmé leur volonté de poursuivre et de développer leurs relations dans l'assistance en renouvelant pour cinq ans l'accord qui les lie dans ce domaine. Mondial Assistance, filiale d'AGF, est en effet partenaire de Pacifica depuis sa création, et a développé une gamme de services qui complètent et enrichissent l'offre de celle-ci tant dans le domaine de l'automobile que dans ceux de l'habitat, de la santé ou de la vie quotidienne.