

Résumé du Prospectus

Cette section résume le présent Prospectus et devrait être lue comme une introduction au Prospectus et parallèlement aux informations plus détaillées fournies ailleurs dans le Prospectus, dans les états financiers et leurs annexes ainsi que dans l'exposé sur les résultats des activités des pôles Assurance dommages et accidents, Assurance vie et santé, Activités bancaires et Asset Management d'Allianz SE et de ses filiales consolidées (« le Groupe Allianz »). Ce résumé ne présentant au lecteur qu'une vision d'ensemble, l'investisseur potentiel est invité à lire avec attention le prospectus dans son intégralité et à fonder toute décision d'investissement dans des actions d'Allianz SE sur la base d'une étude de l'ensemble du Prospectus.

Ce résumé contient des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives peuvent de manière générale être identifiées par des termes tels que « peut », « pourra », « devrait », « s'attend à », « prévoit », « anticipe », « croit », « estime » « potentiel » ou « continue » ou tout autre terminologie comparable. Le Groupe Allianz a fondé ces déclarations prospectives sur ses attentes, hypothèses, estimations et projections actuelles relatives à des événements futurs. Ces déclarations prospectives ou celles qui peuvent en être déduites sont sujettes à un certain nombre de risques, d'incertitudes, d'hypothèses et d'autres facteurs susceptibles de présenter des différences matérielles ou aggravantes avec ses résultats réels, ses performances réelles ou ses réalisations réelles ou ceux de son secteur d'activité. Le Groupe Allianz n'est en aucun cas tenu de mettre à jour ces déclarations prospectives ni de les adapter à des événements ou évolutions futurs, sauf obligation légale et dans la limite de celle-ci.

Sauf indication contraire, le Groupe Allianz a extrait les données concernant la taille relative de divers marchés nationaux de l'assurance de rapports annuels préparés par SIGMA, une organisation indépendante qui publie des données d'étude de marché sur le secteur de l'assurance. En outre, sauf indication contraire, les données sur les parts du marché de l'assurance reposent sur les montants des primes brutes émises. Les données sur la position et la part de marché dans certains pays reposent sur les estimations internes au Groupe Allianz.

Responsabilité du contenu du résumé

Allianz SE, Munich, et Dresdner Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, (« Dresdner Bank ») assument la responsabilité du contenu du présent résumé et de sa traduction conformément à l'alinéa 4 de la phrase 3 de l'article 5(2) de la loi allemande relative à la documentation des opérations sur titres (*Wertpapierprospektgesetz, WpPG*).

La responsabilité d'Allianz SE et Dresdner Bank ne peut être engagée que si le contenu du présent résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus.

Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des Etats de l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de la traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.

Contenu du Prospectus

Le Prospectus porte sur les Actions Nouvelles Allianz résultant de l'augmentation du capital social d'Allianz SE qui a eu lieu suite à la résolution adoptée par le directoire (*Vorstand*) d'Allianz SE le 21 février 2007 décidant d'exercer partiellement son droit de procéder à une augmentation de capital conformément au paragraphe 3 de l'article 2 des statuts d'Allianz SE (*Genehmigtes Kapital 2006/I*) et conformément aux articles 202 et suivants de la loi allemande sur les sociétés anonymes (*Aktiengesetz*). Les actions sont soumises au droit allemand. Conformément aux dispositions dudit paragraphe 3 de l'article 2, le directoire d'Allianz SE est autorisé à augmenter le capital social d'Allianz en une ou plusieurs fois jusqu'au 7 février 2011 inclus, à concurrence d'un montant total de 450.000.000 d'euros, sous réserve de l'autorisation du conseil de surveillance, par l'émission d'actions nominatives sans valeur nominale (*Stückaktien*) contre paiement en numéraire et /ou en nature, dont le transfert nécessite un agrément. Le comité permanent du conseil de surveillance d'Allianz SE (*Aufsichtsrat*), auquel le conseil de surveillance a délégué son pouvoir d'approuver les décisions d'augmentations de capital autorisées par l'assemblée générale, a autorisé l'augmentation de capital par une résolution adoptée le 21 février 2007. Le montant exact de l'augmentation de capital et des Actions Nouvelles Allianz à émettre ainsi que le nombre exact d'actions AGF devant être apportées dans le cadre d'une telle augmentation de capital seront déterminés par le directoire d'Allianz SE, avec l'approbation du conseil de surveillance, après la clôture de l'offre publique mixte simplifiée lancée par Allianz SE et Allianz Holding France SAS (« Allianz Holding France ») et visant toutes les actions AGF qu'elles ne détiennent pas (« l'Offre Publique AGF ») après la

publication des résultats de l'Offre Publique AGF. Les Actions Nouvelles Allianz seront émises jouissance 1^{er} janvier de l'année d'émission et ne donneront en conséquence pas droit au dividende distribué au titre de l'exercice 2006. L'augmentation de capital deviendra effective lors de son inscription au registre du commerce dont relève Allianz SE.

Les Actions Nouvelles Allianz représentent une partie de la rémunération offerte aux actionnaires minoritaires de Assurances Générales de France S.A. (ci-dessus désigné AGF) dans le cadre de l'Offre Publique AGF. Le projet de note d'information relatif à l'Offre Publique AGF a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») en France le 22 février 2007. Selon les termes de l'Offre Publique AGF, Allianz SE et Allianz Holding France proposent irrévocablement aux actionnaires AGF d'apporter leurs actions AGF à Allianz SE et Allianz Holding France et de recevoir en contrepartie une somme en numéraire de 87,50 euros et 0,25 Action Nouvelle Allianz à émettre pour chaque action AGF. Le montant de 87,50 euros en numéraire sera ajusté de la manière suivante : (i) augmenté d'un montant égal au montant du dividende par action Allianz SE approuvé par l'assemblée générale des actionnaires d'Allianz SE au titre de l'exercice 2006 multiplié par 0,25 (les Actions Nouvelles Allianz émises dans le cadre de l'Offre Publique AGF ne donnant pas droit au dividende au titre de l'exercice 2006); (ii) diminué du montant de tout dividende par action AGF qui serait payé par AGF après le 22 février 2007 (inclus) et qui n'aurait pas été perçu par Allianz SE et Allianz Holding France au titre des actions AGF détenues par ces derniers à l'issue de l'apport de titres AGF à l'Offre Publique. L'Offre Publique AGF est faite exclusivement en France. La note d'information de l'Offre Publique n'est pas destinée à être diffusée dans un autre pays que la France, où sa diffusion fait l'objet de restrictions légales. Il est prévu que l'Offre Publique AGF soit ouverte du 23 mars 2007 au 20 avril 2007.

L'Offre Publique AGF porte sur la totalité des actions AGF existantes non détenues par Allianz SE ainsi que sur les actions susceptibles d'être émises à raison de l'exercice d'options de souscription attribuées par AGF, soit un maximum de 83.504.774 actions AGF. Si l'intégralité des 20.876.194 Actions Nouvelles Allianz était émise, chaque action Allianz SE préexistant à l'augmentation de capital serait diluée d'environ 5%. Le montant global des frais exposés par Allianz SE et Allianz Holding France dans le cadre de l'Offre Publique AGF dans l'hypothèse où la totalité des titres visés seraient apportés, en ce compris notamment, les frais relatifs aux opérations d'achat (à l'exclusion du coût d'acquisition des actions), les charges sociales susceptibles d'être remboursées par Allianz SE à AGF en application d'un accord d'indemnisation, les honoraires et autres frais de conseils externes financiers, juridiques, comptables ainsi que de tous experts et autres consultants et les frais de communication, mais n'incluant pas le montant des frais relatifs au financement de l'opération, est estimé à environ 160 millions d'euros (hors taxes). L'Offre Publique AGF ne prévoit pas de coûts qui seraient spécifiquement facturés aux actionnaires d'AGF apportant leurs actions à l'offre. Tout actionnaire d'AGF apportant ses actions à l'Offre Publique AGF reste soumis au régime fiscal qui lui est applicable.

Les actions AGF pourront être apportées (i) par les actionnaires AGF détenant leurs actions par le biais d'intermédiaires financiers par un ordre passé auprès de ces intermédiaires et (ii) par les actionnaires d'AGF dont les actions sont inscrites en compte au nominatif pur dans les registres d'AGF en soumettant un ordre à l'entité en charge de ces registres (Service Titres AGF). Les actions AGF détenues sous la forme nominative doivent être converties au porteur pour être apportées à l'Offre Publique AGF. Les actions AGF apportées à l'Offre Publique AGF devront être librement négociables. Allianz SE et Allianz Holding France se réservent le droit d'écarter toutes les actions AGF apportées qui ne répondraient pas à cette condition. Les ordres d'apport des actions AGF à l'Offre Publique AGF pourront être révoqués à tout moment jusqu'à et y compris le jour de clôture de l'Offre Publique AGF. Après cette date, ils seront irrévocables.

L'AMF fera connaître le résultat de l'Offre Publique AGF au plus tard neuf jours de négociation après la clôture de l'Offre Publique AGF. La date de règlement de l'Offre Publique AGF, qui devrait intervenir, en principe, dans les cinq jours de négociation suivant la parution des résultats définitifs de l'Offre Publique AGF, sera annoncée dans un avis publié par Euronext Paris S.A. (« Euronext »).

Les actionnaires d'AGF qui auront apporté leurs actions AGF à l'Offre Publique AGF consentent au transfert desdites actions à Calyon, 9 quai du Président Paul Doumer—92920 Paris La Défense Cedex, France, et à la souscription des Actions Nouvelles Allianz par Calyon, agissant en son nom mais pour leur compte. Ainsi, en envoyant un ordre d'apport de leurs actions AGF, chaque actionnaire d'AGF autorise et donne instruction à Calyon, agissant en son nom mais pour leur compte, de signer un traité d'apport et un bulletin de souscription conformément à la loi allemande (devant intervenir en mai 2007) et à procéder à toutes les formalités nécessaires en vue de l'émission et de l'enregistrement des Actions Nouvelles Allianz.

Le règlement des opérations se fera après (i) la réalisation des opérations de centralisation par Euronext des actions AGF apportées, (ii) la réalisation des conditions requises par la législation allemande et relatives à

l'émission des Actions Nouvelles Allianz, et (iii) l'admission aux négociations sur les marchés boursiers allemands et sur Euronext Paris des Actions Nouvelles Allianz. Les Actions Nouvelles Allianz ainsi que le montant en numéraire seront transférés par Calyon à Euronext qui attribuera les Actions Nouvelles Allianz et la composante en numéraire au profit des actionnaires d'AGF ayant apporté leurs actions. Le directoire d'Allianz SE a par avance approuvé le transfert des Actions Nouvelles Allianz au profit des actionnaires d'AGF ayant apporté leurs actions à l'Offre Publique AGF.

Le Prospectus sera utilisé pour l'admission des Actions Nouvelles Allianz à la négociation sur les marchés officiels de valeurs mobilières bourses de Francfort/Main, Berlin-Brême, Düsseldorf, Hambourg, Hanovre, Munich et Stuttgart, ainsi que sur le segment *Prime Standard* du marché officiel de la Bourse de Francfort, sur le marché Eurolist d'Euronext, à la Bourse de Londres (London Stock Exchange) et sur le segment international du Marché des opérations sur écran (MTA) de la Bourse italienne (*Borsa Italiana*).

Résumé des facteurs de risque

L'activité du Groupe Allianz et, de ce fait, la valeur de ses actions, sont exposées à un certain nombre de risques. Sont ci-dessous décrits certains risques susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la situation financière et les résultats opérationnels du Groupe Allianz :

- La volatilité des taux d'intérêt pourrait affecter négativement les résultats opérationnels du Groupe Allianz.
- Des risques de marché pourraient affecter la valeur du portefeuille du Groupe Allianz et avoir un impact défavorable sur sa position financière et les résultats opérationnels.
- Des facteurs de marché et d'autres facteurs pourraient avoir une influence défavorable sur les écarts d'acquisition, les frais d'acquisition reportés des contrats et les impôts différés actifs ; Les impôts différés actifs du groupe Allianz sont également susceptibles de subir l'impact de modifications de la législation fiscale.
- Les provisions pour sinistres liées aux activités assurance dommages et accidents du Groupe Allianz (Schaden- und Unfallversicherung) et aux contrats de réassurance reposent sur des estimations de montants de sinistres futurs. Des évolutions défavorables liées aux sinistres pourraient entraîner l'augmentation des provisions techniques et avoir un effet significativement défavorable sur les résultats opérationnels du Groupe Allianz.
- Les hypothèses actuarielles et d'autres facteurs pourraient différer de ceux utilisés pour le calcul des réserves actuarielles vie/santé et des engagements de retraite.
- Les résultats financiers du Groupe Allianz pourraient subir un effet significativement défavorable en cas de survenance d'une catastrophe.
- Le Groupe Allianz est exposé à un risque de contrepartie significatif.
- De nombreuses activités du Groupe Allianz sont dépendantes de la solidité financière et des notes de crédit attribuées à Allianz SE et aux pôles par diverses agences de notation. En conséquence, la réduction des notes d'Allianz SE peuvent avoir un impact négatif important sur ses relations avec ses clients et ses intermédiaires, affecter négativement les ventes de ses produits et augmenter ses coûts d'emprunts.
- En cas de sous-performance de l'activité d'Asset Management du Groupe Allianz, elle pourrait connaître une baisse du volume de ses actifs gérés et du revenu des commissions correspondant.
- L'augmentation des risques géopolitiques qui a fait suite à l'attaque terroriste du 11 septembre 2001 et toute attaque terroriste future pourraient avoir un effet négatif persistant sur les activités du Groupe Allianz.
- Les changements de législations et de dispositions réglementaires en vigueur, de nouvelles législations ou dispositions réglementaires, ou toutes mesures allant dans ce sens dans l'un des pays où le Groupe Allianz agit, peuvent avoir un impact significatif et affecter l'activité du Groupe Allianz.
- L'activité du Groupe Allianz peut être négativement affectée par une publicité défavorable, des actions réglementaires ou des procédures contentieuses en rapport avec le Groupe Allianz, d'autres sociétés connues et le secteur des services financiers en général.
- Les écarts de valeur entre l'euro et les devises hors zone euro dans lesquelles le Groupe Allianz réalise des recettes et engage des dépenses peuvent affecter négativement son résultat déclaré et sa capacité d'autofinancement.

- Le cours de l'action Allianz SE a été volatil et pourrait continuer de l'être.
- Les avantages qu'Allianz SE pourrait retirer de la fusion réalisée avec Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A. et de la conversion d'Allianz AG en Société Européenne (Societas Europaea) pourraient différer de manière substantielle de ses attentes actuelles.
- Les bénéfices que Allianz SE pourrait retirer de l'acquisition envisagée de la totalité du capital d'AGF pourraient être significativement différents de nos prévisions actuelles.
- Des influences politiques, macroéconomiques et démographiques imprévisibles peuvent affecter de manière négative la situation financière et le développement futurs du Groupe Allianz.

Informations sur le Groupe Allianz

Allianz SE est une Société Européenne (Societas Europaea—« SE »), inscrite sous sa raison sociale « Allianz SE » au registre du commerce du Tribunal d'instance (*Amtsgericht*) de Munich sous le numéro HRB 164232 et exerce son activité en Allemagne, notamment, sous le nom commercial « Allianz ». Le siège social (*Sitz*) et l'adresse d'Allianz SE sont situés à Königinstrasse 28, 80802 Munich, Allemagne, numéro de téléphone (+49)(89) 3800-00.

Vue d'ensemble des activités commerciales

Allianz a été constituée à Berlin le 5 février 1890 sous le nom « Allianz Versicherungs-Aktiengesellschaft ». En 1949, Allianz a déplacé ses principaux services administratifs de Berlin à Munich. Suite à une résolution de l'assemblée générale (Hauptversammlung) du 27 juin 1985, Allianz a été restructurée sous la forme d'une société de portefeuille et sa raison sociale a été modifiée pour devenir « Allianz Aktiengesellschaft Holding ». Conformément à une résolution de l'assemblée générale du 7 octobre 1996, la raison sociale a une nouvelle fois été modifiée en faveur de « Allianz Aktiengesellschaft ». Dans le cadre de la fusion avec sa filiale Riunione Adriatica di Sicurtà Società per Azioni (« RAS », ensemble avec ses filiales, le « Groupe RAS ») Allianz AG a été transformée en Société Européenne (Societas Europaea, SE) et a changé de raison sociale en faveur de « Allianz SE » avec une date d'effet au 13 octobre 2006.

Le Groupe Allianz figure parmi les premiers prestataires de services financiers au monde, et offre des produits et services d'assurance, bancaires et de gestion d'actifs par l'intermédiaire de ses pôles Assurance dommages et accidents, Assurance vie et santé, Activités bancaires et Asset Management.

Au sein du marché domestique européen du Groupe Allianz, la France, l'Allemagne, l'Italie, l'Espagne, la Suisse et le Royaume-Uni constituent ses principaux marchés d'assurance, avec l'Allemagne en tête, bien que le Groupe soit présent dans la quasi-totalité des pays européens. Les Etats-Unis sont aussi considérés comme l'un des premiers marchés d'assurance du Groupe Allianz.

Outre ses pôles d'assurance dommages et accidents (Schaden- und Unfallversicherung) et d'assurance vie et de santé (Lebens- und Krankenversicherung), le Groupe Allianz a formé, en 1998, un pôle de services financiers qui constitue son troisième pôle d'activité. En 2001, après le rachat de Dresdner Bank (ensemble avec ses filiales consolidées, le « Groupe Dresdner Bank »), le Groupe Allianz a scindé son pôle Services financiers en deux pôles, Asset Management et Activités bancaires. Le Groupe Allianz était l'un des premiers gestionnaires d'actifs au monde au 31 décembre 2006, en termes de montant total des actifs gérés.¹ Au sein de son pôle Activités bancaires, qui constitue désormais son quatrième pôle d'activité, le rachat de Dresdner Bank a fait d'Allianz le propriétaire de l'une des premières banques allemandes et lui a apporté des circuits de distribution de ses produits et services assurance dommages et accidents, assurance vie et santé et asset management nettement élargis, par l'intermédiaire du réseau bancaire.

En plus de ses quatre pôles Assurance dommages et accidents, Assurance-vie et santé, Activités bancaires et Asset Management, le Groupe Allianz a introduit avec effet au 1er janvier 2006 un cinquième pôle dénommé Corporate. Les activités de ce dernier pôle étaient auparavant comptabilisées dans le segment de l'Assurance dommages et accidents. De manière générale, le segment Corporate inclut toutes les activités du groupe qui ne sont pas réparties sur les autres segments opérationnels du Groupe Allianz. En particulier, cela comprend les activités suivantes : la Fonction de Holding et le Private Equity.

¹ Source: analyses et estimations internes propres.

Résultats opérationnels consolidés du Groupe Allianz pour l'exercice clos au 31 décembre 2006

Le chiffre d'affaires total du Groupe Allianz est resté stable à 101,1 milliards d'euros. Ce chiffre reflète l'effet de la croissance significative du chiffre d'affaires opérationnel des pôles Activités bancaires et Asset Management, des primes brutes inchangées émises par le pôle Assurance dommages et accidents, ainsi que le déclin du niveau des primes du pôle Assurance-vie et santé. La croissance totale du chiffre d'affaires interne s'établit à 0,5 %.

Avec 10,4 milliards d'euros en 2006, soit une croissance de 29,8 % par rapport à l'année précédente, le Groupe Allianz a augmenté de manière significative son résultat d'exploitation consolidé. Tous les pôles ont connu une croissance à deux chiffres.

Les éléments non-récurrents ont baissé de 111 millions d'euros à 63 millions d'euros. Des dépenses de restructuration élevées ont été compensées par des plus values plus élevées.

Le résultat net du Groupe Allianz a augmenté significativement de 60,3 %, atteignant 7,0 milliards d'euros. Ce développement s'explique principalement par la qualité et l'amélioration de son résultat opérationnel.

	Assurance dommages et accidents	Assurance vie et santé	Activités bancaires	Asset Management	Corporate	Ajustement de consolidation	Groupe Allianz
	M €	M €	M €	M €	M €	M €	M €
2006							
Chiffre d'affaires total⁽¹⁾	43.674	47.421	7.088	3.044	—	(98)	101.129
Résultat opérationnel (perte) ..	6.269	2.565	1.422	1.290	(831)	(329)	10.386
Eléments non-récurrents	1.291	135	(147)	(555)	(156)	(631)	(63)
Résultat avant impôt et intérêts minoritaires	7.560	2.700	1.275	735	(987)	(960)	10.323
Impôt sur les résultats	(2.075)	(641)	(263)	(278)	824	420	(2.013)
Intérêts minoritaires	(739)	(416)	(94)	(53)	(16)	29	(1.289)
Résultat net part du groupe (perte)	4.746	1.643	918	404	(179)	(511)	7.021
2005 ⁽²⁾							
Chiffre d'affaires total⁽¹⁾	43.699	48.272	6.318	2.722	—	(44)	100.967
Résultat opérationnel (perte) ..	5.142	2.094	704	1.132	(881)	(188)	8.003
Eléments non-récurrents	1.024	177	822	(707)	(1.118)	(372)	(174)
Résultat avant impôt et intérêts minoritaires	6.166	2.271	1.526	425	(1.999)	(560)	7.829
Impôt sur le résultat	(1.804)	(488)	(387)	(129)	741	4	(2.063)
Intérêts minoritaires	(827)	(425)	(102)	(52)	(10)	30	(1.386)
Résultat net part du groupe (perte)	3.535	1.358	1.037	244	(1.268)	(526)	4.380
2004 ⁽²⁾							
Chiffre d'affaires total⁽¹⁾	42.942	45.233	6.576	2.245	—	(47)	96.949
Résultat opérationnel (perte) ..	4.825	1.788	447	839	(870)	(28)	7.001
Eléments non-récurrents	475	(175)	(539)	(1.114)	(172)	(432)	(1.957)
Résultat avant impôt et intérêts minoritaires	5.300	1.613	(92)	(275)	(1.042)	(460)	5.044
Impôt sur les résultats	(1.751)	(458)	302	52	263	(18)	(1.610)
Intérêts minoritaires	(681)	(333)	(101)	(52)	(28)	27	(1.168)
Résultat net part du groupe (perte)	2.868	822	109	(275)	(807)	(451)	2.266

⁽¹⁾ Le chiffre d'affaires total comprend les primes brutes émises du segment de l'Assurance dommages et accidents, les primes brutes du segment de l'Assurance-vie et santé, les produits opérationnels du segment des Activités bancaires et celui du segment d'Asset Management.

⁽²⁾ Le Groupe Allianz a procédé à certaines révisions de ses états financiers consolidés, qui ont pris effet au 1er janvier 2006, de manière à améliorer la compréhension du lecteur de ses résultats financiers et à utiliser une présentation plus cohérente avec celle de ses pairs. Ces révisions reflètent certains reclassements réalisés dans le bilan consolidé et le compte de résultat consolidé du Groupe Allianz, ainsi que certaines modifications concernant son système de *segment reporting*, sa méthode de calcul du résultat d'exploitation, et son tableau de flux de trésorerie consolidé. Le Groupe Allianz a appliqué ces révisions aux trois exercices de ses états financiers consolidés. Ainsi, le Groupe Allianz a rétrospectivement appliqué ces révisions à ses états financiers consolidés à partir des et pour les exercices clos au 31 décembre 2005 et au 31 décembre 2004, tels qu'émis précédemment, sans aucun impact sur son résultat net consolidé ni sur ses capitaux propres sur ces exercices.

Actifs, passifs et capitaux propres consolidés du Groupe Allianz pour l'exercice clos le 31 décembre 2006

En 2006, le Groupe Allianz a accru ses capitaux propres à hauteur de 50.481 millions d'euros au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 27,8 % par rapport à l'exercice précédent, principalement due à un résultat net important.

L'augmentation du capital social est principalement due à l'émission de 25,1 millions de nouvelles actions Allianz SE réalisée en octobre 2006 dans le cadre de la fusion-absorption de RAS par Allianz AG (désormais Allianz SE). Le résultat net a été le principal facteur de l'augmentation du report à nouveau. Corrélativement, les effets négatifs liés à l'acquisition des intérêts minoritaires de RAS ont eu un effet inverse. Cette opération a été comptabilisée comme une opération entre actionnaires. Le groupe Allianz a par conséquent enregistré une diminution à la fois des capitaux propres et des intérêts minoritaires. En outre, d'importants ajustements sur le change qui ont résulté de la faiblesse du dollar américain par rapport à l'euro ont eu un effet négatif. La hausse des plus/moins -values latentes (net) a résulté de l'accroissement significatif des plus values latentes sur les placements en actions, disponibles à la vente un accroissement qui résulte directement de la tendance généralement haussière observée sur les marchés actions de part le monde. En revanche, la hausse des taux d'intérêt et la baisse des indices obligataires qui en a découlée ont eu un effet compensatoire négatif.

Données du bilan consolidé Au 31 décembre,

	2006 millions €	2005 ⁽¹⁾ Millions €	2004 ⁽¹⁾ millions €
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33.031	31.647	15.628
Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	156.869	180.346	199.162
Placements financiers	298.134	285.015	254.085
Prêts et avances aux banques et à la clientèle	408.278	336.808	377.223
Placements financiers en unités de compte	61.864	54.661	41.412
Actifs de réassurance	19.360	22.120	22.310
Frais d'acquisition reportés	19.135	18.141	15.637
Impôts différés actifs	4.727	5.299	14.139
Autres actifs	38.893	42.293	38.710
Immobilisations incorporelles	12.935	12.958	12.653
Total de l'actif	1.053.226	989.288	990.959
Au 31 décembre,			
	2006 millions €	2005 ⁽¹⁾ Millions €	2004 ⁽¹⁾ millions €
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	79.699	86.842	102.342
Dettes envers les établissements de crédit et envers la clientèle	361.078	310.316	348.484
Provision pour primes non acquises	14.868	14.524	13.193
Provisions pour sinistres et frais de gestion de sinistres	65.464	67.005	62.331
Provisions techniques relatives aux contrats d'assurance et provisions techniques relatives aux contrats d'investissement	287.697	278.312	251.497
Passifs financiers liés aux contrats en unités de compte	61.864	54.661	41.409
Impôts différés passifs	4.618	5.324	14.350
Autres dettes	49.764	51.315	48.680
Dettes représentées par des titres	54.922	59.203	57.752
Titres participatifs et dettes subordonnés	16.362	14.684	13.230
Total du passif	996.336	942.186	953.268
Capitaux propres	50.481	39.487	29.995
Intérêts minoritaires	6.409	7.615	7.696
Total des capitaux propres	56.890	47.102	37.691
Total du passif et des capitaux propres	1.053.226	989.288	990.959

⁽¹⁾ Le Groupe Allianz a procédé à certaines révisions de ses états financiers consolidés, qui ont pris effet au 1er janvier 2006, de manière à améliorer la compréhension du lecteur de ses résultats financiers et à utiliser une présentation plus cohérente avec celle de ses pairs. Ces révisions reflètent certains reclassements réalisés dans le bilan consolidé et le compte de résultat consolidé du Groupe Allianz, ainsi que certaines modifications concernant son système de segment reporting, sa méthode de calcul du résultat opérationnel, et son tableau de flux de trésorerie consolidé. Le Groupe Allianz a appliqué ces révisions aux trois exercices de ses états financiers consolidés. Ainsi, le Groupe Allianz a rétrospectivement appliqué ces révisions à ses états financiers consolidés à partir des et pour les exercices clos au 31 décembre 2005 et au 31 décembre 2004, tels qu'émis précédemment, sans aucun impact sur son résultat net consolidé ni ses capitaux propres sur ces exercices.

Informations sur la tendance

Aucun changement important n'est intervenu dans les perspectives d'Allianz SE depuis le 31 décembre 2006. A l'exception de ce qui figure dans le Prospectus concernant la tempête hivernale « Kyrill », aucun changement significatif n'a affecté la situation financière ou commerciale du Groupe Allianz depuis le 31 décembre 2006. Selon les informations actuellement disponibles, le montant net hors taxes des demandes liées à "Kyrill" devrait s'élever à environ 350 millions d'euros.

Directoire, Conseil de surveillance et Personnel

Le Directoire (*Vorstand*) d'Allianz SE se compose de onze membres qui sont : Michael Diekmann (Président), Dr. Paul Achleitner, Clement B. Booth, Jan R. Carendi, Enrico Cucchiani, Dr. Joachim Faber, Dr. Helmut Perlet, Dr. Gerhard Rupprecht, Jean-Philippe Thierry, Dr. Herbert Walter et Dr. Werner Zedelius.

Le Conseil de surveillance (Aufsichtsrat) d'Allianz SE est composé de douze membres seulement. Les six représentants des actionnaires élus sont : Dr. Wulf H. Bernotat, Dr. Gerhard Cromme, Dr. Franz B. Humer, Prof. Dr. Renate Köcher, Igor Landau et Dr. Henning Schulte-Noelle (Président). Dans la convention sur la participation des employés au sein d'Allianz SE en date du 20 septembre 2006 entre Allianz SE et RAS d'une part et un groupe spécial de négociation du personnel d'autre part (la « Convention de participation des employés »), les membres du conseil de surveillance représentant le personnel sont listés et ont été par la suite nommés par les tribunaux compétents. Il s'agit de : Rolf Zimmermann, Claudia Eggert-Lehmann, Margit Schoffer, Jörg Reinbrecht (Allemagne), Jean-Jaques Cette (France) et Godfrey Robert Hayward (Grande Bretagne).

Au 31 décembre 2006, le Groupe Allianz employait au total 166.505 personnes dans le monde, dont 90.351 hors d'Allemagne. Depuis le 31 décembre 2006, le nombre d'employés au sein du Groupe Allianz n'a pas évolué de manière significative.

Principaux actionnaires

Jusqu'au 20 janvier 2007, la loi allemande de régulation des marchés financiers a rendu obligatoire pour les détenteurs de valeurs mobilières avec droits de vote d'une société cotée allemande de notifier à l'Autorité de tutelle allemande (*Bundesanstalt für Finanzaufsicht, BaFin*) et à la société concernée tout franchissement, en hausse ou en baisse, de certains seuils de détention. Ces seuils étaient fixés à 5%, 10%, 25%, 50% et 75% des actions de la société. Les dispositions de la loi allemande prévoient plusieurs critères de computation des participations.

Au 20 janvier 2007, aucun actionnaire n'a déclaré à Allianz SE détenir plus de 5 % de son capital social.

Depuis le 20 janvier 2007, les détenteurs de valeurs mobilières conférant droit de vote d'une société cotée doivent informer la BaFin et la société concernée de tout franchissement, en hausse ou en baisse, des seuils de 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% et 75% des actions de la société. Les dispositions de la loi allemande relative à la négociation d'instruments financiers envisagent plusieurs critères de computation des participations.

Le 12 mars 2007, Allianz SE a été informée que la participation de JPMorgan Chase & Co dans le capital d'Allianz SE était passée au dessus de 3% et s'élevait à 3,28%. Le 16 mars 2007, Allianz SE a été informée que la participation de JPMorgan Chase & Co dans le capital d'Allianz SE était passée en dessous de 3% et s'élevait à 2,16%. A la date du Prospectus, aucun autre actionnaire n'a notifié de changement concernant sa participation, conformément à la loi, dans le capital d'Allianz SE, en vertu du nouveau régime applicable.

Informations financières choisies sur le Groupe Allianz

	Pour les exercices clos au 31 décembre		
	2006	2005 ⁽¹⁾	2004 ⁽¹⁾
	millions €	millions €	millions €
Résultat opérationnel	10.386	8.003	7.001
Résultat net	7.021	4.380	2.266
Flux de trésorerie net généré par les activités opérationnelles	20.265	47.311	1.293
Total de l'actif	1.053.226	989.288	990.959
Capitaux propres	50.481	39.487	29.995
Intérêts minoritaires	6.409	7.615	7.696
Total des capitaux propres	56.890	47.102	37.691
Total du passif	996.336	942.186	953.268

⁽¹⁾ Le Groupe Allianz a procédé à certaines révisions de ses états financiers consolidés, qui ont pris effet au 1er janvier 2006, de manière à améliorer la compréhension du lecteur de ses résultats financiers et à utiliser une présentation plus cohérente avec celle de ses pairs. Ces révisions reflètent certains reclassements réalisés dans le bilan consolidé et le compte de résultat consolidé du Groupe Allianz, ainsi que certaines modifications concernant son système de segment reporting, sa méthode de calcul du résultat d'exploitation, et son tableau de flux de trésorerie consolidé. Le Groupe Allianz a appliqué ces révisions aux trois exercices de ses états financiers consolidés. Ainsi, le Groupe Allianz a rétrospectivement appliqué ces révisions à ses états financiers consolidés à partir des et pour les exercices clos au 31 décembre 2005 et au 31 décembre 2004, tels qu'émis précédemment, sans aucun impact sur son résultat net consolidé ni ses capitaux propres sur ces exercices.

Informations supplémentaires

Capital social

A la date du Prospectus, le capital social d'Allianz SE s'élève à 1.106.304.000 euros, répartis en 432.150.000 actions nominatives sans valeur nominale (*Stückaktien*) et dont le transfert n'est pas libre.

Commissaire aux comptes

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (« KPMG »), Ganghoferstrasse 29, 80339 Munich, Allemagne, a été nommée comme commissaire aux comptes pour les exercices (*Geschäftsjahr*) clos les 31 décembre 2006, 2005 et 2004 et a vérifié les comptes annuels consolidés au titre de ces exercices. KPMG est membre de l'Institut des commissaires aux comptes en Allemagne (Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW)) et de la Chambre allemande des commissaires aux comptes (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Consultation des documents

Pendant la période de validité du Prospectus, des copies des documents suivants peuvent être consultées, pendant les heures de bureau normales, auprès de Allianz SE, Königinstrasse 28, 80802 Munich, Allemagne ou consultés sur le site d'Allianz SE : www.allianz.com :

- (i) les Statuts (*Satzung*) d'Allianz SE;
- (ii) les comptes consolidés certifiés du Groupe Allianz pour les exercices 2004, 2005 et 2006 ; et
- (iii) les comptes sociaux certifiés d'Allianz SE pour l'exercice 2006.