

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 22 mai 2014

**Groupama a conduit avec succès une opération de refinancement de sa dette subordonnée dans le cadre de la gestion active de son capital**

**Ce jour, Groupama a conclu un accord pour l'émission et le placement auprès d'investisseurs institutionnels de titres subordonnés à durée indéterminée pour un montant total de 1,1 milliard d'euros, avec un coupon annuel de 6,375%. Cette opération contribue à la gestion active du capital de Groupama. Elle vise à allonger la maturité de son profil de dettes et à renforcer la flexibilité financière du groupe.**

Le 7 mai 2014, Groupama a lancé une offre d'échange portant sur la totalité de ses titres subordonnés émis en 2005 et sur une partie de ses titres super subordonnés émis en 2007, contre les nouveaux titres subordonnés à durée indéterminée.

L'opération a rencontré un large succès auprès des porteurs institutionnels des deux instruments puisque le taux de transformation a atteint 91% sur les titres subordonnés émis en 2005 et le plafond de 55% fixé par le groupe sur les titres super subordonnés émis en 2007.

Les investisseurs institutionnels ont également manifesté un très grand intérêt pour le nouvel instrument proposé : la souche complémentaire en euros a rencontré une forte demande avec un livre d'ordre souscrit plus de 10 fois.

Caractéristique de la nouvelle émission :

Emetteur : Groupama SA

Notation des obligations attendue : BB par Fitch

Montant de l'émission : 1,1 milliard d'euros

Date de pricing : 22 mai 2014

Date de règlement : 28 mai 2014

Coupon annuel initial : 6,375%

Date du 1<sup>er</sup> coupon : 28 mai 2015

Date de 1<sup>er</sup> remboursement anticipé à l'option de l'émetteur : 28 mai 2024

Echéance : indéterminée

HSBC (structureur unique), BNP Paribas, Citi et Deutsche Bank ont agi en tant que teneurs de livre associés sur l'opération. Le nouvel instrument sera coté sur Euronext Paris.

Le prospectus du nouvel instrument sera disponible sur le site internet du Groupe ([www.groupama.com](http://www.groupama.com)) et sur le site internet de l'Autorité des marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

-----

**Contact presse :**

Caroline Le Roux  
Relations Presse Groupama  
[caroline.le-roux@groupama.com](mailto:caroline.le-roux@groupama.com)  
Tel: 01 44 56 76 40

**Contact analystes et investisseurs :**

Yvette Baudron  
Relations Investisseurs Groupama  
[yvette.baudron@groupama.com](mailto:yvette.baudron@groupama.com)  
Tel: 01 44 56 72 53