



Groupama



COMMUNIQUE DE PRESSE

11 février 2008

OTP Bank et Groupama forment un partenariat stratégique en assurance en Europe Centrale et Orientale

OTP Bank et Groupama ont conclu aujourd'hui un partenariat régional de long terme couvrant la distribution de produits d'assurance vie, non-vie et bancaires. Groupama se porte acquéreur auprès d'OTP Bank de 100% du capital d'OTP Garancia, une compagnie d'assurance leader en Hongrie ainsi que de ses filiales d'assurance en Bulgarie, Roumanie et Slovaquie. Afin de resserrer les liens du partenariat régional avec OTP Bank et également de consolider les accords de distribution, Groupama s'est aussi engagé à acquérir jusqu'à 8% du capital déjà émis d'OTP Bank.

« Nous considérons cette transaction comme une excellente opportunité d'étendre notre modèle de services financiers universels et d'élargir notre gamme de produits d'assurance pour les clients d'OTP Bank dans les pays d'Europe Centrale et Orientale mais aussi en Fédération de Russie » a déclaré Dr Sándor Csányi, président directeur-général d'OTP Bank. « Au cours de ces dix dernières années, nous avons réussi à faire passer OTP Garancia du statut de modeste assureur hongrois régulièrement en pertes au statut d'assureur composite de référence en Hongrie avec des activités en forte croissance à l'étranger. Nous pensons qu'OTP Garancia sera mieux à même de poursuivre sa croissance dans les pays d'Europe Centrale et Orientale si elle fait partie d'un grand groupe européen d'assurance tel que Groupama. Notre priorité restera de fournir à nos quelques 10 millions de clients répartis dans toute la région des produits à la pointe des marchés de l'assurance et de l'épargne. Grâce à notre partenariat avec Groupama, nous pourrons continuer de mettre en œuvre cette stratégie en Hongrie et d'étendre notre offre de produits financiers dans toute la région. Nous sommes par ailleurs très heureux que Groupama ait décidé de soutenir la stratégie régionale d'expansion d'OTP Bank via l'acquisition importante d'une participation minoritaire dans le capital du groupe. »

« Les pays d'Europe Centrale et de l'Est ainsi que la Fédération de Russie sont des marchés attractifs pour Groupama. Ce partenariat est une occasion unique pour nous de renforcer notre présence dans cette région en plein essor. La période de prospérité ouverte par l'adhésion à l'Union Européenne, ou la convergence de certains de ces pays vers celle-ci, et le potentiel de développement des produits d'assurance dans ces pays à forte population, constituent autant de relais de croissance dans le futur. Le partenariat avec OTP Bank et l'acquisition des activités d'OTP Garancia dans quatre pays, qui se conjugueront à nos activités existantes en Hongrie ainsi que notre récente acquisition en Roumanie, posent les fondations d'une plate-forme régionale qui nous permettra de nous hisser parmi les acteurs internationaux de référence de la région. Cette opération est une opportunité pour nous d'accélérer notre stratégie d'expansion dans les pays d'Europe Centrale et de l'Est. Elle facilitera également notre implantation sur de nouveaux marchés de la région. Elle permettra enfin de renforcer nos positions existantes grâce à ce partenariat conclu avec la plus grande banque indépendante des pays d'Europe centrale et de l'Est donnant accès à plus de 10 millions de clients. L'accent qui est mis sur la distribution via la bancassurance dans ce partenariat vient compléter notre modèle économique basé sur une distribution multi-canal et sera source de valeur dans l'avenir pour Groupama comme pour OTP Bank. », a indiqué M. Jean Azéma, Directeur général de Groupama.

Les éléments-clés de la transaction sont les suivants :

- Groupama acquiert 100% du capital d'OTP Garancia en Hongrie, ainsi que ses filiales d'assurance en Roumanie, Bulgarie et Slovaquie.
- OTP Bank et Groupama concluent un partenariat de long terme en bancassurance et en assurbanque, qui est amené à couvrir à terme les neuf pays dans lesquels OTP Bank est actuellement implanté (Hongrie, Bulgarie, Roumanie, Ukraine, Russie, Croatie, Serbie, Monténégro et Slovaquie).
 - OTP Bank s'engage à distribuer de façon exclusive les produits d'assurance vie et non-vie de Groupama dans les pays où Groupama est déjà présent. La distribution dans les autres pays où OTP Bank est implanté est prévue dès que Groupama y aura pris pied. Par ailleurs, OTP Bank permettra à Groupama, dans la mesure du possible, l'accès à sa base de clients bancaires.
 - Groupama s'engage à fournir des produits d'assurance de façon exclusive à OTP Bank dans les pays où OTP Bank a de fortes positions en banque de détail, à l'exception de la Roumanie. Pour l'instant, le périmètre d'exclusivité en bancassurance s'étend à la Hongrie, à la Bulgarie et au Monténégro. De même, Groupama accorde le même niveau d'exclusivité à OTP Bank pour la distribution de produits bancaires via ses réseaux de distribution d'assurance traditionnels.
- Groupama s'engage à acquérir jusqu'à 8% du capital d'OTP Bank. Une première tranche de 5% sera acquise auprès d'OTP Bank lors de la clôture de l'acquisition d'OTP Garancia. La seconde tranche pourra représenter jusqu'à 3% du capital et sera acquise sur le marché dans les douze mois suivant la clôture de l'opération.
- OTP s'engage à promouvoir et soutenir l'élection d'un représentant de Groupama au sein du Conseil de Surveillance de la banque lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires.
- OTP Bank a engagé Deutsche Bank AG pour faciliter l'acquisition par Groupama de 5 % du capital de la banque à la clôture de l'opération via un produit dérivé. Aucune action nouvelle ne sera émise par OTP Bank à cette occasion.
- OTP Bank conservera ses activités de fonds de pension et de gestion d'actifs.

La valeur attachée à l'acquisition et au partenariat de distribution est de 164 milliards de forints hongrois, soit 617 millions d'euros environ. Le partenariat de bancassurance est prévu pour une durée initiale de 20 ans renouvelable. La transaction sera auto-financée par Groupama. La signature et la clôture de l'acquisition d'OTP Garancia restent soumises à l'approbation des autorités de tutelle. L'opération devrait être finalisée dans le courant du deuxième trimestre 2008.

OTP Garancia figure parmi les premiers assureurs mixtes en Hongrie et reste le premier partenaire de bancassurance en termes de primes vendues via le canal bancaire. Le dernier rapport de l'association des assureurs hongrois MABISZ place OTP Garancia second en assurance vie en Hongrie, avec une part de marché de 11%, et troisième en non-vie, avec 9% du marché hongrois. En 2006, plus de 40% des primes brutes d'OTP Garancia proviennent de la vente de produits d'assurance dans les agences bancaires d'OTP Bank. Le total des primes Vie s'élève à 178 millions d'euros en 2006 contre 138 millions d'euros pour le segment Non-vie. Entre 2004 et 2006, le montant total de primes souscrites a augmenté d'environ 13% par an en moyenne. Le réseau de distribution d'OTP Garancia comprend 170 agences et 2 700 agents répartis sur tout le territoire hongrois, et 77 agences et 1 260 agents en dehors de la Hongrie, à savoir en Bulgarie, Slovaquie et Roumanie. La société possède un portefeuille d'assurance diversifié et compte plus d'un million de clients dans l'assurance vie traditionnelle, les produits en unités de compte et la prévoyance, notamment pour les garanties incendie, MTPL, auto et autres accidents. OTP Garancia commercialise ses produits d'assurance essentiellement auprès des particuliers.

OTP Bank est la première banque indépendante d'Europe Centrale et Orientale, opérant en Bulgarie, Croatie, Roumanie, Serbie, Slovaquie, Ukraine, Monténégro et Russie. Elle occupe le premier rang des

établissements bancaires en Hongrie, en Bulgarie et au Monténégro, y totalisant des parts de marché respectives de 20%, 13% et 37%. OTP Bank est la huitième banque d'Ukraine et la dixième banque de Serbie. Le groupe OTP propose également une offre globale de services financiers au travers de plusieurs filiales, y compris de crédit-bail automobile et des fonds d'investissement. Enfin, le groupe fournit grâce à ses 1 400 agences bancaires, son réseau d'agents et ses autres canaux de distribution électronique dernier cri des solutions financières de grande qualité et adaptées aux besoins de ses 10,5 millions de clients.

L'acquisition d'OTP Garancia va permettre à Groupama de développer ses activités d'assurance vie et non-vie en Europe Centrale et Orientale, tout particulièrement en Hongrie, Bulgarie, Slovaquie et Roumanie. Cette opération intervient après le succès de l'acquisition de l'assureur roumain BT Asigurari en octobre 2007. BT Asigurari est le neuvième assureur non-vie et le douzième assureur vie de Roumanie, avec une part de marché globale de 4 %. La présence de Groupama en Hongrie passe aussi par l'intermédiaire de sa filiale Groupama Biztosító, particulièrement active sur les segments de l'assurance automobile, multirisque habitation et vie individuelle. Groupama prévoit de combiner les activités respectives en Hongrie et en Roumanie. Sa politique d'expansion dans la région sera basée sur un modèle économique qui s'appuie sur une plate-forme régionale située à Budapest et des filiales implantées dans le reste de la région.

Cette acquisition marque une étape importante dans la stratégie d'expansion de Groupama en Europe Centrale et Orientale; l'objectif de cette stratégie étant de se placer parmi les leaders de l'assurance pan-européenne. Groupama poursuit sa quête active de nouvelles acquisitions, en ciblant particulièrement l'Europe Centrale, de l'Est et du Sud.

Suite à l'annonce faite par OTP Bank en septembre 2007 de conduire une analyse stratégique de ses activités d'assurance, la vente d'OTP Garancia est conforme à la priorité donnée par OTP de se concentrer sur le développement de ses activités bancaires dans la région. La stratégie de diversification et d'expansion engagée en 2002 a permis à la banque d'étendre ses opérations en Europe Centrale et Orientale mais aussi dans la Fédération de Russie. En novembre 2007, OTP Bank a ainsi annoncé l'acquisition de l'une des premières banques de la région de Rostov, la Donskoy Narodny Bank (DNB), dans le district sud de la Fédération de Russie. Le produit de la cession d'OTP Garancia visera notamment à financer la croissance organique de la banque et la poursuite d'acquisitions potentielles.

OTP Bank a été conseillé par Deutsche Bank AG et par Allen & Overy. Groupama a été conseillé par Merrill Lynch International et par Gide Loyrette Nouel.

Deutsche Bank AG et Merrill Lynch International agissent respectivement pour le compte exclusif d'OTP Bank et de Groupama dans le cadre de la transaction susvisée et en aucun cas pour quiconque d'autre. Leur responsabilité respective ne pourra nullement être engagée vis-à-vis de quiconque d'autre qu'OTP Bank et Groupama, s'agissant des protections nécessaires à fournir à leurs clients respectifs et des conseils à leur prodiguer en rapport avec la transaction susvisée.

A propos de Groupama

L'action de Groupama répond à un choix stratégique récurrent : celui d'une croissance rentable à long terme.

Depuis sa création à la fin du XIXème siècle par le monde agricole, Groupama a accompagné toutes les évolutions socio-économiques. Son chiffre d'affaires atteint 14,2 milliards d'euros en 2006. Le groupe, qui compte désormais 11 millions de clients et plus de 30 000 collaborateurs à travers le monde, est présent dans 10 pays, principalement en Europe.

En France, ses réseaux de distribution diversifiés et bien implantés localement permettent à Groupama de proposer à ses sociétaires et clients (particuliers, professionnels, institutions et entreprises) des solutions combinant assurances, services et produits bancaires.

A l'international, Groupama entend se développer en capitalisant sur les meilleures pratiques et les savoir-faire du Groupe. Son expertise lui permet d'exploiter les opportunités se présentant sur tous les secteurs de l'assurance.

Les ambitions et l'axe stratégique de Groupama sont clairs : combiner croissance et rentabilité pour accroître la valeur du Groupe et figurer parmi les 10 premières compagnies d'assurance en Europe.

A propos d'OTP Bank

Le groupe OTP propose une offre globale de services financiers au travers de ses multiples filiales. En Hongrie, les activités bancaires traditionnelles sont menées par la banque elle-même tandis que les services financiers spécialisés, tels le crédit-bail automobile, les fonds d'investissement et l'assurance, sont développés et proposés par les filiales de la banque. Le groupe bancaire élargit ses activités dans toute la région par le biais de ses filiales étrangères : DSK Bank en Bulgarie, OTP banka Hrvatska en Croatie, OTP Bank Romania en Roumanie, OTP banka Srbija en Serbie, OTP Banka Slovensko en Slovaquie, CJSC OTP Bank en Ukraine, Crnogorska komercijalna banka au Monténégro et le groupe Investsberbank en Russie.

Relations presse :

Groupama

Sylvain BUREL – +33 1 44 56 74 67
Responsable de la communication financière
et des relations investisseurs
sylvain.burel@groupama.com

Aneta LAZAREVIC – +33 1 44 56 74 38
Relations presse
aneta.lazarevic@groupama.com

OTP Bank

Sándor PATAKI – +36 1 473 5457
Directeur des relations avec les investisseurs
patakis@otpbank.hu