

GROUPE GROUPAMA PRÉSENTATION RÉSULTATS ANNUELS 2014

Déjeuner de presse – 19 février 2015



Introduction

FEUILLE DE ROUTE DU GROUPE GROUPAMA

- Efficacité opérationnelle et réduction des coûts
- Rentabilité technique en Non Vie
- Évolution du mix produit en Vie
- Réduction des risques d'actifs
- Renforcement de la solidité financière

Depuis fin 2011

Au 31/12/2014

| | |
|-------------------------------------|---|
| | ☑ |
| STRATÉGIE DE PERFORMANCE | ☑ |
| vs. | ☑ |
| stratégie de taille | ☑ |
| | ☑ |

Introduction

LE GROUPE GROUPAMA AU 31/12/2014

- Un développement ciblé
 - Chiffre d'affaires stable à **13,6 Md€**
 - Relais de croissance à l'international, **+7,6%**
- Une performance technique et opérationnelle renforcée
 - Ratio combiné non vie de **99,0%**, en amélioration de 1,8 point
 - Résultat opérationnel économique en forte hausse à **129 M€**
 - Résultat net de **257 M€**
- Un bilan solide
 - Fonds propres en hausse de 21% à **8,1 Md€**
 - Ratio d'endettement en baisse à **11,6%**
 - Marge de solvabilité robuste de **253%**

GROUPE GROUPAMA

RÉSULTATS ANNUELS 2014

- 1. Développement ciblé**
- 2. Efficacité renforcée**
- 3. Bilan solide**

Développement ciblé

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONFORME À LA STRATÉGIE

Chiffre d'affaires Groupama

| Chiffre d'affaires en millions € | 31/12/13 | | 31/12/14 | Variation constante |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|
| | Réel | Proforma | | |
| ABR | 7 052 | 6 994 | 7 099 | +1,5% |
| France | 5 163 | 5 143 | 5 264 | +2,3% |
| International | 1 889 | 1 851 | 1 835 | -0,9% |
| AP | 6 351 | 6 334 | 6 257 | -1,2% |
| France | 5 594 | 5 594 | 5 304 | -5,2% |
| International | 757 | 740 | 953 | +28,9% |
| Total Assurance | 13 403 | 13 328 | 13 355 | +0,2% |
| Activités financières | 266 | 266 | 279 | +5,1% |
| Total Groupama | 13 669 | 13 593 | 13 634 | +0,3% |

ABR : assurance de biens et responsabilité
AP : assurance de la personne

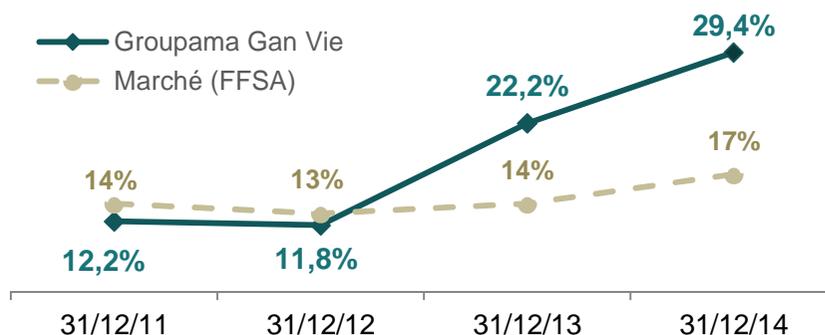
Développement sélectif en France et à l'international

- Des positions confortées en ABR en France
 - + 2,3% contre +1,5% pour le marché (FFSA)
- Un retrait piloté en AP en France avec une évolution favorable du mix
- Un fort développement porté par l'AP à l'international

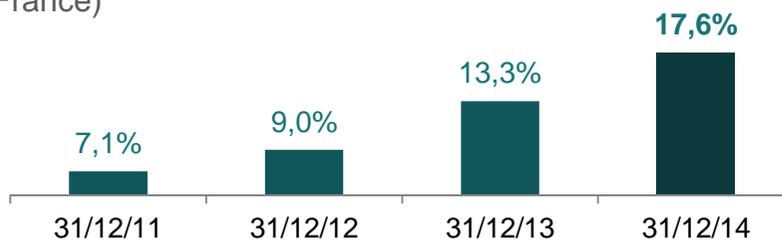
Développement ciblé

ÉVOLUTION PILOTÉE DU MIX PRODUIT EN AP

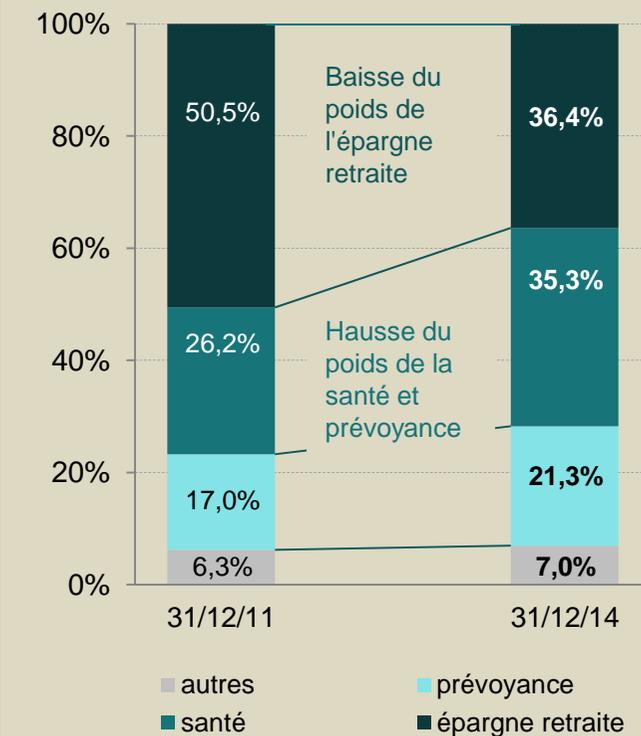
Part des UC dans la collecte épargne retraite individuelle (France)



% UC dans les encours d'épargne individuelle (France)



Évolution du mix produit en AP depuis 2011 (en France)



Développement ciblé

INTERNATIONAL : UN RELAIS DE CROISSANCE CONFIRMÉ

Chiffre d'affaires International

| Chiffre d'affaires en millions € | 31/12/14 | Variation constante |
|--|--------------|------------------------|
| Italie | 1 596 | +11,5% |
| Turquie | 406 | +8,7% |
| Hongrie | 314 | +3,7% |
| Roumanie | 160 | -2,2% |
| Autres pays ⁽¹⁾ | 311 | -2,8% |
| Total Assurance International | 2 788 | +7,6% |
| Entités mises en équivalence ⁽²⁾ | 288 | +8,3% |
| Total Assurance International yc entités mises en équivalence⁽²⁾ | 3 076 | +7,6% |

- Forte hausse du chiffre d'affaires en AP : +29%
- Politique de souscription sélective en ABR
- Développement des métiers agricoles : +21%

⁽¹⁾ Grèce, Portugal, Bulgarie, Gan Outre-Mer

⁽²⁾ Entités mises en équivalence, Groupama Avic (Chine), Günes (Turquie), Star (Tunisie) : CA à hauteur de la quote-part détenue par le groupe

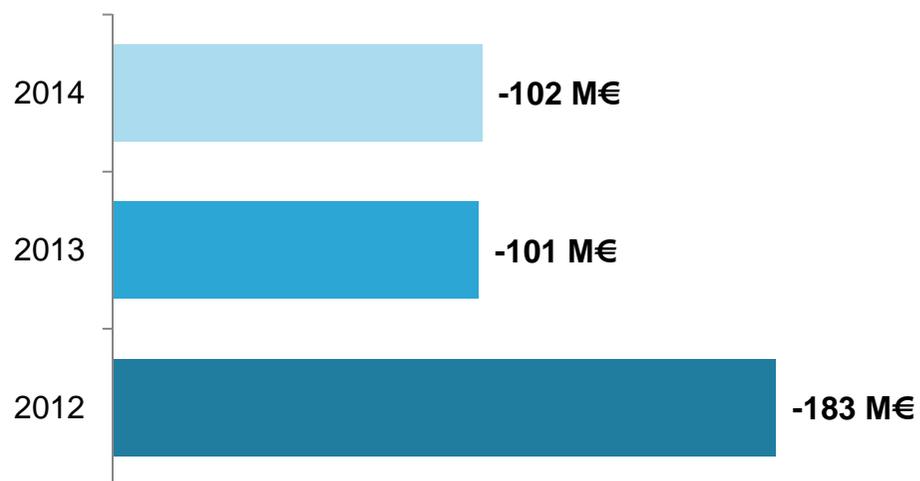
GRUPE GROUPAMA RÉSULTATS ANNUELS 2014

1. Développement ciblé
- 2. Efficacité renforcée**
3. Bilan solide

Efficacité renforcée

POURSUITE DE LA FORTE BAISSÉ DES COÛTS EN 2014

Baisse des frais généraux sur la période
en millions d'€



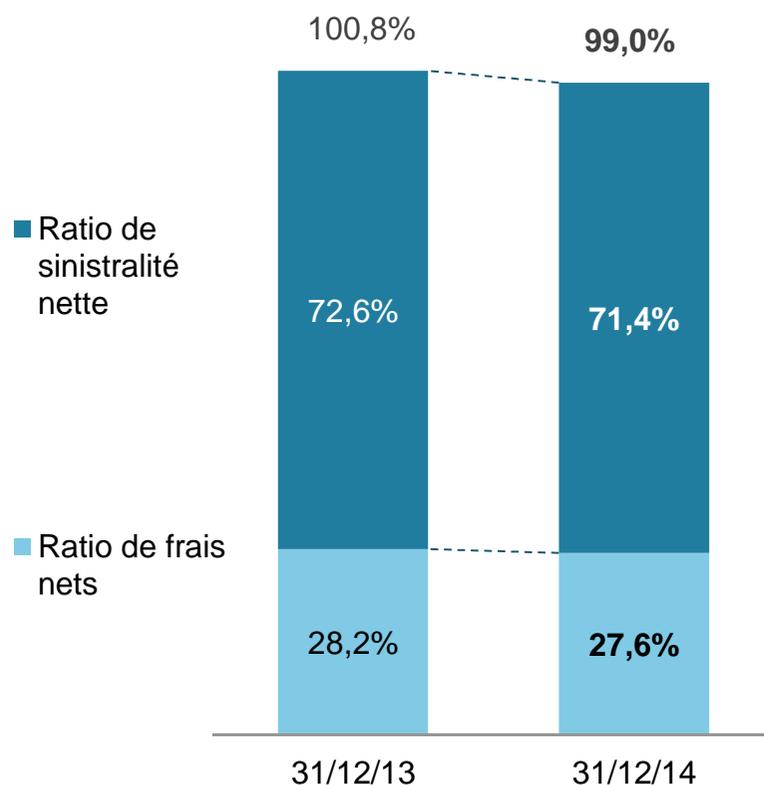
**Poursuite des efforts et
amélioration de la productivité**

- 386 M€ de réduction de coûts depuis début 2012
- A l'échelle du groupe,
 - dans toutes les entités,
 - sur tous les postes de coûts

Efficacité opérationnelle

AMÉLIORATION DU RATIO COMBINÉ À 99%

Ratio combiné non vie Groupama



Ratio combiné non vie en amélioration de 1,8 point

- Baisse du ratio de frais (-0,6 point)
- Amélioration de la sinistralité (-1,2 point)
 - poids des sinistres climatiques en baisse
 - dégradation de la sinistralité "graves"
 - amélioration de la sinistralité attritionnelle

| Ratio combiné non vie | 31/12/13 | 31/12/14 |
|-----------------------|----------|---------------|
| France | 100,9% | 98,4% |
| Ratio de sinistralité | 73,3% | 71,7% |
| Ratio de frais | 27,6% | 26,7% |
| International | 100,5% | 101,4% |
| Ratio de sinistralité | 70,5% | 70,6% |
| Ratio de frais | 30,0% | 30,8% |

Efficacité opérationnelle

FORTE HAUSSE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Structure du résultat net Groupama

| <i>En millions €</i> | 31/12/13 | 31/12/14 |
|--|----------|------------|
| Résultat opérationnel économique | 10 | 129 |
| Plus values réalisées nettes ⁽¹⁾ | 432 | 219 |
| Dotation aux provisions pour dépréciations à caractère durable ⁽¹⁾ | -15 | -12 |
| Gains ou pertes sur actifs financiers comptabilisés à la juste valeur ⁽¹⁾ | 0 | -59 |
| Autres charges et produits | -144 | -20 |
| Résultat net | 283 | 257 |

⁽¹⁾ montants nets de PB et IS

Efficacité technique et opérationnelle renforcée

- Forte hausse du résultat opérationnel à 129 M€
- Niveau prudent de réalisation de plus values (divisé par 2)
- Résultat net bénéficiaire de 257 M€

GROUPE GROUPAMA

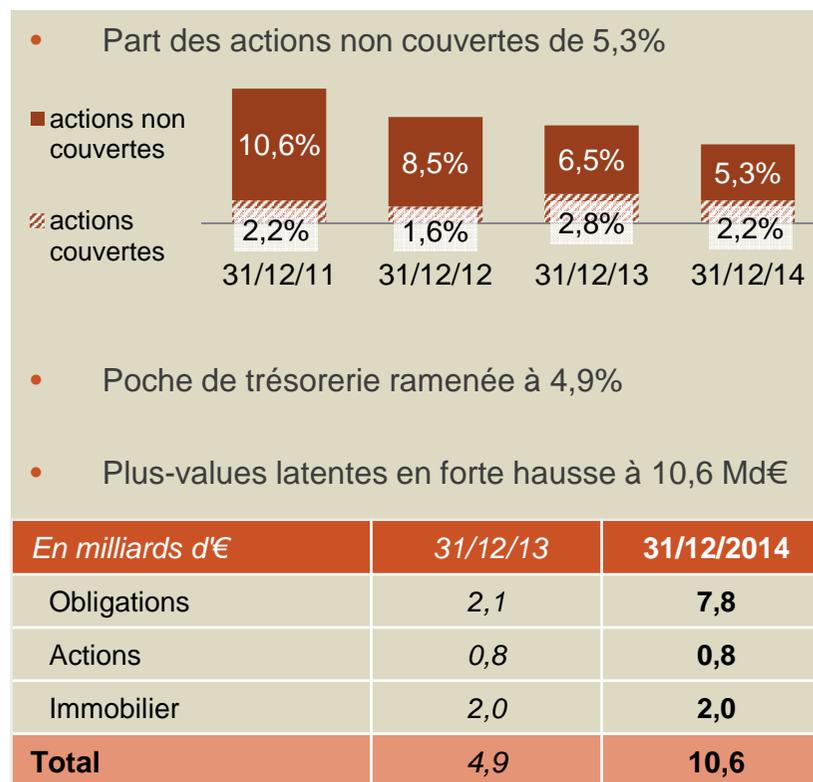
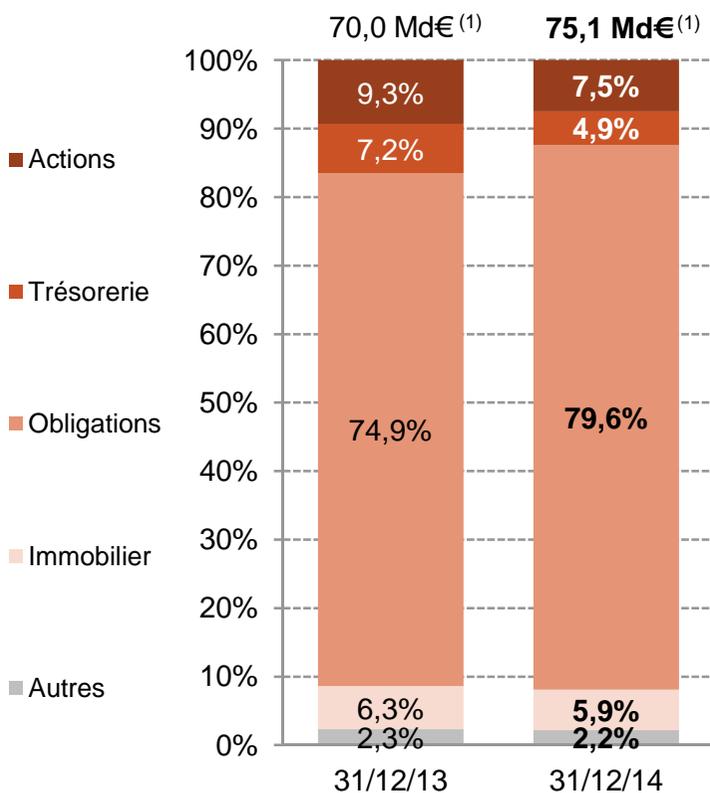
RÉSULTATS ANNUELS 2014

1. Développement ciblé
2. Efficacité renforcée
3. **Bilan solide**

Bilan solide

STRUCTURE D'ACTIFS CONFORME À LA CIBLE

Ventilation du portefeuille d'actifs



(1) Données en valeur de marché, hors placements UC, minoritaires et mises en pension

Bilan solide

GESTION ACTIVE DU CAPITAL ET DE LA DETTE

Au cours du 1er semestre 2014

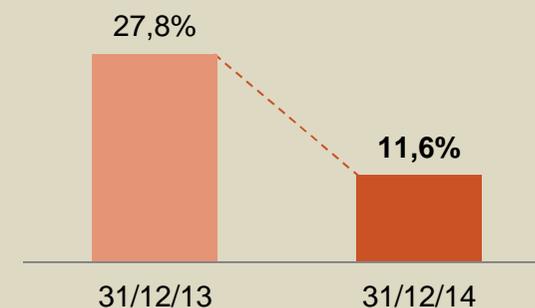
- Succès de l'opération d'échange et d'émission de dettes hybrides menée auprès des investisseurs institutionnels en mai 2014

Au cours du 2nd semestre 2014

- Remboursement à hauteur de 650 M€ de la totalité du montant tiré sur la ligne de crédit existante

Flexibilité financière accrue

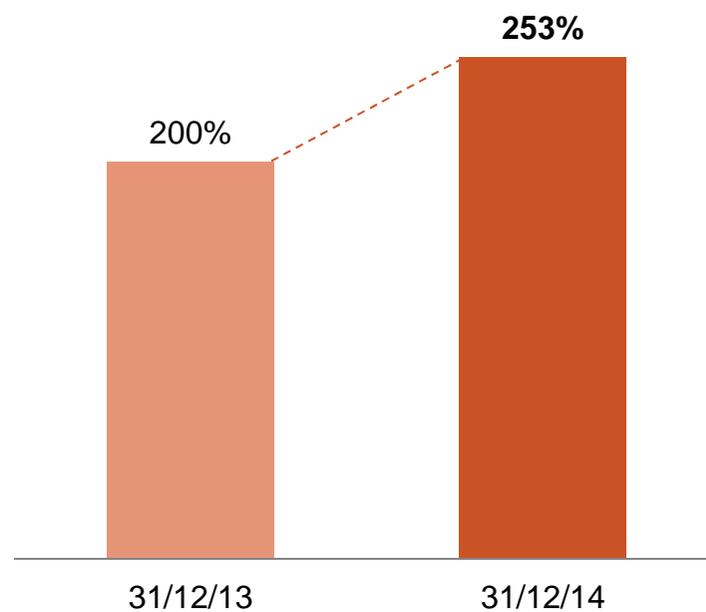
- Allongement de la maturité du profil de dettes de Groupama SA
- Baisse de l'endettement du groupe au 31/12/2014



Bilan solide

MARGE DE SOLVABILITÉ ROBUSTE DE 253%

Marge de solvabilité Groupama
normes françaises



GRUPE GRUPEPAMA RÉSULTATS ANNUELS 2014

ANNEXE

Annexe

POSITIONNEMENT EN FRANCE



1^{ER}

**ASSUREUR
DE L'AGRICULTURE**
(en % du total des cotisations)



1^{ER}

**ASSUREUR DES
COLLECTIVITÉS PUBLIQUES**
(en nombre de communes assurées)



1^{ER}

**ASSUREUR EN
SANTÉ INDIVIDUELLE**
(en CA)



2^E

**EN GARANTIE ACCIDENTS
DE LA VIE**
(en CA)



2^E

**ASSUREUR
HABITATION**
(en CA)



3^E

**ASSUREUR DIRECT
AVEC AMAGUIZ**
(en nombre de clients)



4^E

**ASSUREUR
EN COLLECTIVE**



4^E

**ASSUREUR
AUTO**
(en CA)



6^E

**SOCIÉTÉ D'ASSISTANCE
AVEC MUTUAIDE**
(assistance automobile, assistance et assurance
voyage, assistance à domicile, conciergerie,
événements sportifs)

7^E

**ASSUREUR GÉNÉRALISTE
EN FRANCE**

4^E

Assureur de biens et
responsabilité

12^E

Assureur de la personne

7 MILLIONS

SOCIÉTAIRES ET CLIENTS

26 000

COLLABORATEURS

Annexe

POSITIONNEMENT À L'INTERNATIONAL

4 marchés principaux



Italie

7^e assureur Non vie



Hongrie

4^e assureur dommages
1^{er} dans le secteur banque-
assurance
via son partenariat avec
OTP Bank



Turquie

1^{er} assureur agricole
7^e assureur Non Vie



Roumanie

5^e assureur Non Vie

Autres marchés



Grèce



Portugal



Bulgarie



Slovaquie



Tunisie



Chine



Vietnam

11
PAYS HORS DE FRANCE

6 MILLIONS
CLIENTS

8 000
COLLABORATEURS