

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

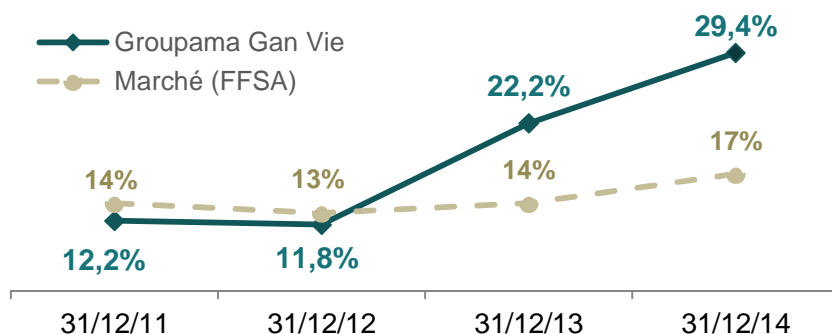
Développement sélectif en France et à l'international

- 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

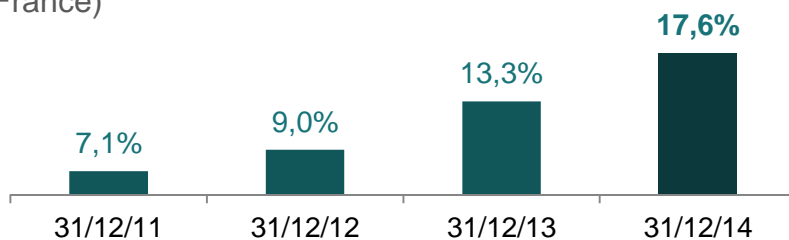
Développement ciblé

ÉVOLUTION PILOTÉE DU MIX PRODUIT EN AP

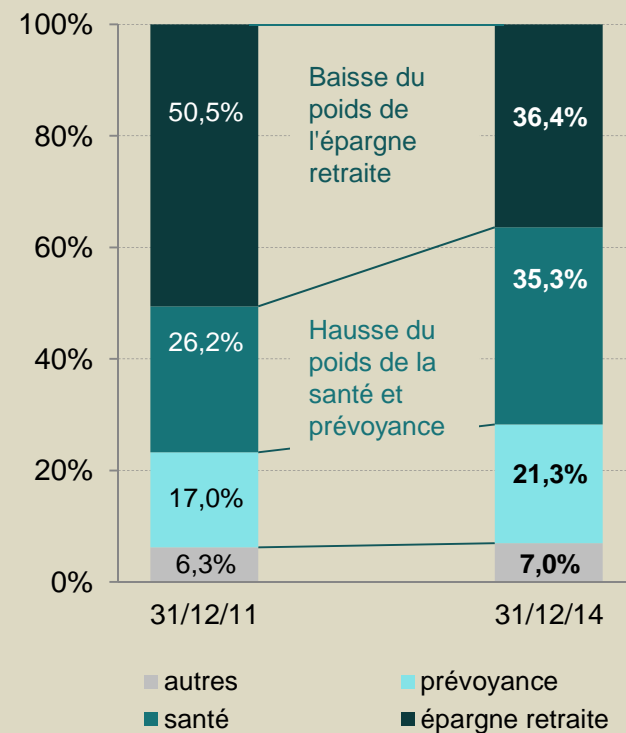
Part des UC dans la collecte épargne retraite individuelle (France)



% 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

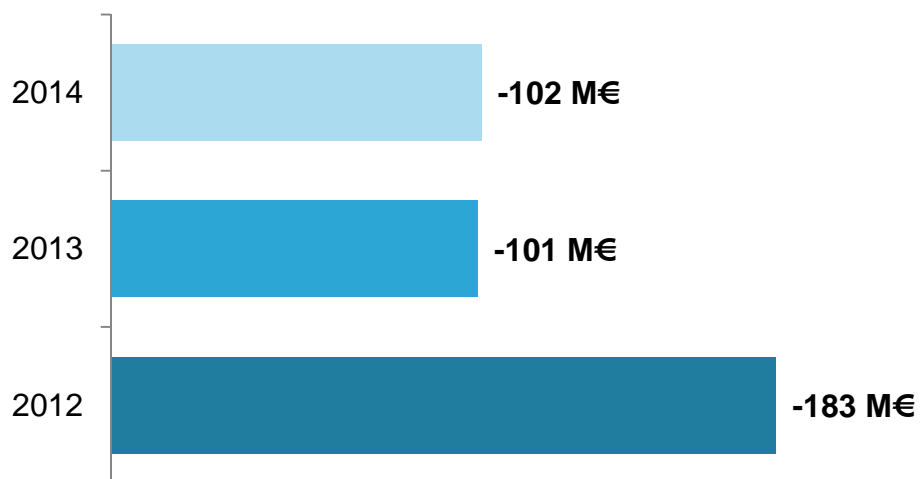
GRUPE GROUPAMA RÉSULTATS ANNUELS 2014

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'€



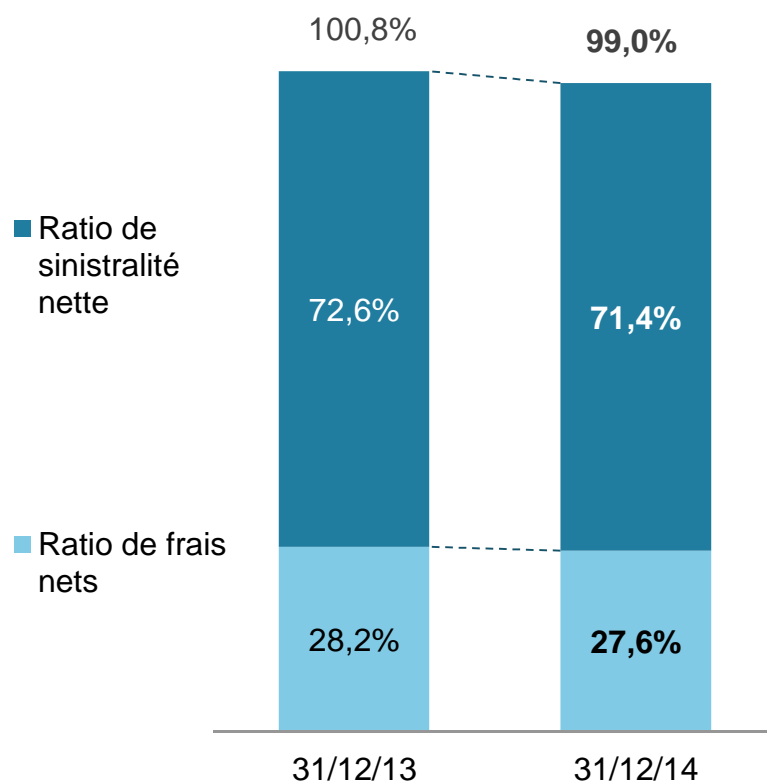
**Poursuite des efforts et
amélioration de la productivité**

- 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

En millions €	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

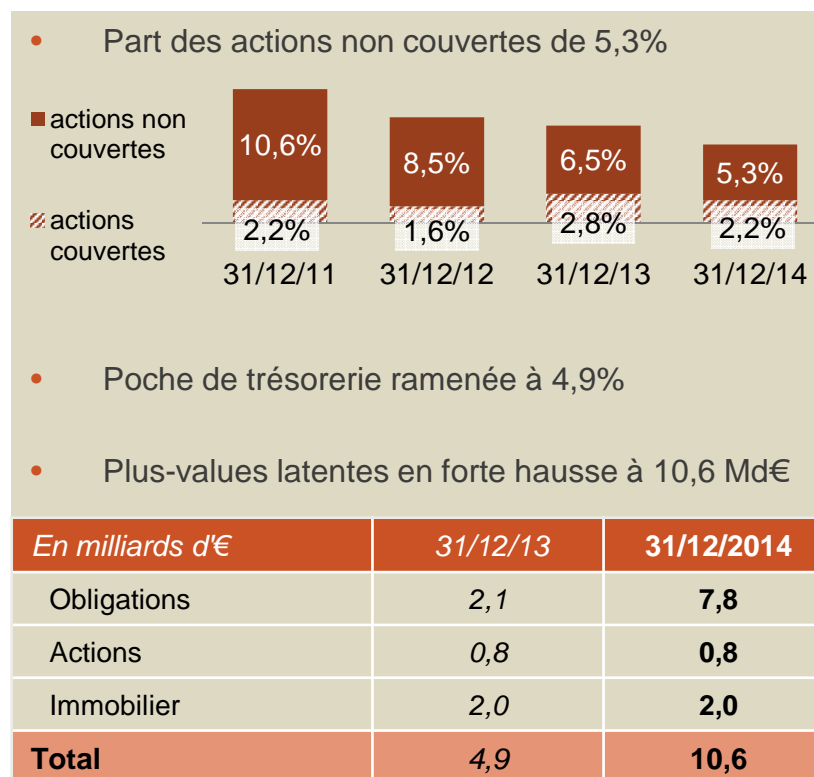
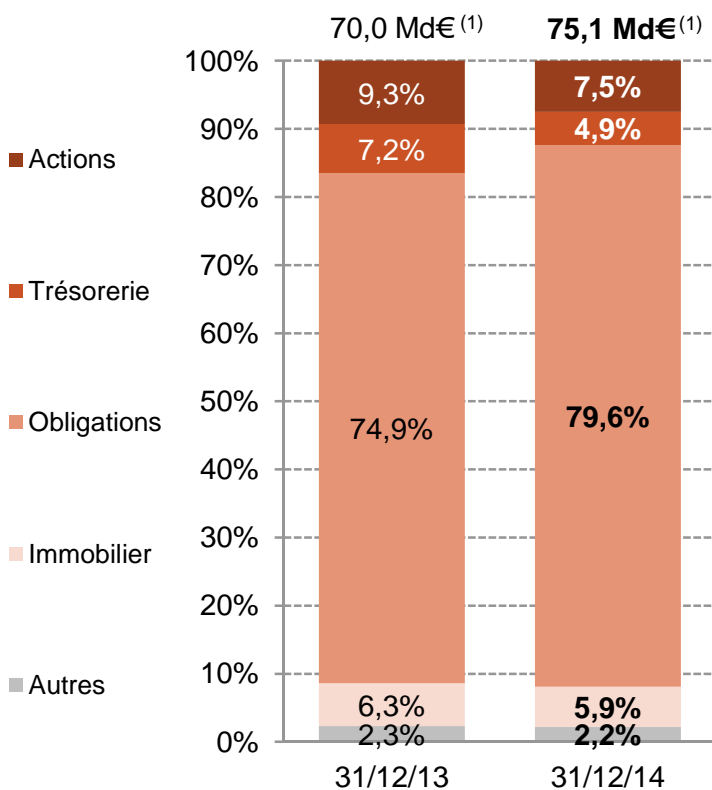
RÉSULTATS ANNUELS 2014

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

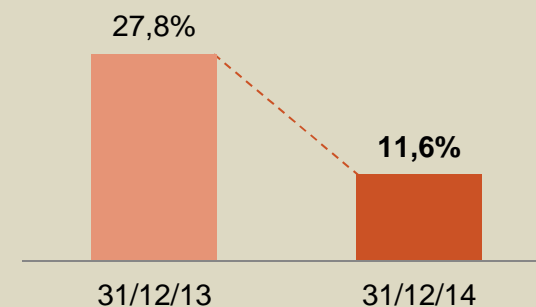
- Succès de l'opération d'échange et d'émission de dettes hybrides menée auprès des investisseurs institutionnels en mai 2014

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

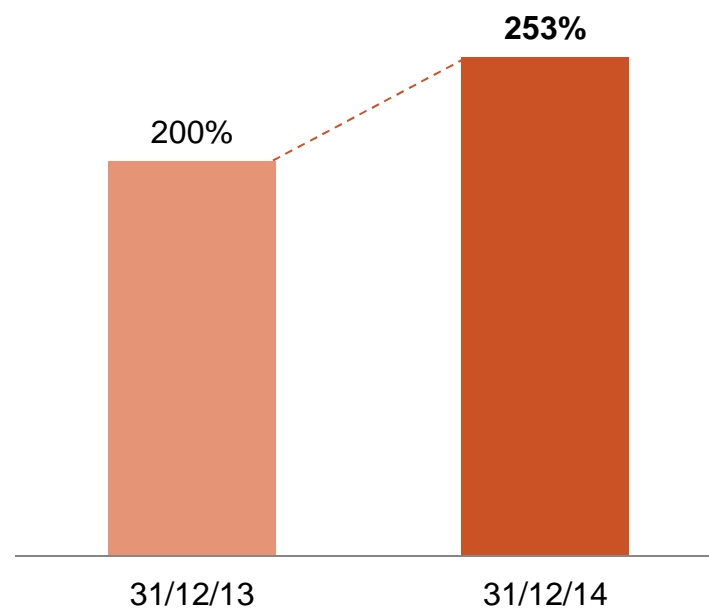
- Allongement de la maturité du profil de dettes de Groupama SA
- Baisse de l'endettement du groupe au 31/12/2014



Bilan solide

MARGE DE SOLVABILITÉ ROBUSTE DE 253%

Marge de solvabilité Groupama
normes françaises



GROUPE GROUPAMA 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