

GROUPAMA

Présentation des résultats annuels 2013

Présentation analystes

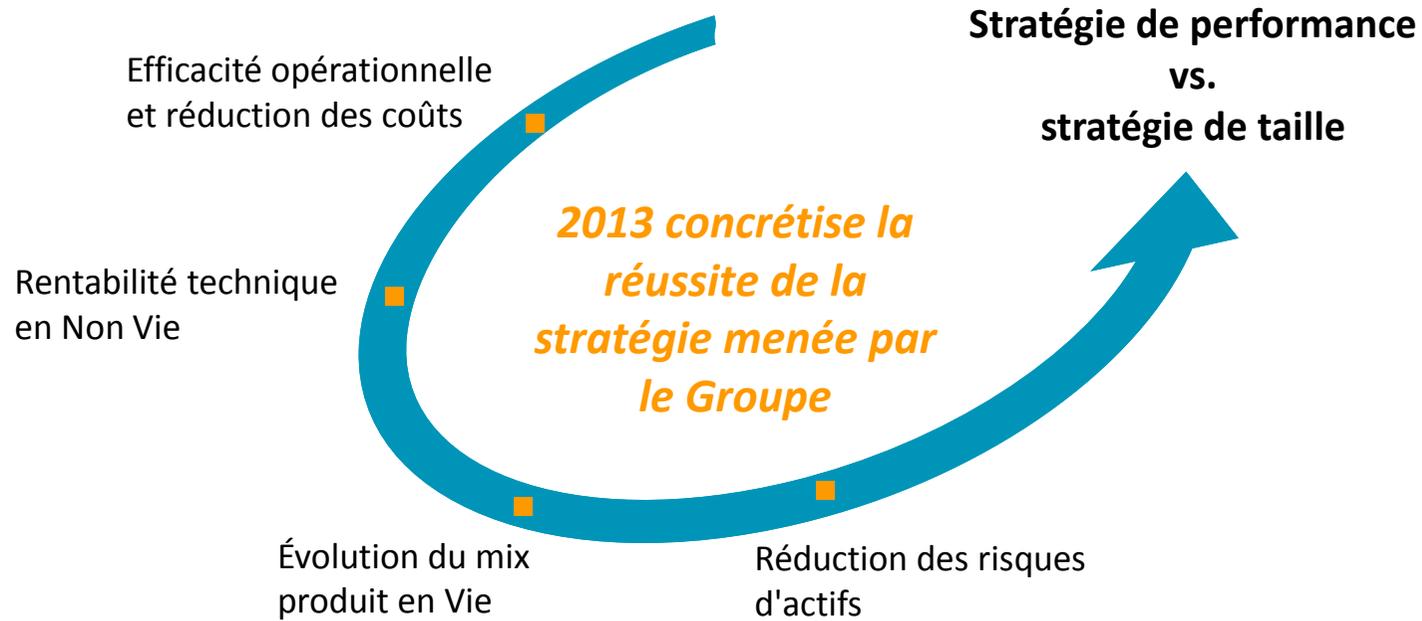
20 février 2014



Groupama

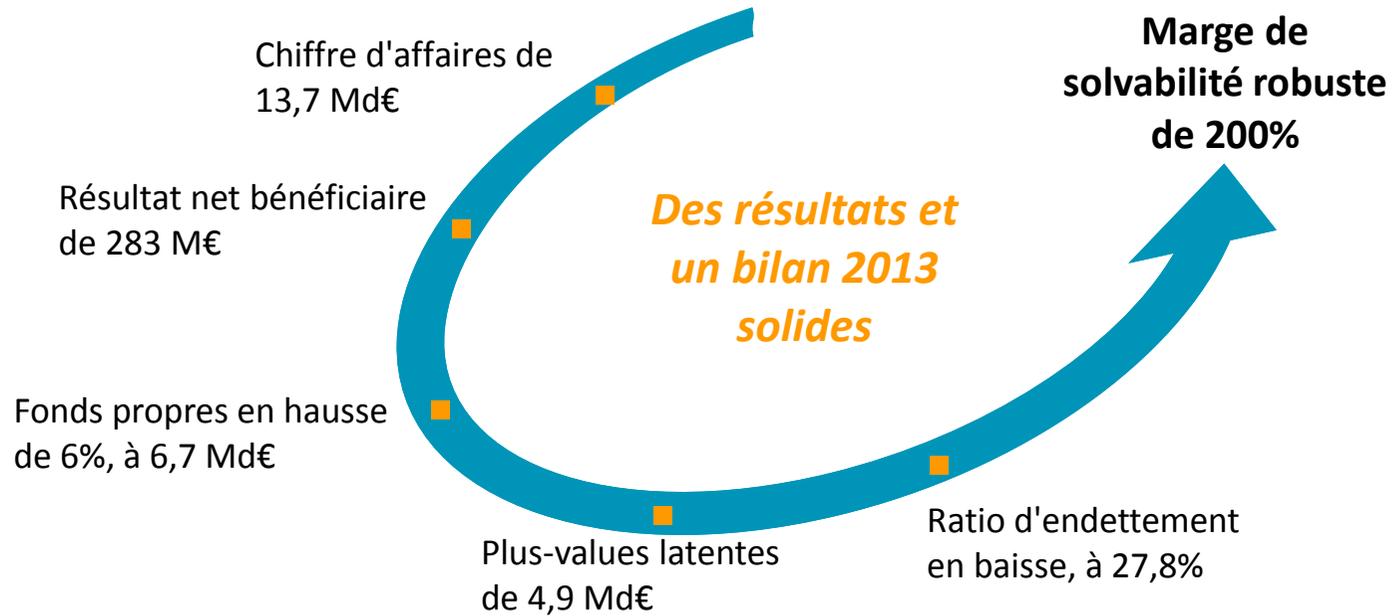


Groupama en 2013





Chiffres clés 2013



Groupama – résultats 2013

4

A Chantiers mis en œuvre

B *Résultats solides*



Groupama



Priorité à la croissance rentable

Chiffre d'affaires Groupama

Chiffre d'affaires en millions €	31/12/12		31/12/13	Variation constante
	Réel	Proforma		
ABR	7 129	6 947	7 052	+1,5%
France	5 134	4 981	5 163	+3,6%
International	1 995	1 966	1 889	-3,9%
AP ⁽¹⁾	6 795	6 784	6 345	-6,5%
France ⁽¹⁾	6 063	6 064	5 588	-7,8%
International	731	720	757	+5,1%
Total Assurance ⁽¹⁾	13 924	13 731	13 397	-2,4%
Activités financières	267	253	266	+5,0%
Total Groupama	14 197	13 990	13 669	-2,3%

⁽¹⁾ hors activités non poursuivies: Assuvie, 6M€ au 31/12/13 vs. 6M€ au 31/12/12

- ▶ En France, des positions confortées en ABR
 - Auto : 1,5 Md€ (+1,8%)
 - MRH : 0,9 Md€ (+5,6%)
 - Métiers agricoles⁽²⁾ : 1,0 Md€ (+6,6%)
 - Développement des sociétés d'assurances spécialisées à forte rentabilité
 - » Assistance : +44,8%
 - » Protection juridique : + 12,3%
- ▶ En AP, une stratégie différenciée
 - Santé individuelle : 1,4 Md€ (+1,7%)
 - Prévoyance individuelle : 0,6 Md€ (+2,0%)
 - Collecte Epargne individuelle en UC : +57%
- ▶ Des relais de croissance à l'international
 - Hongrie : 315 M€ (+7,0%)
 - Turquie : 429 M€ (+18,0%)
 - Chine⁽³⁾ : 184 M€ (+104,2%)

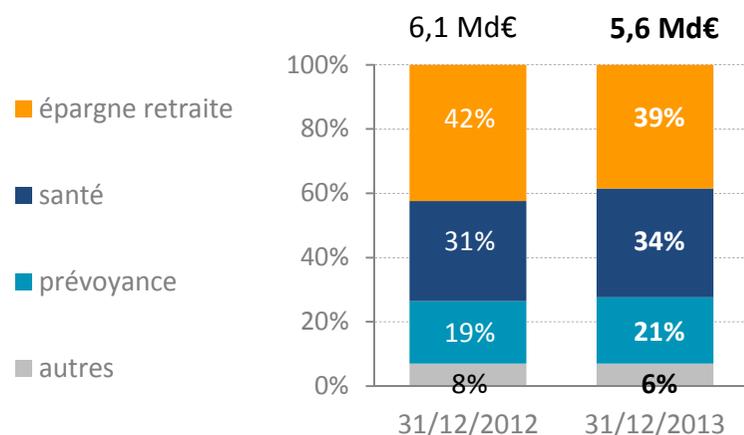
⁽²⁾ risques agricoles, risques climatiques, TMA

⁽³⁾ Groupama Avic China, entité mise en équivalence détenue à 50% par Groupama

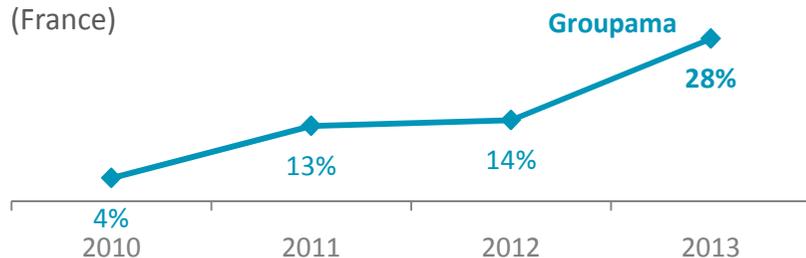


Évolution du mix produit en AP vers la santé, la prévoyance et l'UC

Mix produit en Assurance de la personne (France)



Part des UC dans la collecte épargne d'assurance individuelle (France)

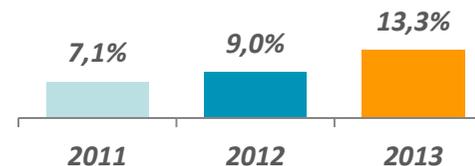


▶ Renforcement du poids des activités santé et prévoyance

▶ Stratégie "épargne globale" gagnante

- Priorité à la collecte et à la transformation du portefeuille vers l'UC :

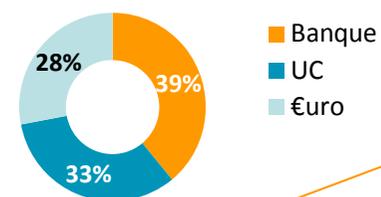
% UC dans les encours d'Épargne individuelle



- Développement de l'épargne bancaire

▶ Stratégie qui porte ses fruits

Résultats de la campagne Épargne 2014 ⁽¹⁾

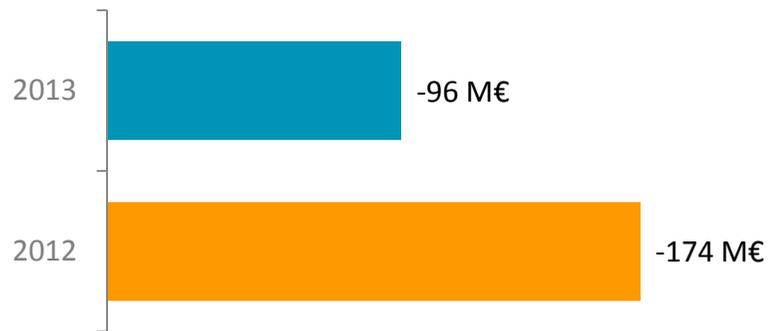


⁽¹⁾ collecte épargne globale du 06/01/2014 au 08/02/2014



Poursuite de la baisse des frais généraux

Baisse des frais généraux
en millions d'€

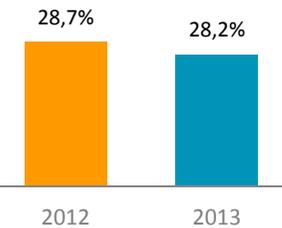


**-270 M€ en 2 ans,
réduction de 10%**

- ▶ Un programme conduit sur plusieurs exercices
 - À l'échelle du Groupe
 - Dans toutes les entités
 - Sur tous les postes
 - 5 PDV achevés ⁽¹⁾

- ▶ Des ratios de frais en baisse

Non vie (% des primes)



Vie (% des encours)

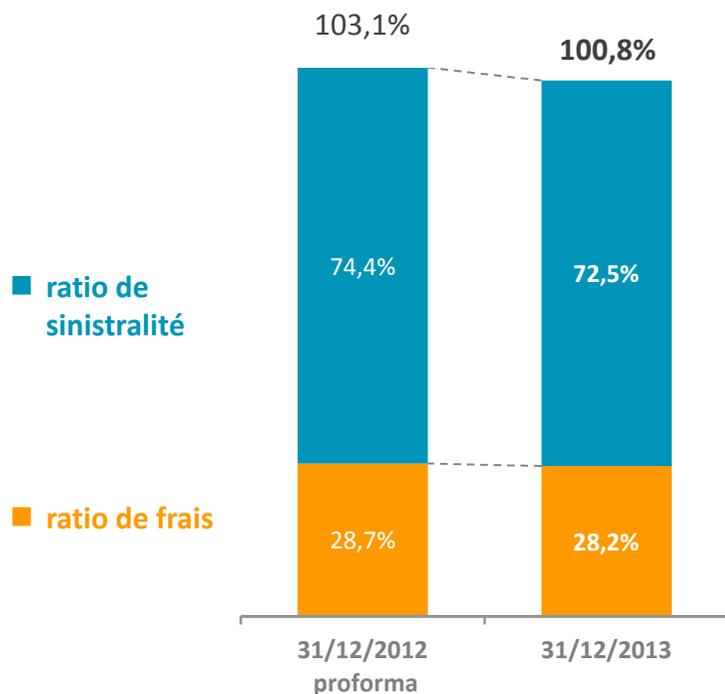


⁽¹⁾ plans de départs volontaires



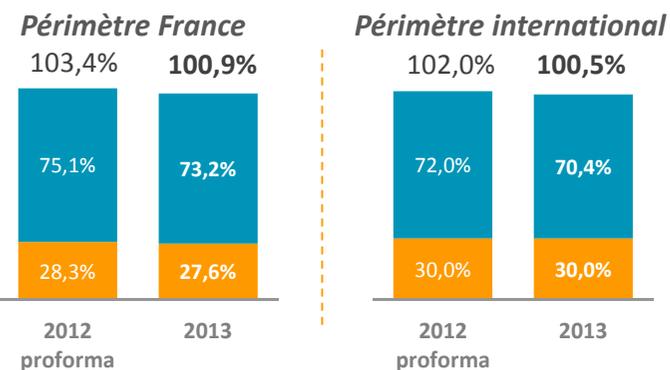
Amélioration de la rentabilité technique et opérationnelle en non vie

Ratio combiné non vie Groupama



- ▶ Des leviers d'action à tous les niveaux
 - Hausses et segmentation tarifaires
 - Sélection et surveillance des portefeuilles
 - Optimisation de la gestion des sinistres

- ▶ Des ratios combinés non vie en amélioration

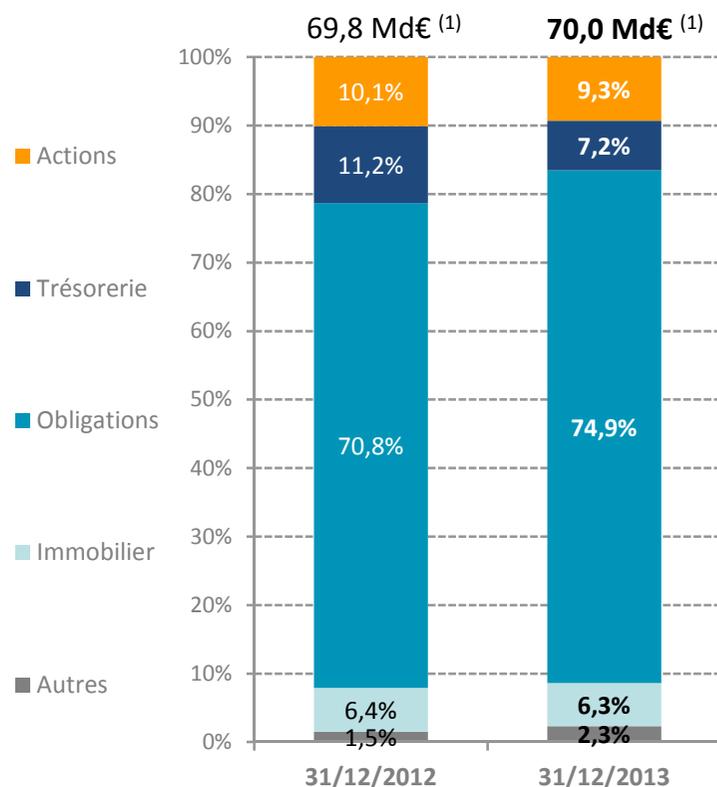


- ▶ Malgré le poids des sinistres climatiques en France
 - 7 points en 2013 (+2,3 points par rapport à 2012, soit 180 M€)



Réduction des risques d'actifs et politique de diversification des placements

Ventilation du portefeuille d'actifs



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

- ▶ Baisse de l'exposition actions en VNC de 40% en 2 ans
 - -3,6 Md€ de réduction

- ▶ Exposition actions en valeur de marché : 6,5% net de couverture



- ▶ Réduction de la poche de trésorerie

- ▶ Des plus values latentes de 4,9 Md€

En milliards d'€	31/12/11	31/12/12	31/12/13
Obligations	- 2,9	2,5	2,1
Actions	- 0,7	0,6	0,8
Immobilier	2,6	2,0	2,0
Total	- 1,0	5,1	4,9

Groupama – résultats 2013

10

A *Chantiers mis en œuvre*

B **Résultats solides**



Groupama



Un résultat net bénéficiaire de 283M€

11

En millions d'€	31/12/2012	31/12/2013
Résultat opérationnel économique	-78	16
Plus values réalisées nettes ⁽¹⁾	404	432
Dotation aux provisions pour dépréciations à caractère durable ⁽¹⁾	-94	-15
Amortissement des actifs incorporels et autres opérations	-188	-150
Impact net des activités abandonnées	-334	0
Dépréciations exceptionnelles d'écarts d'acquisition	-298	0
Résultat net	-589	283

- ▶ Un résultat opérationnel positif
 - Amélioration des marges techniques en Non Vie et Vie
 - Impact des événements climatiques en France de 120 M€ (nets d'IS)
- ▶ Un résultat net bénéficiaire de 283 M€

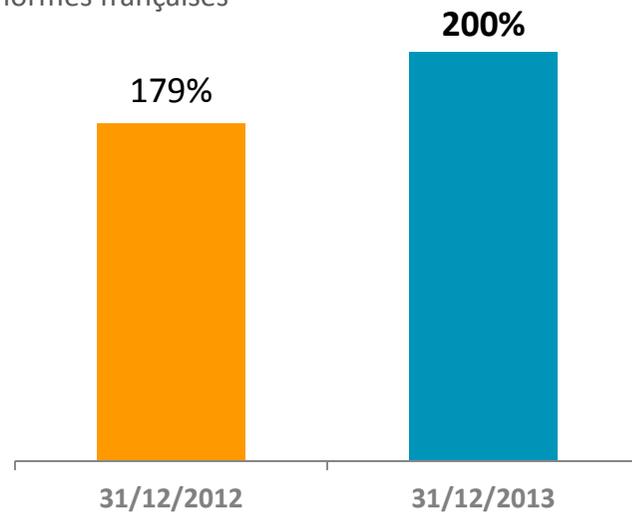
⁽¹⁾ montants nets de PB et IS



Une marge de solvabilité robuste à 200%

12

Marge de solvabilité Groupama normes françaises



- ▶ Marge de solvabilité Groupama confortée
- ▶ Augmentation des fonds propres du Groupe de 6% à 6,7 Md€
- ▶ Baisse du ratio d'endettement
 - 27,8% au 31/12/2013 contre 28,5% au 31/12/2012

ANNEXES



Groupama



Groupama : données clés

14

Plusieurs réseaux de distribution en France

Un Groupe enraciné et présent dans tous les territoires en France

- ▶ 9 caisses régionales
- ▶ 2 000 agences Groupama
- ▶ 950 agences Gan Assurances
- ▶ 350 mandataires Gan Patrimoine
- ▶ 750 conseillers Gan Prévoyance
- ▶ 600 courtiers partenaires en assurance vie collective

Leader en ABR / Santé / Prévoyance

- ▶ 1^{er} assureur santé individuelle
- ▶ 2^{ème} assureur prévoyance individuelle
- ▶ 2^{ème} assureur auto
- ▶ 3^{ème} habitation
- ▶ 1^{er} assureur des agriculteurs

Diversification en Europe et Asie

Présent dans 11 pays

- ▶ 20% du chiffre d'affaires assurance du groupe
- ▶ Des positions solides en Italie, Hongrie et Roumanie
- ▶ Des relais de croissance en Chine et Turquie

Une clientèle fidèle

13 millions de sociétaires et clients dans le monde

- ▶ 7 millions de sociétaires et clients en France
- ▶ 6 millions de clients hors de France

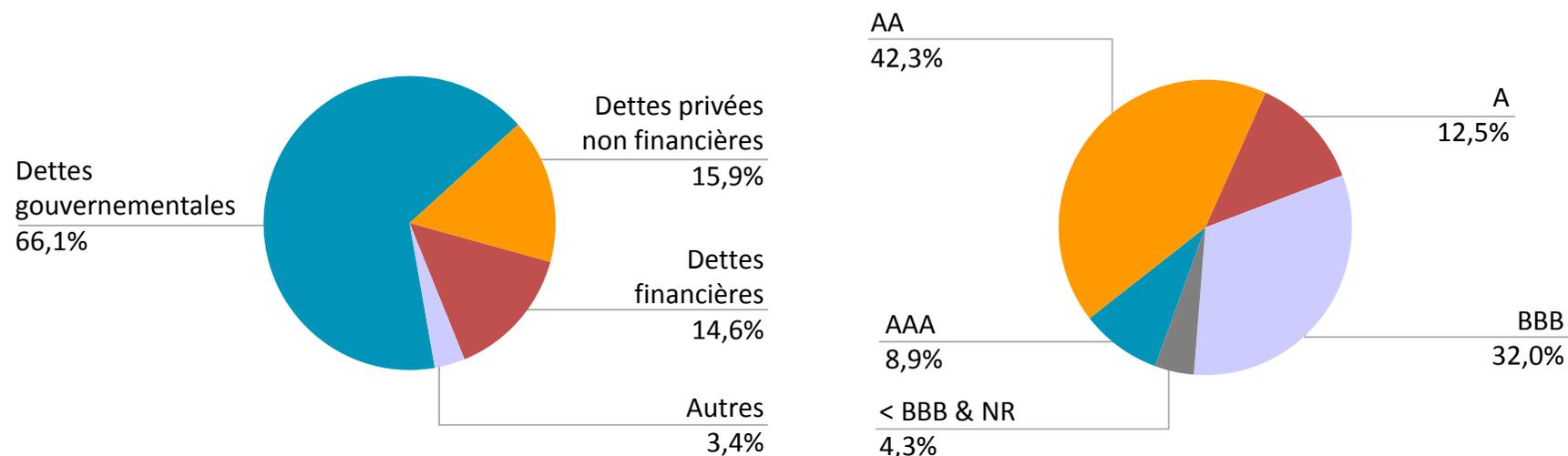
34 000 collaborateurs

- ▶ 26 000 collaborateurs en France
- ▶ 8 000 collaborateurs hors de France

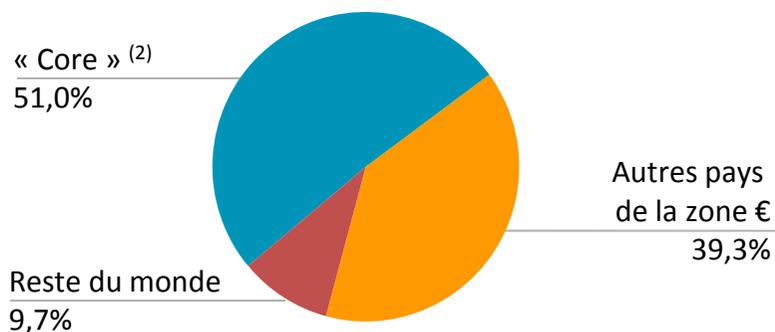


Portefeuille obligataire au 31/12/2013

Ventilation du portefeuille obligataire ⁽¹⁾



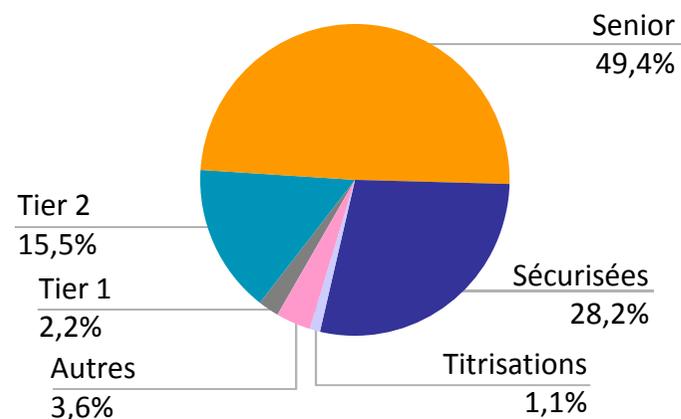
Répartition géographique des dettes gouvernementales



⁽¹⁾ En valeur de marché

⁽²⁾ France, Allemagne, Pays-Bas

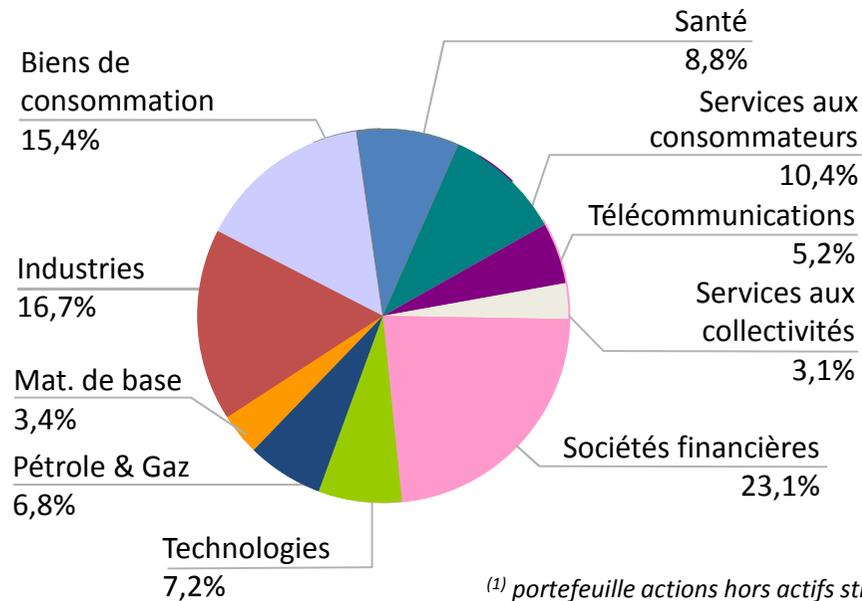
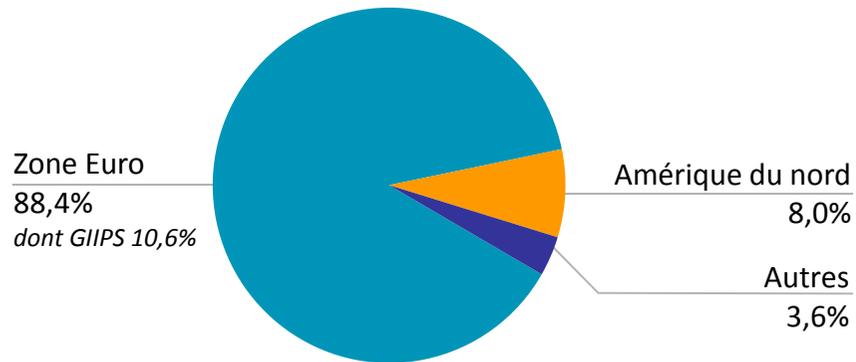
Ventilation des dettes financières





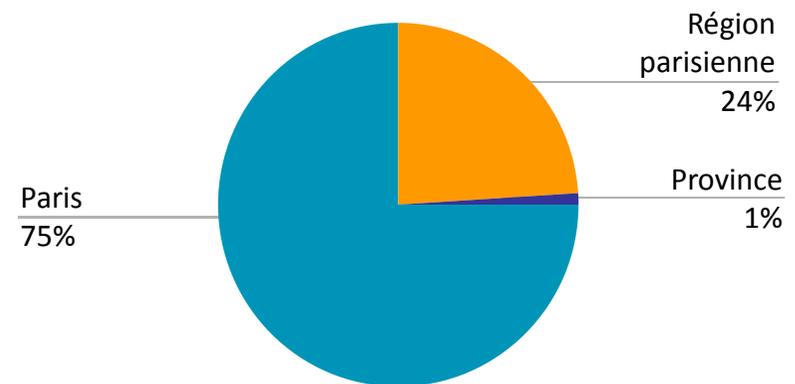
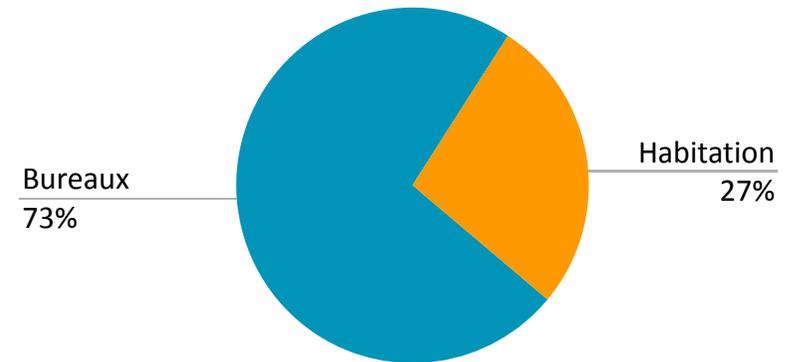
Portefeuilles actions et immobilier au 31/12/2013

Ventilation du portefeuille actions ⁽¹⁾



⁽¹⁾ portefeuille actions hors actifs stratégiques

Répartition des investissements immobiliers ⁽²⁾



⁽²⁾ périmètre France



Exposition aux dettes souveraines de la zone €

17

<i>En millions €</i> 31/12/2013	Prix de revient brut	Juste valeur brute	PMVL brutes	PMVL nettes de PB et IS
Espagne	2 697	2 673	-24	1
Irlande	20	22	2	-
Italie	7 595	7 727	132	41
Portugal	447	387	-60	-9
Total	10 759	10 809	50	33

<i>En millions €</i> 31/12/2012	Prix de revient brut	Juste valeur brute	PMVL brutes	PMVL nettes de PB et IS
Espagne	2 733	2 456	-277	-27
Irlande	53	55	2	-
Italie	7 854	7 641	-213	-9
Portugal	1 023	830	-193	-29
Total	11 663	10 982	-681	-65