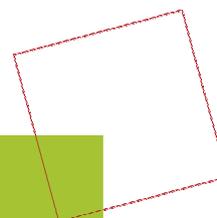




Groupama

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Paris, le 05 août 2010

Résultats semestriels 2010 : Développement soutenu de l'activité Le groupe confirme sa solidité dans un environnement difficile

Périmètre Groupama S.A.¹

Chiffre d'affaires : 8,6 milliards d'euros, + 4,4% à périmètre et change constants

Résultat net : 127 millions d'euros

Résultat opérationnel économique² : 179 millions d'euros (hors tempête Xynthia) *

Ratio combiné assurance de biens et de responsabilité : 100,9 % (hors tempête Xynthia) **

Périmètre Groupe, incluant l'ensemble des activités des Caisses régionales

Chiffre d'affaires : 11,3 milliards d'euros, + 4,1% à périmètre et change constants

Résultat net : 78 millions d'euros

Marge de solvabilité : 153%

* y compris tempête Xynthia: 104 millions d'euros

**y compris tempête Xynthia: 104,5%

Commentant les résultats semestriels 2010, Jean Azéma, directeur général de Groupama, a déclaré :

« Depuis le début de cette année, Groupama connaît une tendance assez proche du premier semestre 2009, avec une activité soutenue dans un contexte économique difficile et des résultats marqués par l'impact de sinistres climatiques. »

1 Les comptes consolidés de Groupama S.A. comprennent l'activité de l'ensemble des filiales ainsi que la réassurance interne (soit 40 % environ du chiffre d'affaires des Caisses régionales cédé à Groupama S.A.). Les comptes du Groupe comprennent l'ensemble des activités du Groupe (activité des Caisses régionales et celle des filiales consolidées dans Groupama S.A.).

2 Afin de donner une vision plus économique de l'activité, le groupe communique sur un indicateur intitulé résultat opérationnel économique. Il correspond au résultat courant retraité des plus et moins values réalisées pour la part revenant à l'actionnaire nettes d'IS. Le résultat courant est le résultat net hors impact des gains et pertes latentes sur les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur revenant à l'actionnaire nets d'IS, des opérations exceptionnelles nettes d'IS, des amortissements de valeurs de portefeuilles et des dépréciations d'écarts d'acquisition.

En France, l'activité en assurance de biens et responsabilité s'est développée à un rythme supérieur au marché malgré un environnement très concurrentiel. L'amélioration de l'activité internationale, qui avait été constatée en fin d'année 2009, se confirme en particulier en Italie, en Espagne et en Hongrie. Ce premier semestre confirme également la solidité du groupe avec une marge de solvabilité à plus de 150%.

Au cours de ces six premiers mois, nous avons poursuivi les évolutions décidées pour le groupe. Nous avons ainsi mené à bien le regroupement de nos activités d'assurance vie au sein d'une entité unique (Groupama Gan Vie), lancé de nouveaux produits et services innovants, en France comme à l'international, et noué des partenariats prometteurs.

Les programmes d'amélioration de la performance opérationnelle vont se poursuivre au cours du second semestre. Groupama est un groupe robuste et dynamique qui se donne les moyens de ses ambitions. »

Faits marquants

- Une progression de l'activité satisfaisante : un chiffre d'affaires en hausse de +5,6% en assurance de la personne et de +3,6% en assurance de biens et responsabilité.
- Un résultat net positif de 127 millions d'euros au 30 juin 2010 (166 millions d'euros au 30 juin 2009) en raison de nombreux événements climatiques et un contexte financier difficile
- Un ratio combiné hors sinistre climatique (tempête et inondations) Xynthia de 100,9%, en ligne avec l'objectif : 100% +/- 2%
- Une performance à l'international conforme aux objectifs
- Une marge de solvabilité réglementaire groupe à plus de 150%.

A LA CONQUETE DE NOUVEAUX MARCHES

Grâce à de nouveaux partenariats

- En partenariat avec **Groupama**, la filiale bancaire du groupe **Casino** a lancé le 2 juin dernier sa première gamme complète d'assurances et de produits financiers en marque distributeur dans les magasins de l'enseigne Casino ainsi que sur le site de la banque Casino avec une perspective de déploiement progressif à l'ensemble du réseau d'ici 2011.
- Depuis le 1er janvier 2010, **Groupama** et le **Groupe Agrica** ont renforcé leurs liens par un partenariat destiné à améliorer les produits et services de protection sociale complémentaire proposés aux salariés du monde agricole. Cet accord porte sur les conventions collectives nationales dans le domaine agricole en prévoyance et en santé ainsi que sur les services d'assistance.
- **Sévéane**, la structure commune créée par **Groupama** et **PRO BTP** afin de piloter les réseaux de professionnels de santé, est opérationnelle depuis le 18 janvier 2010. Sévéane permettra à l'ensemble des 6 millions d'assurés santé des deux groupes de bénéficier de l'accès à un réseau de près de 5.000 professionnels de santé agréés.

- Cherchant toujours à diversifier sa distribution, le groupe a signé, en **Roumanie**, un **accord avec Renault Dacia** portant sur la distribution de ses produits d'assurances automobile dans les concessions du constructeur sur le territoire roumain.

Grâce à de nouveaux produits et services

- **Amaguiz.com**, la marque d'assurance directe de Groupama en France, innove avec une offre « Service Prévention » en MRH. Lancé le 1^{er} juillet 2008, Amaguiz compte aujourd'hui 72 000 contrats dont 61 000 contrats automobile.
- La nouvelle **multirisque professionnelle agricole** « Référence » a été lancée à l'occasion du Salon International de l'Agriculture offrant de nombreux bénéfices client, que ce soit en terme de choix des garanties et du niveau d'indemnisation ou de services d'accompagnement.
- Troisième assureur automobile du marché français, Groupama poursuit sa politique d'innovation dans le domaine des services en automobile en lançant **Auto Nuevo** qui facilite l'achat d'une voiture neuve ou d'occasion.
- **Groupama Garancia Biztosító** (Hongrie) décide de répondre au besoin accru de confiance des assurés hongrois en leur proposant des produits innovants avec notamment un contrat en unité de compte à prime périodique.
- **Groupama Assicurazioni** (Italie) et **Groupama Asigurari** (Roumanie) proposent de nouveaux standards, sur leurs marchés respectifs, avec des produits multirisques habitation modulaires permettant une meilleure prise en charge sur des marchés où ce type de garanties est encore peu répandu.

Paris, le 05 août 2010 - Le conseil d'administration de Groupama S.A., réuni le 04 août 2010, sous la présidence de Jean-Luc Baucherel, a arrêté les comptes consolidés de Groupama S.A. et les comptes combinés du Groupe pour le premier semestre de l'exercice 2010.

Un développement soutenu de l'activité

Au 30 juin 2010, le chiffre d'affaires consolidé de Groupama SA est en hausse de +3,4% à 8,6 milliards d'euros. À périmètre et taux de change constants, il progresse de +4,4%.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'activité assurances de Groupama SA est en hausse de +3,6% à 8,5 milliards d'euros. Sa progression est de +4,6% à périmètre et taux de change constants.

En assurance de personnes, la hausse du chiffre d'affaires est de +3,3% en données courantes et de +5,6% en données constantes. En assurance de biens et de responsabilité, le chiffre d'affaires progresse de +3,8% en données courantes et de +3,6% en données constantes.

Dans les paragraphes suivants, les chiffres sont exprimés à périmètre et à taux de change constants.

■ Assurance et services France

Le chiffre d'affaires de l'assurance en France au 30 juin 2010 progresse de +4,2% par rapport au 30 juin 2009 et s'établit à 6 238 millions d'euros.

Dans un contexte fortement concurrentiel, le chiffre d'affaires de **l'assurance de biens et responsabilité** est en augmentation de +3,4% à 2 580 millions d'euros et affiche une croissance supérieure de 1,4 point à celle du marché (source FFSA à fin mai 2010). hausse est particulièrement marquée en automobile qui progresse de +5,2%, avec un gain de 107 000 véhicules individuels sur 1 an .

Le chiffre d'affaires de **l'assurance de la personne** est en hausse de +4,7%. Le chiffre d'affaires vie et capitalisation du groupe est en augmentation de +4,1%. Cette croissance provient essentiellement de la branche épargne / retraite individuelle dont le chiffre d'affaires, après une année exceptionnelle en 2009, poursuit son développement avec +5,8% au 30 juin 2010 à un rythme conforme à celui des réseaux d'assurance en France, mais inférieure à celle du marché (+ 8,0% source FFSA à fin juin 2010) qui bénéficie de la croissance des bancassureurs.

L'activité santé et dommages corporels au 30 juin 2010 progresse de +6,5% par rapport au 30 juin 2009, portée principalement par la branche santé individuelle et collective dont le portefeuille est en développement.

■ Assurance internationale

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe à l'international s'établit à 2 265 millions d'euros au 30 juin 2010, en progression de +5,7% par rapport au 30 juin 2009. Le Groupe connaît un taux de croissance de son activité supérieur au rythme moyen du marché dans les principaux pays où il est implanté.

L'assurance de biens et responsabilité affiche un chiffre d'affaires de 1 673 millions d'euros au 30 juin 2010, en hausse de +3,9% par rapport au 30 juin 2009. Les branches automobile, avec une croissance de +3,2%, habitation (+4,8%) et dommages aux entreprises (+8,8%) contribuent à cette évolution.

Le chiffre d'affaires de l'assurance de la personne augmente quant à lui de +11,0% à 592 millions d'euros, tiré par la branche épargne/retraite individuelle. Cette branche, qui représente 53,4% des primes émises en assurance de la personne, progresse de +15,0%, en lien notamment avec le succès de campagnes commerciales en Hongrie, en Italie et au Portugal.

Europe du Sud Ouest

Le chiffre d'affaires de la filiale espagnole **Groupama Seguros** augmente de +4,0% à 509 millions d'euros au 30 juin 2010. En assurance de biens et responsabilité, les primes émises progressent de +5,5%. La branche automobile présente une hausse de +5,9% liée au développement du portefeuille. La branche habitation (+9,2%) bénéficie du succès du partenariat avec Bancaja. L'assurance de la personne affiche une baisse de -1,7% du fait de la non reconduction d'un contrat à prime unique. Retraitées de cet élément, les primes seraient en augmentation de +2,5% avec une progression de +3,9% de la branche épargne individuelle grâce à une campagne marketing dynamique.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2010 des **filiales au Portugal** est en forte hausse de +25,8% à 76 millions d'euros. Les primes vie affichent une progression de +31,3% grâce à la dynamique de l'offre épargne individuelle portée par les accords de bancassurance. Le chiffre d'affaires de l'assurance de biens et responsabilité augmente quant à lui de +32,5% .

Europe du Sud Est

Le chiffre d'affaires global de la filiale italienne **Groupama Assicurazioni** est en hausse de +7,5% à 719 millions d'euros au 30 juin 2010. En assurance de la personne, l'activité est en augmentation de +14,1% grâce à la progression de l'assurance vie (+17,3%). Le chiffre d'affaires

de la branche épargne en UC est multiplié par 4 grâce au lancement d'une campagne en mars 2010. En assurance de biens et responsabilité, le chiffre d'affaires augmente de +5,1% à 517 millions d'euros. La branche automobile de tourisme (+5,2%) et la branche habitation (+9,3%) contribuent largement à cette évolution.

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires des filiales turques **Groupama Sigorta et Groupama Emeklilik** progresse de +4,8% et s'élève à 189 millions d'euros. A noter que ces chiffres ne prennent plus en compte le chiffre d'affaires apporté par Ziraat Banque, dont l'accord de bancassurance n'a pas été reconduit en 2010. L'activité en assurance de la personne affiche une hausse de +5,0%, sous l'effet notamment de la croissance de la branche santé. Le chiffre d'affaires de l'assurance de biens et responsabilité enregistre quant à lui une progression de +4,5%, soutenue par les bonnes performances de la branche risques agricoles (+25,6%).

Le chiffre d'affaires de **Groupama Phoenix** (Grèce) s'établit au 30 juin 2010 à 98 millions d'euros, soit une hausse de +6,1%. En assurance de biens et responsabilité, la restructuration de l'entreprise autour d'une nouvelle dynamique commerciale et d'une offre totalement renouvelée porte ses fruits, avec une hausse des primes émises de +9,2%. La branche automobile affiche notamment une forte croissance de +23,0%, portée notamment par des innovations produits introduites en 2009. Les primes en assurance de personnes restent stables (+0,4%) malgré un contexte économique difficile.

Pays de l'Europe centrale et orientale (PECO)

La contribution au chiffre d'affaires de la filiale hongroise **Groupama Garancia Biztosito** s'élève à 226 millions d'euros au 30 juin 2010 en hausse de +6,9%. Le chiffre d'affaires de l'assurance de la personne augmente de +30,4% avec une progression de +28,4% en épargne/retraite grâce au succès des campagnes sur les contrats à prime unique en partenariat avec OTP Bank. L'assurance de biens et responsabilité enregistre, quant à elle, une baisse de -4,8% de son chiffre d'affaires liées notamment aux difficultés économiques que traverse le pays.

Le chiffre d'affaires des filiales roumaines **Groupama Asigurari et OTP Garancia Asigurari** diminue de -9,0% à 96 millions d'euros au 30 juin 2010. L'activité de l'assurance de biens et responsabilité est en baisse de -7,6% sur la période, principalement en raison du recul de la branche automobile lié à la chute persistante de la vente de véhicules et la forte concurrence tarifaire entre les acteurs du marché. Dans un contexte économique difficile, l'octroi de crédit, principal marché d'assurance de la personne du pays, se réduit ce qui impacte défavorablement le chiffre d'affaires en assurance de la personne (-22,1%).

Grande Bretagne

Le chiffre d'affaires de **Groupama Insurances** augmente de +5,2% à 273 millions d'euros au 30 juin 2010. En assurance de biens et responsabilité, la croissance du chiffre d'affaires est de +6,7% avec une progression très marquée en dommages aux entreprises (+15,5%), en habitation (+14,8%) ainsi qu'en automobile (+2,6%). L'activité de l'assurance de la personne enregistre un léger repli de -0,9% à 49 millions d'euros au 30 juin 2010.

■ Activités bancaires et financières

Le produit net bancaire des activités financières et bancaires atteint 117 millions d'euros, en hausse de +1%.

Le produit net bancaire de **Groupama Banque** est en recul (-3,1%) à 45 millions d'euros au 30 juin 2010, malgré la croissance de l'activité de la banque des particuliers et de la banque privée. La contraction des taux court terme sur le marché, combinée au ralentissement de l'activité de change expliquent cette évolution.

Le chiffre d'affaires des sociétés de gestion du groupe est en hausse de +1,9% à 73 millions d'euros au 30 juin 2010. Cette évolution provient principalement de la progression du chiffre d'affaires de Groupama Asset Management sur la période (+3,5%), grâce notamment à l'augmentation des actifs sous gestion de +2,7 milliards sur le 1^{er} semestre 2010.

Un résultat opérationnel économique en léger retrait dans un environnement difficile

Le résultat opérationnel économique de Groupama S.A s'élève à 104 millions d'euros au 30 juin 2010, en baisse de 9,6% par rapport au 30 juin 2009.

A l'instar du 1^{er} semestre 2009, les comptes du 30 juin 2010 ont été affectés par l'événement climatique Xynthia survenu en début d'année pour un coût de 75 millions d'euros (contre 135 millions d'euros pour les tempêtes Klaus et Quinten au 30 juin 2009). Le ratio combiné en assurance de biens et responsabilité s'établit à 104,5% au 30 juin 2010 contre 108,0% au 30 juin 2009.

Hors tempête Xynthia, le résultat opérationnel économique s'élève à 179 millions d'euros au 30 juin 2010.

L'activité d'assurance contribue au résultat opérationnel économique à hauteur de 247 millions d'euros, dont 171 millions d'euros provenant de la France et 76 millions d'euros provenant des filiales internationales.

Les filiales financières et bancaires contribuent à hauteur d'1 million d'euros.

L'activité de holdings contribue à hauteur de -69 millions d'euros.

Assurance de biens et responsabilité

Le résultat opérationnel économique de l'activité de biens et responsabilité (hors tempêtes³) est quasiment stable à 92 millions d'euros au 30 juin 2010.

Le ratio combiné (hors tempêtes) s'établit à 100,9% au 30 juin 2010, en amélioration de 0,3 point par rapport au 30 juin 2009 :

- En France, le ratio combiné net s'élève à 101,6% au 30 juin 2010, en hausse de 1,9 point par rapport au 30 juin 2009. D'autres événements climatiques, conjugués à la dégradation de la sinistralité automobile observée sur le marché en France, contribuent à la hausse du ratio de sinistralité de 2 points, notamment les inondations dans le sud est. Le ratio de frais d'exploitation diminue de 0,1 point à 31,3% au 30 juin 2010 malgré la poursuite d'importants investissements, traduisant la volonté forte du groupe de maîtrise de ses frais d'exploitation.

- Le ratio combiné net de l'international s'améliore de plus de 3 points à 100,0% au 30 juin 2010 contre 103,1% au 30 juin 2009 grâce aux actions de rationalisation menées par le groupe au sein des filiales récemment acquises. Bien qu'également touchées par des intempéries (Hongrie, Royaume Uni), les filiales à l'International présentent un ratio de sinistralité en repli de -2,4 points à 71,5%. Une nette amélioration de la sinistralité courante est à noter sur la

³ La qualification de « tempêtes » concerne la tempête Xynthia en 2010 et Klaus et Quinten en 2009

branche automobile dans la majeure partie des filiales (principalement en Espagne, Italie et Royaume Uni). Le ratio de frais d'exploitation s'améliore de 0,7 point à 28,5% au 30 juin 2010.

L'amélioration du ratio combiné net vient compenser la diminution des revenus financiers récurrents de 27 millions d'euros.

Assurance de la personne

Le résultat opérationnel économique de l'assurance de la personne s'élève à 155 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 240 millions d'euros au 30 juin 2009.

La marge technique nette de l'activité santé et autres dommages corporels baisse de -78 millions d'euros par rapport à la période précédente. Des liquidations favorables de provisions techniques sur exercices antérieurs avaient impacté favorablement le résultat technique du 1^{er} semestre 2009.

La marge technique en vie/capitalisation est en léger retrait en France et stable à l'international. La collecte nette affiche également un niveau élevé à 922 millions d'euros, niveau équivalent à celui du 1^{er} semestre 2009.

Le résultat financier récurrent au 30 juin 2010 (net de participation aux bénéficiés et d'impôt) est en baisse de -18 millions d'euros.

Un résultat net de 127 millions d'euros

Malgré la baisse des marchés financiers et l'impact de l'événement climatique Xynthia, le résultat net part du groupe s'élève à 127 millions d'euros au 30 juin 2010. Il s'élevait à 166 millions d'euros au 30 juin 2009.

Le résultat net est constitué du résultat opérationnel économique, auxquels sont ajoutés les éléments non récurrents, notamment :

- la réalisation de plus values pour 90 millions d'euros après PB et IS.
- la variation de la juste valeur de -43 millions des actifs valorisés selon la méthodologie de la juste valeur par résultat.

La contribution de l'activité d'assurance au résultat net s'élève à 256 millions d'euros et provient de la France à hauteur de 192 millions d'euros et de l'international à hauteur de 64 millions d'euros.

Une marge de solvabilité du groupe solide à plus de 150%

Au 30 juin 2010, le **total du bilan** consolidé de Groupama s'élève à 94,8 milliards d'euros contre 90,7 milliards d'euros au 30 juin 2009, soit une hausse de +4,5%.

Les placements d'assurance s'élèvent à 76,7 milliards d'euros au 30 juin 2010 contre 74,0 milliards d'euros en 2009, soit une hausse de +3,6%. Les plus-values latentes du groupe (y compris l'immobilier) s'établissent à 1,4 milliard d'euros au 30 juin 2010, en diminution de 1,3 milliard d'euros du fait notamment de l'évolution défavorable des marchés actions, reflétée par la baisse de l'indice CAC 40 de -12,5% sur le 1^{er} semestre 2010.

Les capitaux propres consolidés de Groupama S.A s'élèvent à 3,9 milliards d'euros contre 4,6 milliards d'euros au 31 décembre 2009. La diminution résulte principalement de la baisse de la réserve de réévaluation des titres suite à l'évolution défavorable des marchés financiers sur le 1^{er} semestre 2010.

Les provisions techniques brutes s'élèvent à 71,9 milliards d'euros au 30 juin 2010 contre 69,2 milliards d'euros au 31 décembre 2009.

L'exigence de marge de solvabilité réglementaire du groupe est couverte à 153% au 30 juin 2010.

Contact presse :

Aneta LAZAREVIC – +33 (0)1 44 56 74 38
aneta.lazarevic@groupama.com

Contact analystes et investisseurs :

Sylvain BUREL – +33 (0)1 44 56 74 67
sylvain.burel@groupama.com

Annexe 1 : chiffres clés Groupama S.A.-comptes consolidés

La qualification de « tempêtes » concerne la tempête Xynthia en 2010 et Klaus et Quinten en 2009

A/ Chiffre d'affaires

| en millions d'euros | S1 2009 | S1 2009 | S1 2010 | 2010/2009 | 2010/2009 |
|---|--------------|---------------|--------------|--|---|
| | CA réel | CA Pro forma* | CA réel | Variation à périmètre et change courants | Variation à périmètre et change constants |
| > FRANCE | 5 990 | 5 990 | 6 242 | 4,2 % | 4,2 % |
| Assurance de la personne | 3 492 | 3 492 | 3 658 | 4,7 % | 4,7 % |
| Assurance de biens et responsabilité | 2 494 | 2 494 | 2 580 | 3,4 % | 3,4 % |
| Total hors activités non poursuivies | 5 986 | 5 986 | 6 238 | 4,2 % | 4,2 % |
| Activités non poursuivies | 4 | 4 | 4 | - | - |
| > INTERNATIONAL & Outre-mer | 2 224 | 2 143 | 2 265 | 1,8 % | 5,7 % |
| Assurance de la personne | 621 | 533 | 592 | -4,7 % | 11,0 % |
| Assurance de biens et responsabilité | 1 603 | 1 610 | 1 673 | 4,4 % | 3,9 % |
| Total hors activités non poursuivies | 2 224 | 2 143 | 2 265 | 1,8 % | 5,7 % |
| Activités non poursuivies | 0 | 0 | 0 | - | - |
| TOTAL ASSURANCE | 8 214 | 8 133 | 8 506 | 3,6 % | 4,6 % |
| ACTIVITES FINANCIERES ET BANCAIRES | 144 | 144 | 133 | -7,6 % | -7,6 % |
| TOTAL | 8 358 | 8 277 | 8 639 | 3,4 % | 4,4 % |

* à données comparables

B/ Résultat opérationnel économique*

| en millions d'euros | S1 2009 | S1 2010 | Variation 2010/2009 |
|---|------------|------------|---------------------|
| Assurance de la personne | 240 | 155 | -35,4 % |
| Assurance de biens et responsabilité | -41 | 17 | NA |
| Activités financières et bancaires | 4 | 1 | NA |
| Holdings | -88 | -69 | +21,6 % |
| Résultat opérationnel économique* (hors tempêtes) | 250 | 179 | -28,4 % |
| Tempêtes | 135 | 75 | -44,4 % |
| Résultat opérationnel économique* (yc tempêtes) | 115 | 104 | -9,6 % |

* Résultat opérationnel économique : correspond au résultat net retraité des plus et moins values réalisées, des dotations et reprises de provisions pour dépréciation à caractère durable et des gains et pertes latentes sur les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur (l'ensemble de ces éléments sont nets de participation aux bénéfices et nets d'IS). Sont également retraités, les opérations exceptionnelles nettes d'IS, les amortissements de valeurs de portefeuilles et les dépréciations d'écarts d'acquisition (nets d'IS).

C/ Résultat net

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2009 | S1 2010 | Variation 2010/2009 |
|---|------------|------------|------------------------|
| Résultat opérationnel économique* (hors tempêtes) | 250 | 179 | -28,4 % |
| Tempêtes | 135 | 75 | -44,4 % |
| Plus-values réalisées nettes | 20 | 90 | +70 M€ |
| Dotations aux provisions pour dépréciation à caractère durable nettes | -3 | -6 | -3 M€ |
| Gains et pertes sur actifs financiers et dérivés comptabilisés à la juste valeur | -7 | -43 | -36 M€ |
| Écart d'acquisition et actifs incorporels et autres opérations exceptionnelles | 41 | -18 | -59 M€ |
| Résultat net | 166 | 127 | -23,6 % |

* Résultat opérationnel économique : correspond au résultat net retraité des plus et moins values réalisées, des dotations et reprises de provisions pour dépréciation à caractère durable et des gains et pertes latentes sur les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur (l'ensemble de ces éléments sont nets de participation aux bénéfices et nets d'IS). Sont également retraités, les opérations exceptionnelles nettes d'IS, les amortissements de valeurs de portefeuilles et les dépréciations d'écarts d'acquisition (nets d'IS).

Contribution des activités au résultat net consolidé

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2009 | S1 2010 |
|---|-------------|-------------|
| Assurance et services France | 219 | 192 |
| Total Groupama/Gan Vie | 213 | 170 |
| Gan Assurances | -37 | -27 |
| Gan Eurocourtage | 39 | 34 |
| CFE/CFV | 4 | 1 |
| Groupama Transport | 10 | 11 |
| Autres sociétés spécialisés | 4 | 15 |
| Amaline Assurances | -14 | -11 |
| Activités non poursuivies | 2 | -2 |
| Assurance internationale | 109 | 64 |
| Grande-Bretagne | 56 | 9 |
| Europe du Sud Ouest | 23 | 30 |
| Europe du Sud Est | 26 | 16 |
| PECO | 5 | 3 |
| Autres pays | -1 | 5 |
| Activités financières et bancaires | 10 | 1 |
| Groupama SA et holdings | -174 | -132 |
| Autres | 2 | 2 |
| Résultat net | 166 | 127 |

D/ Bilan

| <i>en millions d'euros</i> | 2009 | S1 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Fonds propres comptables part du groupe | 4 572 | 3 905 |
| Plus values latentes brutes | 2 691 | 1 395 |
| Dettes subordonnées | 1 995 * | 1 245 |
| Total bilan | 90 660 | 94 847 |

* 1 245 millions d'euros après remboursement anticipé le 22 janvier 2010 des TSR émis en 1999

E/ Principaux ratios

| | S1 2009 | S1 2010 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Ratio combiné assurance de biens | 108,0 % | 104,5 % |
| <i>Hors tempêtes</i> | <i>101,2 %</i> | <i>100,9 %</i> |

| | 31.12.2009 | S1 2010 |
|--|------------|----------------------|
| Résultat net hors effet de juste valeur/capitaux propres moyens et hors réserves de réévaluation | 16,9 % | 8,3 % (annualisé) |
| Ratio d'endettement* | 31,4 % | 31,2 % |

* hors société foncière Silic

Annexe 2 : Chiffres clés Groupe – comptes combinés

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2009 | S1 2010 | Variation 2010/2009 |
|---|---------------|---------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires combiné ⁽¹⁾ | 10 983 | 11 343 | 3,3 % |
| Assurance France | 8 615 | 8 946 | 3,8 % |
| Assurance internationale | 2 224 | 2 265 | 1,8 % |
| Activités financières et bancaires | 144 | 132 | -7,8 % |
| Résultat opérationnel économique ⁽²⁾ (hors tempêtes) | 252 | 167 | -33,7 % |
| Tempêtes | 210 | 129 | -38,6 % |
| Plus-values réalisées nettes | 37 | 106 | +69 M€ |
| Dotations aux provisions pour dépréciation à caractère durable nettes | -8 | -8 | - |
| Gains et pertes sur actifs financiers et dérivés comptabilisés à la juste valeur | -2 | -39 | -37 M€ |
| Écart d'acquisition et actifs incorporels et autres opérations exceptionnelles | 40 | -19 | -59 M€ |
| Résultat net | 110 | 78 | -29,1 % |

(1) Variation à périmètre constant du chiffre d'affaires combiné : +4,1%

(2) Résultat opérationnel économique : correspond au résultat net retraité des plus et moins values réalisées, des dotations et reprises de provisions pour dépréciation à caractère durable et des gains et pertes latentes sur les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur (l'ensemble de ces éléments sont nets de participation aux bénéfices et nets d'IS). Sont également retraités, les opérations exceptionnelles nettes d'IS, les amortissements de valeurs de portefeuilles et les dépréciations d'écarts d'acquisition (nets d'IS).

Bilan

| <i>en millions d'euros</i> | 31.12.2009 | S1 2010 |
|---|------------|---------|
| Fonds propres comptables part du groupe | 7 233 | 6 593 |
| Plus values latentes brutes | 3 291 | 1 958 |
| Dettes subordonnées | 1 995 | 1 245 |
| Total bilan | 97 297 | 102 923 |

Principaux ratios

| | S1 2009 | S1 2010 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Ratio combiné assurance de biens | 110,3 % | 106,6 % |
| <i>Hors sinistres climatiques</i> | <i>102,3 %</i> | <i>101,8 %</i> |

| | 31.12.2009 | S1 2010 |
|--|------------|----------------------|
| ROE (résultat net hors effet de juste valeur/capitaux propres moyens et hors réserves de réévaluation) | 9,3 % | 3,5 % (annualisé) |
| Ratio d'endettement ⁽¹⁾ | 22,8 % | 20,5 % |
| Marge de solvabilité (Solvency I) | 181 % | 153% |

(1) hors société foncière Silic