

GROUPAMA

Résultats annuels 2012

Présentation presse & analystes

21 février 2013



Groupama



Introduction

2

« Je serai attentif à faire vivre un mutualisme moderne :

- ▶ *qui s'appuie sur un modèle d'engagement et de responsabilité*
- ▶ *respectueux de nos valeurs de proximité*
- ▶ *centré sur le services de nos sociétaires et clients*
- ▶ *et fondé sur l'exigence de la performance économique »*

Jean-Yves Dagès



Groupama



Une gouvernance et une maîtrise des risques renforcées

3

Conseil d'administration

- ▶ Un conseil d'administration de GSA renouvelé et renforcé
 - nomination d'un nouveau Président, Jean-Yves Dagès
 - nomination de Bruno Rostain, administrateur indépendant et président du comité d'audit et des risques
- 14 administrateurs dont 3 administrateurs indépendants et 2 administrateurs élus par les salariés

Pilotage et suivi de performance

- ▶ Un renforcement du pilotage et du suivi de la performance des entités du groupe, caisses régionales et filiales

Gestion des risques

- ▶ Un pilotage des risques qui s'appuie sur des instances dédiées par grande famille de risques, assurance, financiers et opérationnels
- ▶ Deux projets majeurs contribuent au renforcement de la maîtrise des risques
 - Tolérance aux risques
 - Pilier 2 Solvabilité 2

- ▶ Le groupe s'est doté de nouvelles compétences au sein de son conseil d'administration
- ▶ Pour renforcer le pilotage et le suivi de la performance de toutes les entités
- ▶ Et placer la gestion des risques au cœur de la gouvernance



Groupama



1. Des chantiers d'ampleur réalisés à 100% sur l'exercice 2012

Une situation financière restaurée

Un groupe en ordre de marche pour les défis futurs



Un programme majeur de cessions réalisé à 100%

5

Gan Eurocourtage

- ▶ 01/10/2012 : cession du portefeuille dommages à Allianz France
- ▶ 30/11/2012 : cession de l'activité transport à Helvetia

Groupama Seguros

- ▶ 28/09/2012 : cession de Groupama Seguros, yc ClickSeguros, à Gruppo Catalana Occidente

Proama, succursale polonaise

- ▶ 04/01/2013 : cession de l'activité d'assurance directe en Pologne à Generali PFF

Opérations au Royaume-Uni

- ▶ 14/11/2012 : cession de Groupama Insurance à Ageas UK
- ▶ 06/08/2012 : cession du courtier Lark
- ▶ 12/02/2013 (signature) : cession de 51% de Bollington au management

Groupama Private Equity

- ▶ 1^{er} trimestre 2013 : cession de Groupama Private Equity au groupe ACG
- ▶ 22/01/2013 : cession des fonds directs Acto Capital à un consortium Luxempart et Five Arrows

- ▶ Le groupe a privilégié les cessions d'activités pénalisées par la notation
- ▶ Les solutions trouvées permettent la sauvegarde de la valeur patrimoniale
- ➔ + 17 points de marge de solvabilité
- ➔ +1,5 Md€ de cash encaissé
- ➔ Impact en résultat négatif des activités cédées





Une réduction sensible des risques

Cessions actions

- ▶ Cessions opérées pour un montant brut de l'ordre de 2,5 Md€
- ▶ Réduction sensible de l'exposition aux titres stratégiques
 - 100% de Bolloré
 - 55% sur Société Générale
- ▶ Couverture du portefeuille sur 1 Md€ de nominal

Cessions obligataires

- ▶ Sortie du risque souverain grec : fin 1^{er} semestre 2012
- ▶ Cession de la dette hongroise
- ▶ Programme de cession sur la dette collatéralisée espagnole (Cedulas)
- ▶ Renforcement sur les dettes « core » de la zone Euro
- ▶ Réduction de l'exposition aux dettes subordonnées financières

Cessions immobilières

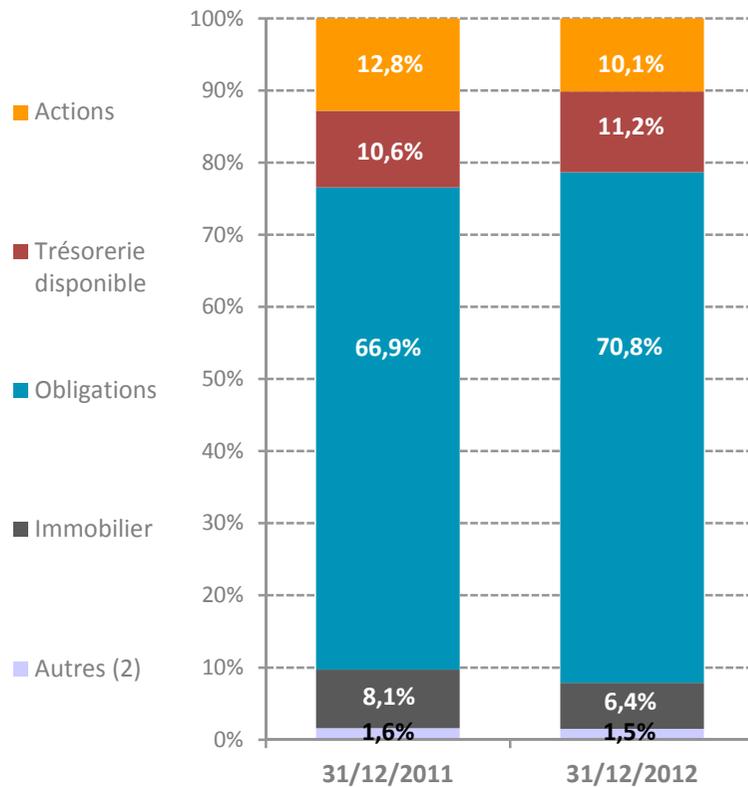
- ▶ Cessions d'actifs immobiliers avec des fortes plus-values
- ▶ Plus d'1 Md€ cédés

- ▶ Le groupe a fortement réduit l'exposition de son bilan aux risques financiers
- ▶ 30% de réduction de la part actions en volume
- ▶ Une situation de plus-values latentes fortement positive à fin 2012

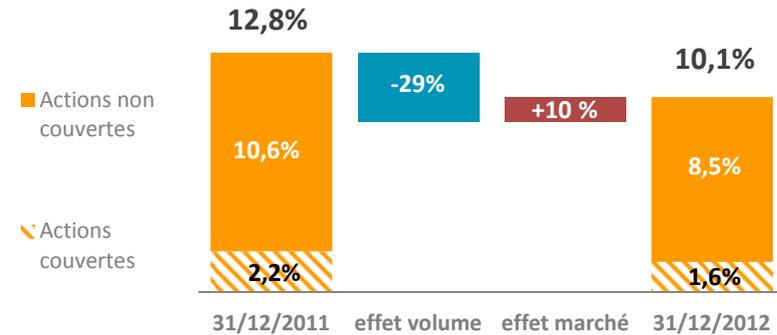


Une structure d'actifs moins risquée

Ventilation du portefeuille d'actifs (1)



Baisse significative de la part actions (1)



Plus ou moins values latentes

En milliards €	31/12/2011	31/12/2012	Δ entre le 31/12/12 et le 31/12/2011
Portefeuille obligataire	- 2,9	2,5	+ 5,4
Portefeuille actions	- 0,7	0,6	+ 1,3
Immobilier	2,6	2,0	- 0,6
Total	- 1,0	5,1	+ 6,1

(1) En valeur de marché, hors minoritaires et unités de compte

(2) Prêts & créances, ...





Un programme volontariste de réduction des frais généraux

8

A l'échelle du groupe

- ▶ Baisse en volume des frais généraux du groupe de -6,5% par rapport à 2011

Dans toutes les entités

- ▶ Groupama SA : -18,5%
- ▶ Ensemble des caisses régionales : -3,1%
- ▶ Gan Assurances : -7,1%
- ▶ Groupama Gan Vie : -5,4%
- ▶ Ensemble des filiales internationales : -8,7%

Sur tous les postes

- ▶ Les efforts ont porté sur tous les postes :
 - non reconduction de conseils externes
 - arbitrages sur les communications marque
 - baisses des frais informatiques et logistiques
 - baisse des effectifs et mise en œuvre de PDV ⁽¹⁾

- ▶ Une volonté forte de diminuer les coûts de fonctionnement
 - un programme qui s'inscrit dans la durée
 - et porte déjà ses fruits à fin 2012

⁽¹⁾ plans de départ volontaires ou projets de plans de départs volontaires ouverts à Groupama SA, Gan Assurances, Groupama Supports et Services et Groupama Banque



Des chantiers d'ampleur réalisés à 100% sur l'exercice 2012

2. Une situation financière restaurée

Un groupe en ordre de marche pour les défis futurs



Chiffre d'affaires assurance

développement en ABR et accent sur la qualité en AP

10

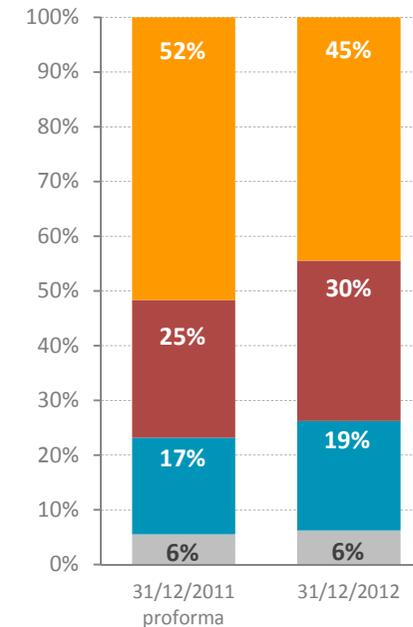
Chiffre d'affaires assurance

Chiffre d'affaires en millions €	31/12/11		31/12/12	Variation constante
	Réel	Proforma		
ABR	9 097	6 908	7 130	+3,2%
France	5 903	4 908	5 134	+4,6%
International	3 194	2 001	1 995	-0,3%
AP ⁽¹⁾	7 866	7 575	6 795	-10,3%
France ⁽¹⁾	6 768	6 768	6 063	-10,4%
International	1 099	808	731	-9,4%
Total Assurance	16 962	14 484	13 924	-3,9%

⁽¹⁾ hors activités non poursuivies: Assuvie, 6M€ au 31/12/12 vs. 8M€ au 31/12/11

Mix produit en assurance de la personne

- épargne retraite
- santé
- prévoyance
- autres



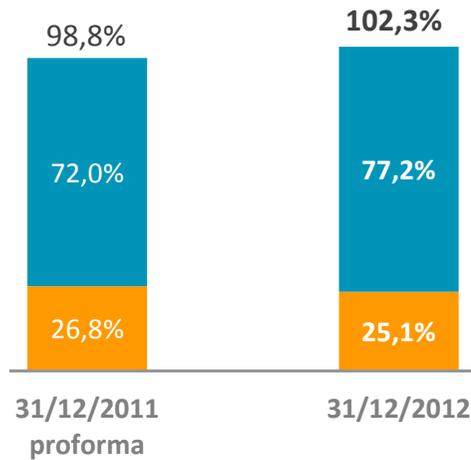
- ▶ 14% d'UC dans le chiffre d'affaires en épargne individuelle



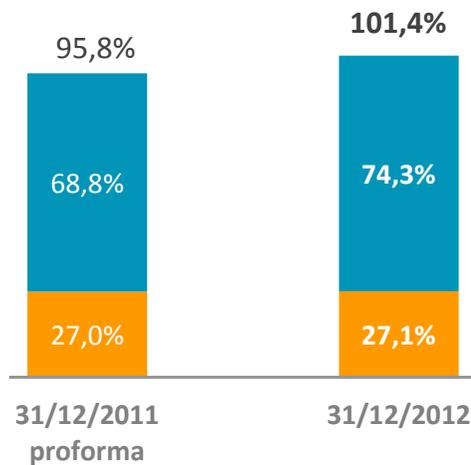


Un ratio combiné en deçà des objectifs

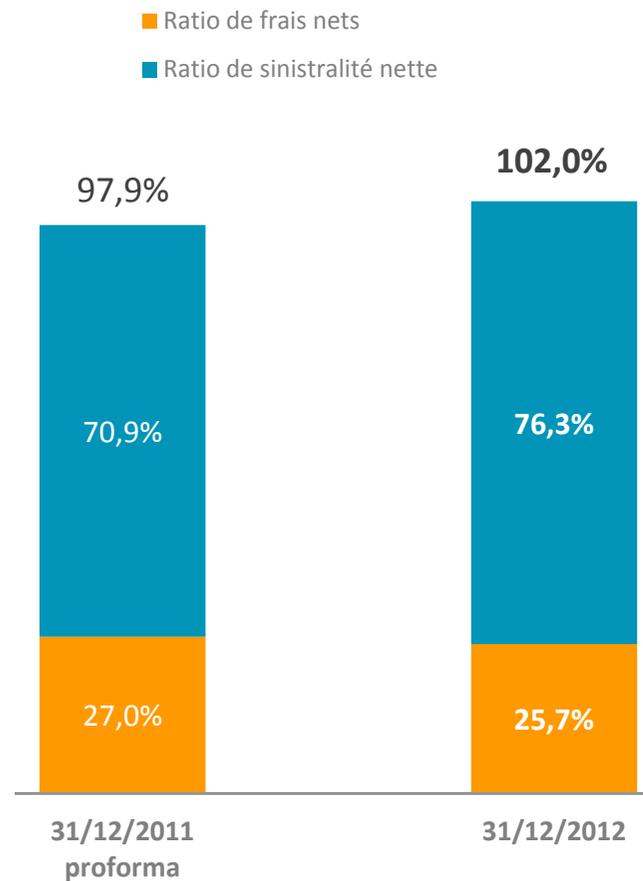
Ratio combiné ABR France



Ratio combiné ABR International



Ratio combiné ABR Groupama



- ▶ Un ratio de frais en forte baisse
- ▶ Priorité en 2013 sur le renforcement des marges techniques



Un résultat net comptable impacté par les opérations de restructuration

12

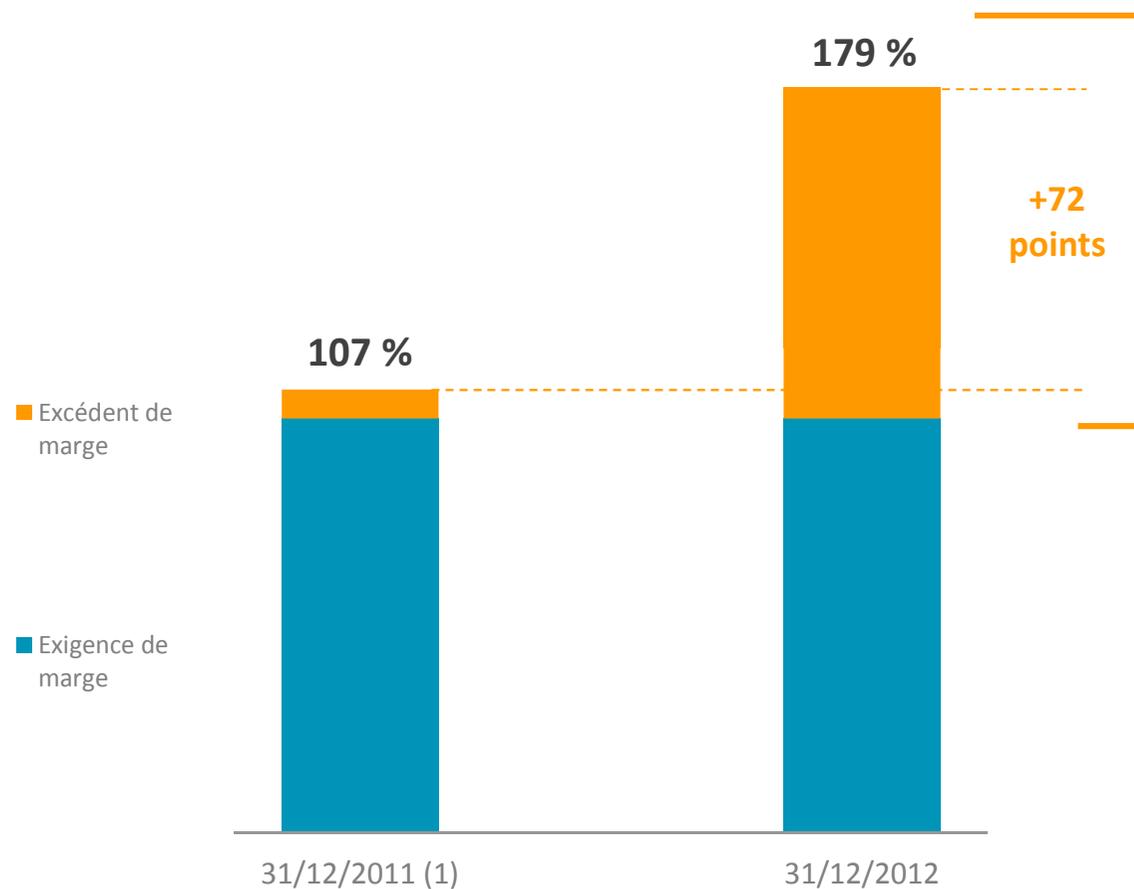
En millions €	31/12/2011 proforma	31/12/2012
Résultat opérationnel économique	181	-78
Plus values réalisées nettes ⁽¹⁾	728	404
Dotation aux provisions pour dépréciations à caractère durable ⁽¹⁾	-2 606	-95
Gains ou pertes sur actifs financiers comptabilisés à la juste valeur ⁽¹⁾	-47	1
Autres charges et produits	-66	-141
Résultat net avant charges exceptionnelles de restructuration	-1 811	91
Opérations exceptionnelles nettes d'IS	-	-47
Impact net des activités abandonnées	-11	-334
Dépréciations exceptionnelles d'écarts d'acquisition	60	-298
Résultat net	-1 762	-589

- ▶ Un résultat courant bénéficiaire de 91 M€
- ▶ Des conséquences comptables sans impact sur la liquidité et la solvabilité du groupe
- ▶ Un résultat net comptable de -589 M€

⁽¹⁾ Montants nets de PB et IS

Une marge de solvabilité de 180%

en augmentation de +72 pts



► Évolution liée

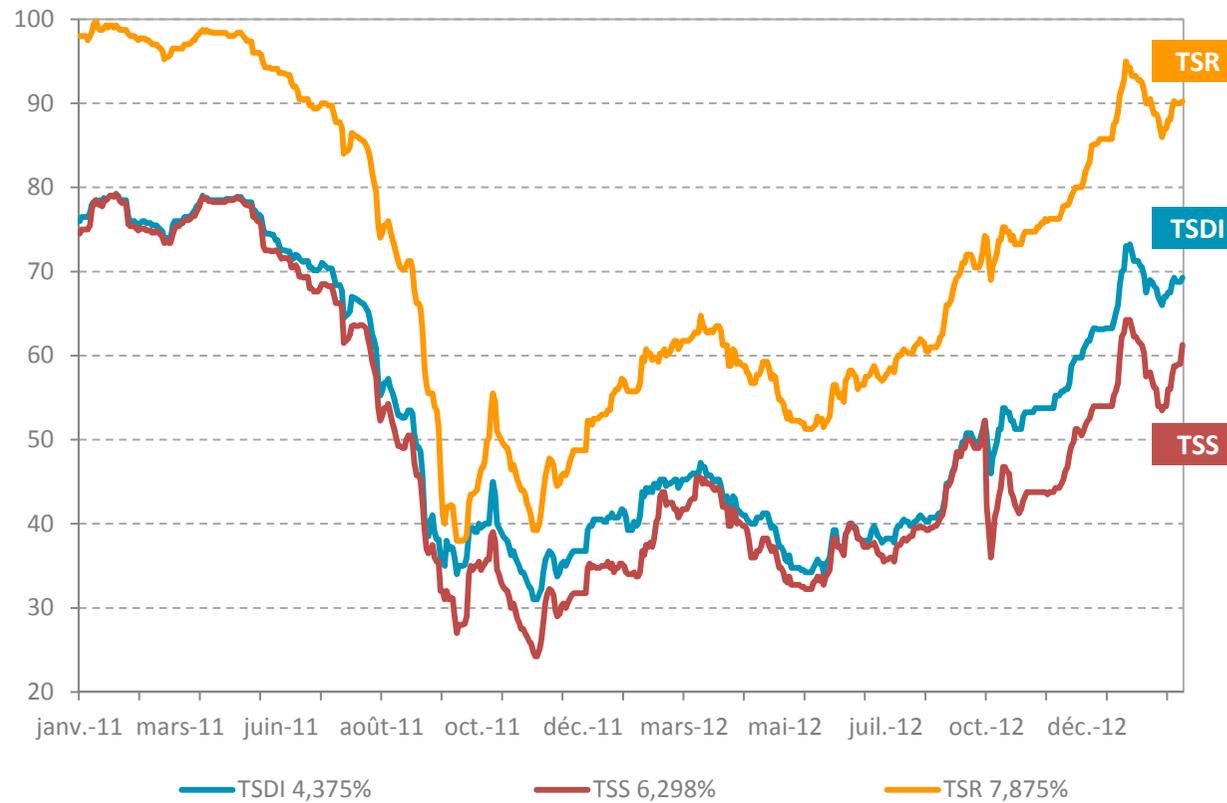
- aux mesures de restructurations mises en œuvre
- à la bonne tenue des marchés en fin d'année

⁽¹⁾ y compris impact rapprochement industriel entre Silic et Icade
y compris émission d'actions de préférence Gan Eurocourtage



Perception de Groupama par les marchés

Evolution des prix des dettes Groupama SA





Des chantiers d'ampleur réalisés à 100% sur l'exercice 2012

Une solidité financière reconstituée

3. Un groupe en ordre de marche pour les défis futurs



« Ce que nous sommes en 2013 »

16

14 milliards
d'euros de chiffre
d'affaires

13 millions de
sociétaires et
clients

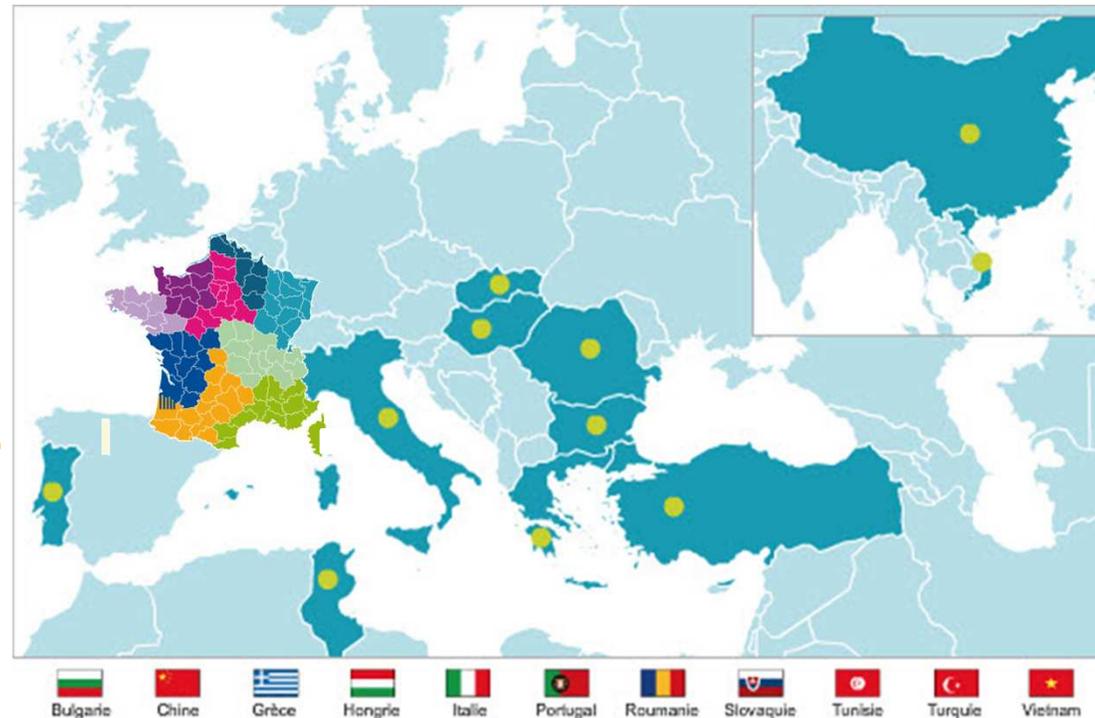
95 milliards
d'euros de total
bilan

Une marge de
solvabilité de
179%

33 000
collaborateurs
dans le monde

un Groupe enraciné et présent dans tous les territoires en France

- ▶ 9 caisses régionales
 - ▶ 2 100 agences Groupama
 - ▶ 1 000 agences Gan Assurances
 - ▶ 500 mandataires Gan Patrimoine
 - ▶ 1 000 conseillers Gan Prévoyance
 - ▶ 1 000 courtiers partenaires en assurance vie collective
 - ▶ 26 000 collaborateurs en France.
- au service de 7 millions de sociétaires et clients en France



un Groupe présent dans 11 pays

- ▶ Une présence forte dans des marchés matures et implanté dans des marchés à fort potentiel
- au service de 6 millions de clients hors de France



« Ce que nous sommes en 2013 »

17

Groupama est un leader de l'assurance en France

1^{er} en santé individuelle

- ▶ 1^{er} en santé individuelle : 2 millions de bénéficiaires

2^{ème} en prévoyance

- ▶ plus de 200 000 contrats dépendance individuelle et près de 500 000 contrats garantie des accidents de la vie

2^{ème} assureur auto

- ▶ 4 millions de voitures assurés par les 3 marques commerciales du groupe

3^{ème} assureur habitation

- ▶ 1^{er} assureur de l'habitat individuel avec plus de 10% de parts de marché en nombre de contrats

1^{er} assureur de l'agriculture

- ▶ 60% de parts de marché sur les risques professionnels agricoles et un portefeuille de 90 000 contrats climatiques

4^{ème} assureur en collectives

- ▶ plus de 80 000 entreprises clientes, qui couvrent 1,8 million de personnes

Groupama Banque

- ▶ 557 000 clients au 31/12/2012
- ▶ 2 milliards d'euros d'encours de dépôts à vue

Groupama Asset Management

- ▶ 90 milliards d'euros d'actifs sous gestion

- ▶ 3 marques commerciales



Assuré d'avancer





« En ordre de marche pour les défis futurs »

18

***En 2013, Groupama redéfinit
une stratégie qui s'appuie sur
les forces et les fondamentaux
du groupe***

Principes fondamentaux du groupe

- ▶ Un groupe à l'assise financière stabilisée
- ▶ Un groupe mutualiste mettant le client au cœur de sa stratégie
- ▶ Un groupe diversifié et innovant au niveau de ses métiers
- ▶ Un groupe international
- ▶ Un groupe au développement rentable



Groupama