



Groupama

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 22 avril 2004

GROUPAMA en 2003 : *des réalisations conformes aux objectifs*

Comptes combinés GROUPAMA ¹

**Chiffre d'affaires combiné : 12,88 milliards d'euros,
dont 12,74 milliards d'euros en assurance affichant une progression de
+ 6,8 %**

**Bonne tenue du résultat avant amortissement des survaleurs :
268 millions d'euros**

**Amélioration du résultat net combiné, part du Groupe :
155 millions d'euros**

Marge de solvabilité européenne : 212 %

Contact presse : Frédérique GRANADO – 01 44 56 76 94
frederique.granado@groupama.com

¹ Les comptes combinés de Groupama comprennent l'ensemble de l'activité des Caisses régionales ainsi que celle des filiales consolidées dans Groupama SA (cf. organigramme en Annexe 1)

Paris, le 22 avril 2004 - Le Conseil d'administration de Groupama SA, réuni le 21 avril 2004, sous la présidence de Jean Baligand, a pris connaissance des comptes combinés du Groupe et des comptes consolidés de Groupama S.A. pour l'exercice 2003.

« La dynamique de croissance engagée par Groupama nous a permis d'atteindre nos objectifs stratégiques sur l'exercice, a commenté Jean Azéma, Directeur Général. En 2003, nous avons conforté notre position d'assureur généraliste en France tout en proposant une nouvelle offre bancaire à nos clients. Pour la première année, notre activité internationale contribue positivement au résultat. Ces bons chiffres nous permettent d'être confiants sur la réalisation de notre plan de marche visant notamment à améliorer la performance opérationnelle du Groupe. ».

Comptes combinés GROUPAMA

Une progression significative de l'activité

En 2003, le chiffre d'affaires Assurances de Groupama atteint 12,74 milliards d'euros, en progression courante de 6,8% par rapport à l'exercice 2002. En intégrant les activités financières, le chiffre d'affaires combiné du Groupe est en hausse de 6,6%, à 12,88 milliards d'euros.

A périmètre et taux de change constants, l'évolution du chiffre d'affaires Assurances s'établit à + 5,4% par rapport à l'exercice 2002. Le chiffre d'affaires total du Groupe à périmètre et taux de change constants progresse quant à lui de 5,3%.

Au cours de cet exercice, Groupama a confirmé son fort niveau de croissance s'appuyant sur son développement interne et sur l'exploitation des synergies du Groupe. En France, le chiffre d'affaires Assurances s'accroît de 6,2%. Le Groupe dépasse la progression du marché en Assurance Vie (+10,1%) et parvient à dégager des niveaux de croissance soutenus en Assurance dommages (+4,3%), aussi bien sur les Caisses Régionales que sur Gan Assurances et Gan Eurocourtage. A l'international, le Groupe enregistre de très bonnes performances sur les marchés dans lesquels il souhaite se développer (Europe du Sud et Europe Centrale).

Amélioration du résultat

Le résultat net part du Groupe de Groupama, avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisitions, s'élève à 268 millions d'euros.

Le résultat net combiné part du Groupe s'établit à 155 millions d'euros, alors que celui-ci s'élevait à -154 millions d'euros en 2002 intégrant des provisions exceptionnelles.

.../...

Toutes les variations sont indiquées à données comparables, c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants.

ÉVOLUTION PAR ACTIVITÉ

Assurance France : poursuite de la progression des activités Dommages et croissance supérieure au marché des activités Vie

Le chiffre d'affaires de l'assurance en France augmente de 6,2% en 2003 par rapport à 2002 et s'élève à 10,53 milliards d'euros. **La contribution de l'assurance en France au résultat du Groupe est en hausse, à 208 millions d'euros**, contre 181 millions en 2002.

En assurance Dommages, le Groupe enregistre une progression sensible de +4,3%, à 6,93 milliards d'euros. Cette performance est en phase avec les évolutions des principales branches du marché sur lesquelles le groupe est positionné. La contribution de l'assurance dommages au résultat est de 39 millions d'euros, en hausse aussi grâce à l'amélioration des produits financiers et à la maîtrise des coûts.

En assurance Vie, les activités progressent très fortement, +10,1 %, à 3,60 milliards d'euros. Cette hausse est supérieure à celle affichée par le marché (qui est estimée à +9% par la FFSA), ce qui atteste de la dynamique de croissance du groupe en France. La contribution aux résultats de l'assurance Vie s'élève à 169 millions d'euros en 2003 contre 180 millions sur l'exercice précédent.

Assurance internationale : forte croissance en Europe du Sud et contribution positive du Royaume-Uni

Le chiffre d'affaires du Groupe à l'International s'établit à 2,21 milliards d'euros, en évolution de +2,1% par rapport à 2002. Les activités Vie progressent de 13,9%, tirées notamment par les filiales espagnoles et portugaises. Les activités Dommages sont en progression notable sur la plupart des filiales, sauf en Grande-Bretagne où une politique de souscription très sélective est mise en œuvre.

Très forte amélioration de la contribution de l'assurance internationale au résultat qui s'élève à +45 millions d'euros, à comparer à -70 millions d'euros en 2002 (-9 millions en 2002 si l'on ne considère que les branches actives). Cette évolution s'explique par les progressions des contributions de toutes les principales filiales et aussi grâce au retour à une contribution positive des entités britanniques. Groupama Insurance contribue à hauteur de 12 millions d'euros (contre une perte de 34 millions d'euros en 2002 pour les branches actives). L'assainissement et la restructuration des activités en Grande-Bretagne sont désormais achevés.

.../...

Activités financières

La baisse de l'activité de la banque de groupe, **Banque Finama** (56 millions d'euros de chiffre d'affaires) entre 2002 et 2003 atteint – 16,4%. Ce chiffre s'explique principalement par la contraction des opérations de pensions.

Le chiffre d'affaires des **filiales de gestion d'actifs** est stable par rapport à 2002 et s'établit à 75 millions d'euros.

La contribution des activités bancaires et financières du groupe s'établit à 8 millions d'euros, soit un léger tassement par rapport à l'exercice précédent.

Holdings

La contribution des holdings et autres sociétés s'élève pour l'exercice 2003 à 30 millions d'euros, en forte amélioration par rapport à 2002, année qui intégrait la provision exceptionnelle sur la société Scor.

Une structure financière solide

- Les **fonds propres** s'élèvent à **4,0 milliards d'euros en progression de 2,6%** (3,9 milliards en 2002), après prise en compte du résultat net de l'exercice.
- Le **taux d'endettement** rapporté aux fonds propres comptables de Groupama s'élève à **29,6%** en amélioration de 1 point par rapport à l'année 2002. Il est à noter qu'une partie significative de cet endettement est portée par la filiale foncière cotée Silic, qui a souscrit des emprunts afin de développer son parc immobilier.
- Les **plus values latentes** s'établissent à **4,5 milliards d'euros**, en hausse de 28,6 %, contre **3,5 milliards d'euros** en 2002. Cette progression est essentiellement liée à la reprise des marchés financiers sur l'exercice 2003.
- Le **montant des placements** à la valeur de marché s'élève à **59,5 milliards d'euros** (contre 55,8 milliards d'euros en 2002), en progression comparable avec l'évolution du chiffre d'affaires.
- Sur l'année, Groupama renforce sa solidité financière, comme l'atteste l'amélioration sensible de son **ratio de solvabilité**. L'application des dispositions européennes relatives à la solvabilité consolidée* se traduit, en effet, par un taux de couverture de **212 % en 2003**, contre 195 % en 2002.
- Les **provisions techniques du Groupe** s'élèvent à **54,2 milliards d'euros** en augmentation de 4,3% (soit 2,2 milliards d'euros) par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet notamment de la croissance de l'activité en assurance Vie.

.../...

* calculée selon les dispositions de la Directive européenne 98/78/CE transposée en mai 2002 en droit français

Comptes consolidés GROUPAMA SA²

Dans le cadre de la décision du Groupe de procéder à la mise en place opérationnelle au 1^{er} janvier 2004 de nouvelles structures centrales afin de clarifier son organisation et soutenir la stratégie de croissance, **Groupama SA** assure le pilotage des activités opérationnelles du Groupe, la réassurance des Caisses Régionales ainsi que le développement des filiales.

- En 2003, le **chiffre d'affaires Assurances** de Groupama SA atteint 10,33 milliards d'euros, en progression courante de 28,6 % par rapport à 2002, intégrant la réassurance des Caisses régionales.
A périmètre et taux de change constants, l'évolution du chiffre d'affaires Assurances s'établit à +4,9 % par rapport à l'exercice 2002. Le chiffre d'affaires total à périmètre et taux de change constants progresse quant à lui de 4,7 %.
- Le **résultat net part du groupe de Groupama SA** avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition, représente un profit de 244 millions d'euros. Ce qui se traduit par **une rentabilité des capitaux propres de 8,9 %**.
- Le **résultat net consolidé part du groupe** s'établit, quant à lui, à 138 millions d'euros, alors que celui-ci s'élevait à -221 millions d'euros en 2002. **La rentabilité après amortissement des écarts d'acquisition se situant donc à 5,0 %**.
- La **part des provisions techniques** représente 51,2 milliards d'euros en augmentation *proforma* de 4,2% (soit +2,1 milliards d'euros) par rapport à 2002.
- La **marge de solvabilité** européenne s'élève à 183%, illustrant la qualité du bilan de Groupama SA.

.../...

² Les comptes consolidés de Groupama SA comprennent l'activité de l'ensemble des filiales ainsi que la réassurance interne (soit un pourcentage du chiffre d'affaires des Caisses régionales cédé à Groupama S.A.).
(cf. organigramme en Annexe 1)

«Tout est mis en œuvre chez Groupama pour continuer à assurer notre mission initiale : proposer à nos clients les meilleurs services au moindre coût, a commenté Jean Baligand, Président. Fort des bonnes performances enregistrées en 2003, notre Groupe mutualiste d'origine agricole est en position offensive pour compter demain parmi les leaders de l'assurance européenne ».

La stratégie de croissance de Groupama s'appuiera sur une meilleure performance opérationnelle et une amélioration de la rentabilité qui se traduiront notamment par :

- La poursuite de la politique rigoureuse de réduction des coûts engagée par le Groupe : achèvement du regroupement des Caisses Régionales (optimisation de la gestion commerciale, meilleure répartition des ressources et économies d'échelle) et poursuite de la mise en œuvre du plan de réduction des coûts informatiques (41 millions d'euros en 2003 et 91 millions d'euros en 2005) ;
- L'optimisation des programmes de réassurance, permettant de réaliser de 15 à 20 millions d'euros d'économies ;
- Une politique de souscription ciblée et rigoureuse envers les particuliers, les professionnels et les PME-PMI.

Concernant le développement de l'activité, Groupama veut affirmer sa position sur les marchés porteurs que sont :

- l'épargne, la retraite et la santé ;
- les services bancaires ;
- les offres globales de services innovantes (réparation en nature, véhicule de remplacement, etc...);
- l'accompagnement des nouveaux besoins de l'agriculture.

Enfin, s'agissant de la stratégie de croissance à l'international, Groupama entend mettre en œuvre les principes suivants :

- être présent sur les marchés à fort potentiel de développement que sont notamment l'Europe du Sud, l'Europe Centrale et l'Asie,
- avoir une taille significative dans chacun des pays où il est présent,
- maîtriser les réseaux de distribution,
- exercer les métiers d'assurance des particuliers et des professionnels en dommages et en vie.

CHIFFRES-CLÉS – GROUPAMA 2003

. Principales données (en euros)

| | 2002 | 2003 |
|--|-----------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 12,09 Mds | 12,88 Mds |
| Résultat avant impôts | 11 M | 322 M |
| Résultat net , avant amortissement du goodwill | -38 M | 268 M |
| Résultat net | -154* M | +155 M |
| Fonds propres comptables | 3,9 Mds | 4,0 Mds |
| Plus values latentes | 3,5 Mds | 4,5 Mds |

**le résultat 2002 était affecté par une provision exceptionnelle sur Scor*

. Répartition des activités

| CA au 31 décembre 2003 en millions d'euros | 2002 | 2002 | 2003 | 2003/2002 | 2003/2002 |
|--|---------------|----------------|---------------|---|--|
| | CA réel | CA Proforma | CA réel | Variation à périmètre et change courants | Variation à périmètre et change constants |
| France | 10 008 | 9 918 | 10 533 | + 5,2% | + 6,2% |
| dont Dommages | 6 737 | 6 647 | 6 932 | + 2,9% | + 4,3% |
| dont Vie | 3 271 | 3 271 | 3 601 | + 10,1% | + 10,1% |
| International | 1 925 | 2 167 | 2 209 | + 14,8% | + 2,1% |
| Total Assurances | 11 933 | 12 085 | 12 742 | + 6,8% | + 5,4% |
| Activités Financières* | 152 | 142 | 137 | - 9,9% | - 3,5% |
| TOTAL | 12 085 | 12 227 | 12 879 | + 6,6% | + 5,3% |

*dont Groupama Banque

. Principaux ratios

| | 2002 | 2003 |
|------------------------------------|---------|---------|
| Ratio Combiné Dommages Groupe | 106,7 % | 107,3 % |
| Marge de solvabilité européenne | 195 % | 212 % |
| Ratio d'endettement | 30,6 % | 29,6 % |

Chiffres d'affaires

En millions d'euros

| | 2002 | 2002 | 2003 | 2003/2002 | 2003/2002 |
|---|---------------|---------------|---------------|--|---|
| | Réel | Pro forma | Réel | Variation à périmètre et change courants <i>En %</i> | Variation à périmètre et change constants <i>En %</i> |
| • FRANCE | 10 008 | 9 918 | 10 533 | 5,2 | 6,2 |
| Caisses Régionales | 3 941 | 3 920 | 4 137 | 5,0 | 5,5 |
| Groupama Vie | 1 376 | 1 376 | 1 627 | 18,2 | 18,2 |
| Gan Assurances | 1 964 | 1 964 | 2 068 | 5,3 | 5,3 |
| Gan Eurocourtage | 1 297 | 1 297 | 1 362 | 5,0 | 5,0 |
| Gan Patrimoine | 580 | 580 | 580 | 0,0 | 0,0 |
| Gan Prévoyance | 368 | 368 | 397 | 7,9 | 7,9 |
| Groupama Transport | 305 | 236 | 203 | -33,4 | -14,0 |
| Autres* | 177 | 177 | 159 | -10,2 | -10,2 |
| • INTERNATIONAL | 1 925 | 2 167 | 2 209 | 14,8 | 2,1 |
| Grande-Bretagne | 992 | 899 | 827 | -16,6 | -8,0 |
| Espagne | 310 | 614 | 660 | 112,9 | 7,5 |
| Italie | 500 | 500 | 510 | 2,0 | 2,0 |
| Portugal | 44 | 44 | 62 | 40,6 | 40,6 |
| Autres pays | 79 | 107 | 150 | 89,9 | 40,2 |
| Autres | 0 | 3 | 0 | <i>ns</i> | <i>ns</i> |
| TOTAL ASSURANCE | 11 933 | 12 085 | 12 742 | 6,8 | 5,4 |
| Activités financières (dont Groupama Banque) | 152 | 142 | 137 | -9,9 | -3,5 |
| TOTAL GROUPE | 12 085 | 12 227 | 12 879 | 6,6 | 5,3 |

*autres sociétés et portefeuilles dommages et vie du Groupe.

Les données 2002 ont été retraitées pour tenir compte des changements de structure et de périmètre intervenus au cours de l'année 2003.

Contributions des activités au Résultat Combiné

En millions d'euros

| | 2001 | 2002 | 2003 |
|---|-------------|-------------|------------|
| | Réel | Réel | Réel |
| • FRANCE | 442 | 181 | 208 |
| Caisses Régionales | 99 | 0 | 16 |
| Groupama Vie | 73 | 68 | 69 |
| Gan Assurances | 122 | 6 | 30 |
| Gan Eurocourtage | 89 | 54 | 39 |
| Gan Patrimoine | 18 | 14 | 12 |
| Gan Prévoyance | 44 | 8 | 12 |
| Groupama Transport | -9 | 11 | 17 |
| Autres* | 6 | 20 | 13 |
| Groupama Banque | | -19 | -23 |
| • INTERNATIONAL | -123 | -9 | 45 |
| Grande-Bretagne | -131 | -34 | 12 |
| Espagne | 1 | 16 | 20 |
| Italie | 10 | 12 | 17 |
| Portugal | 1 | -4 | 1 |
| Autres pays | -4 | 1 | -5 |
| Services Financiers | 16 | 9 | 8 |
| Holdings et autres | -59 | -200 | 30 |
| TOTAL avant amortissement des survaleurs | 276 | -38 | 268 |
| Amortissement des survaleurs | -117 | -116 | -113 |
| TOTAL RESULTAT NET | 159 | -154 | 155 |

*autres sociétés dommages et vie du Groupe

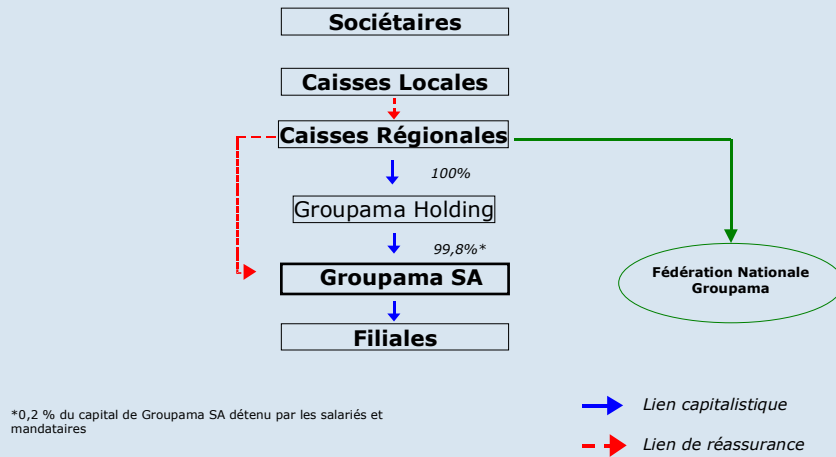
GROUPAMA en Bref

8 millions de sociétaires Groupama Assurances et de clients GAN
 32 400 collaborateurs, dont 28 900 salariés, 1 000 agents et 2 500 mandataires
 1^{er} assureur agricole
 1^{er} assureur santé individuelle
 1^{er} assureur des collectivités locales
 1^{er} assureur dommages
 2^{ème} assureur auto
 2^{ème} assureur maritime et transport
 6^{ème} assureur vie

Définition des périmètres de Groupama

Annexe 1

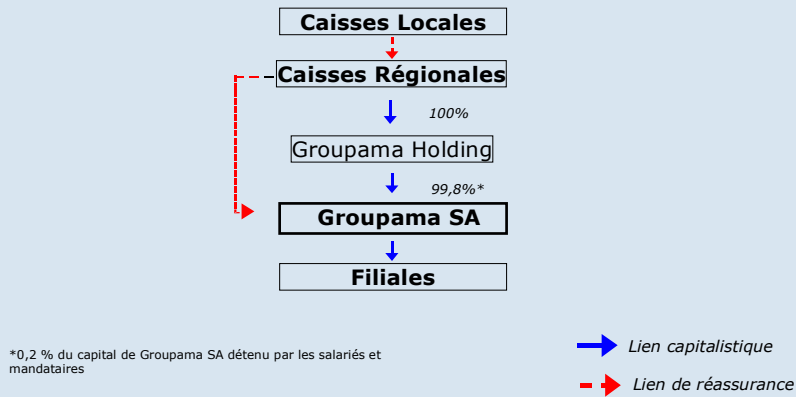
Le Groupe en 2004



Annexe 1

Périmètre des comptes

1) Comptes combinés Groupama



2) Comptes consolidés Groupama SA

