

GROUPE GROUPAMA PRÉSENTATION RÉSULTATS SEMESTRIEL 2015

31 juillet 2015



ASSUREURS CRÉATEURS DE CONFIANCE

Introduction

LE GROUPE GROUPAMA AU 30/06/2015

- Un développement ciblé
 - Chiffre d'affaires en hausse de 0,9% à **9,3 Md€**
 - Relais de croissance à l'international, **+8,8%**
- Une performance technique et opérationnelle conforme à la stratégie
 - Ratio combiné non vie de **98,7%**
 - Résultat opérationnel économique en hausse à **116 M€**
 - Résultat net en forte augmentation à **266 M€**
- Un bilan solide
 - Fonds propres stables à **8 Md€**
 - Ratio d'endettement de **11,2%**
 - Marge de solvabilité robuste de **251%**

GRUPE GROUPAMA

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

- 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 €	30/06/14		30/06/15	Variation constante
	Réel	Proforma		
ABR	5 140	5 147	5 206	+1,1%
France	4 147	4 147	4 173	+0,6%
International	993	1 000	1 032	+3,3%
AP	3 908	3 909	3 930	+0,5%
France	3 468	3 468	3 393	-2,2%
International	440	442	537	+21,5%
Total Assurance	9 048	9 057	9 136	+0,9%
Activités financières	138	138	140	+1,4%
Total Groupama	9 187	9 195	9 276	+0,9%

ABR : assurance de biens et responsabilité
 AP : assurance de la personne

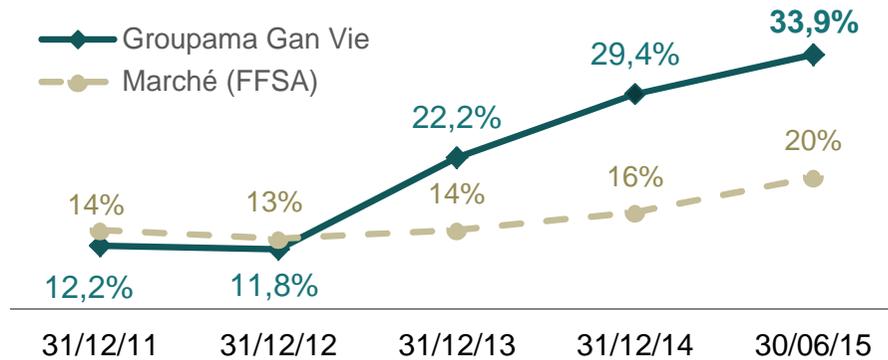
Développement sélectif en France et à l'international

- Une activité soutenue en ABR par l'assurance aux professionnels, entreprises et collectivités
- Un retrait piloté en AP en France avec une évolution favorable du mix
- Un fort développement à l'international porté par l'AP

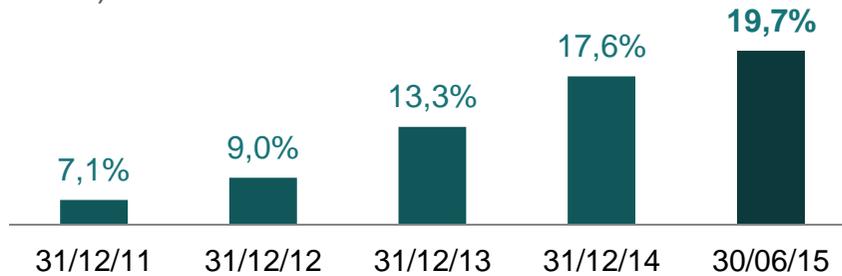
Développement ciblé

ÉVOLUTION PILOTÉE DU MIX PRODUIT EN AP

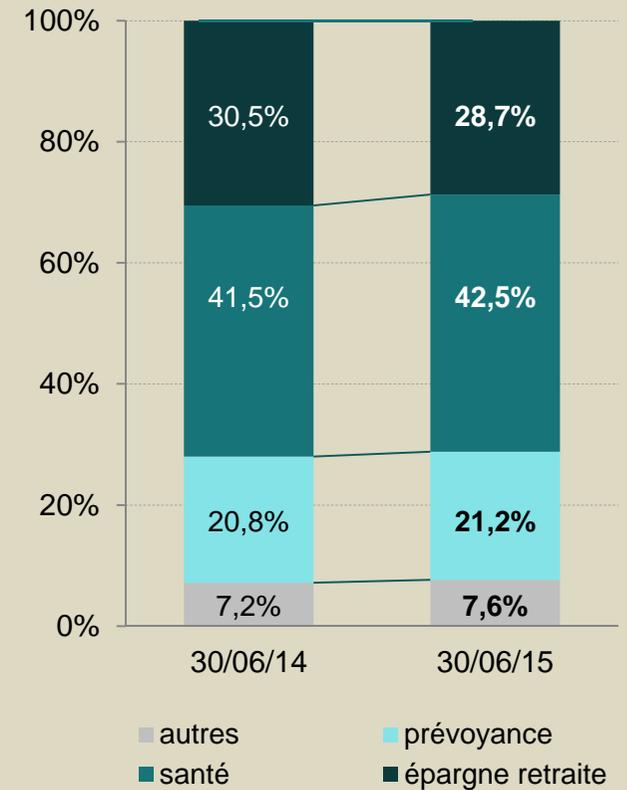
Part des UC dans la collecte épargne retraite individuelle (France)



% UC dans les encours d'épargne individuelle (France)



Évolution du mix produit en AP (en France)



Développement ciblé

RELAIS DE CROISSANCE À L'INTERNATIONAL

Chiffre d'affaires International

Chiffre d'affaires en millions €	30/06/15	Variation constante
Italie	840	+10,0%
Turquie	272	+18,1%
Hongrie	184	-2,8%
Roumanie	86	+17,8%
Grèce	75	+4,9%
Autres	112	-0,9%
Total Assurance International	1 569	+8,8%

- Forte hausse du chiffre d'affaires en AP portée par l'épargne retraite individuelle : +29,8%
- Développement soutenu des métiers agricoles : +37,3%

GROUPE GROUPAMA

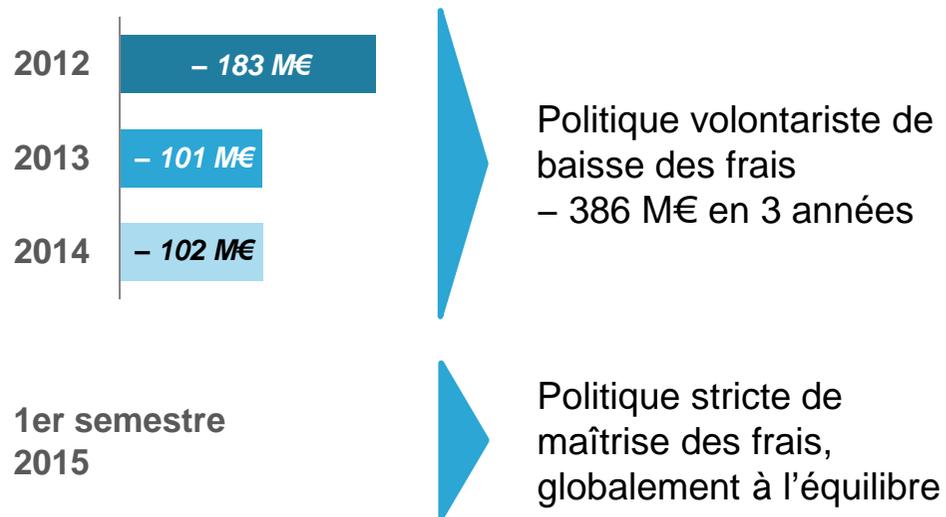
RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

1. Développement ciblé
2. **Efficacité renforcée**
3. Bilan solide

Efficacité renforcée

MAÎTRISE DES FRAIS GÉNÉRAUX

Évolution des frais généraux



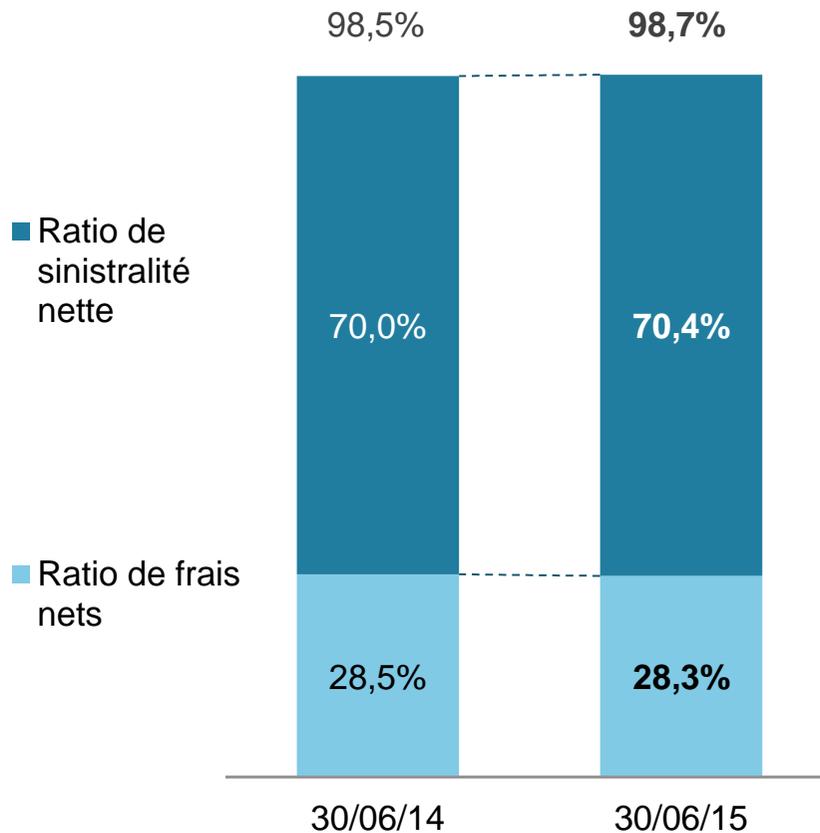
Poursuite des efforts et maîtrise des frais généraux

- 3 années de baisses consécutives
- Au 30/06/2015, poursuite des efforts d'amélioration de la productivité

Efficacité opérationnelle

RATIO COMBINÉ À 98,7%

Ratio combiné non vie Groupama



Maintien du ratio combiné non vie

- Baisse du ratio de frais
- Amélioration de la sinistralité attritionnelle, climatique et « graves »
- Impact de l'environnement de taux bas sur les provisions techniques : ca.125 M€
- Ratio combiné en amélioration en France, mais pénalisé à l'international par un renforcement des provisions en Turquie

Ratio combiné non vie	30/06/14	30/06/15
France	98,1%	97,8%
Ratio de sinistralité	70,2%	70,1%
Ratio de frais	27,9%	27,7%
International	100,0%	102,6%
Ratio de sinistralité	69,6%	72,3%
Ratio de frais	30,4%	30,3%

Efficacité opérationnelle

FORTE HAUSSE DU RÉSULTAT NET À 266 M€

Structure du résultat net Groupama

<i>En millions €</i>	30/06/14	30/06/15
Résultat opérationnel économique	100	116
Plus values réalisées nettes de dotations aux provisions pour dépréciation à caractère durable ⁽¹⁾	88	183
Gains ou pertes sur actifs financiers comptabilisés à la juste valeur ⁽¹⁾	-35	30
Autres charges et produits	-13	-63
Résultat net	140	266

⁽¹⁾ montants nets de PB et IS

Résultat net en forte augmentation

- Hausse de 16% du résultat opérationnel à 116 M€
- Plus-values réalisées sur les cessions de Mediobanca et Veolia Environnement

GROUPE GROUPAMA

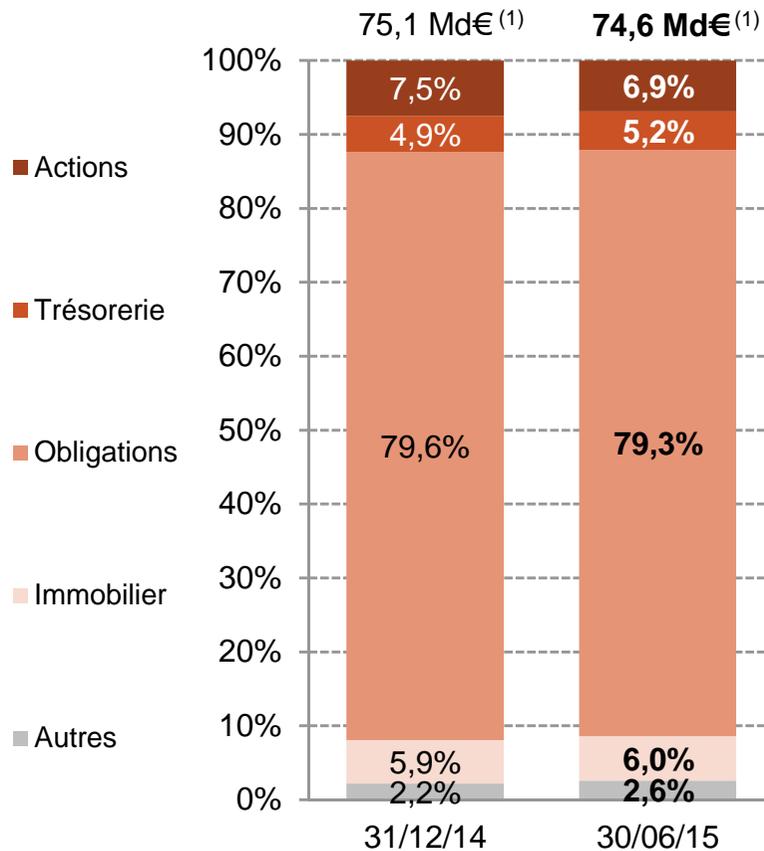
RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

1. Développement ciblé
2. Efficacité renforcée
3. **Bilan solide**

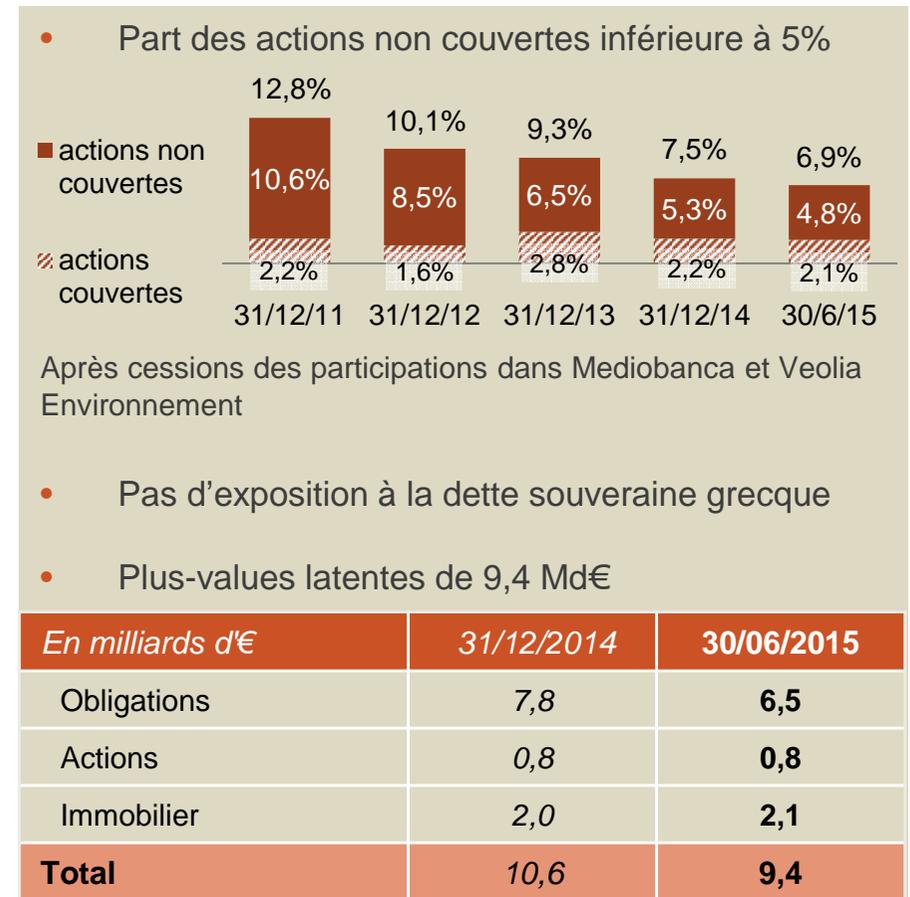
Bilan solide

STRUCTURE D'ACTIFS CONFORME À LA CIBLE

Ventilation du portefeuille d'actifs



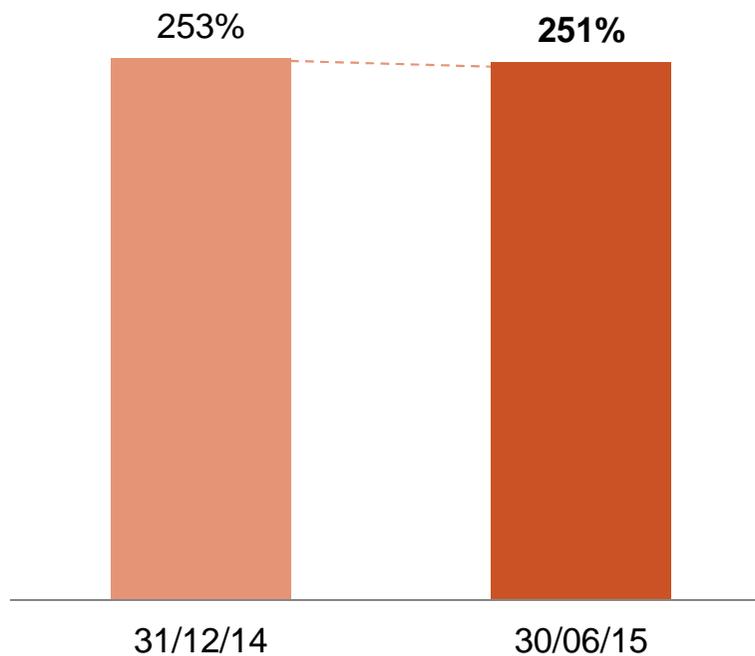
(1) Données en valeur de marché, hors placements UC, minoritaires et mises en pension



Bilan solide

MARGE DE SOLVABILITÉ ROBUSTE DE 251%

Marge de solvabilité Groupama normes françaises



Au 30/06/2015 :

- Des fonds propres du Groupe de 8 Mds €
- Un ratio d'endettement de 11,2%

GROUPES GROUPAMA

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

ANNEXES

- Répartition portefeuilles, actions, obligataires et immobiliers
- Expositions aux dettes souveraines périphériques de la zone €
- Contacts Groupama

Annexes

PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE AU 30/06/2015

Ventilation par émetteur

<i>En valeur de marché</i>	30/06/2015
Dettes gouvernementales	66,4%
Dettes privées non financières	14,4%
Dettes financières	17,6%
Autres	1,6%
Total Obligations	100,0%

Ventilation par rating

<i>En valeur de marché</i>	30/06/2015
AAA	5,5%
AA	42,6%
A	13,1%
BBB	33,1%
< BBB & NR	5,7%
Total Obligations	100,0%

Ventilation géographique

<i>En valeur de marché</i>	30/06/2015
"Core" (France, Allemagne, Pays Bas) <ul style="list-style-type: none"> • <i>dont France</i> • <i>dont Allemagne</i> 	61,0% 41,5% 16,4%
Autres zone € <ul style="list-style-type: none"> • <i>dont Italie</i> • <i>dont Espagne</i> 	11,9% 5,2% 2,8%
Reste du monde <ul style="list-style-type: none"> • <i>dont R-U</i> • <i>dont Etats-Unis</i> 	27,1% 7,6% 7,8%
Total Dettes privées non financières	100,0%

Ventilation par titrisation

<i>En valeur de marché</i>	30/06/2015
Senior	55,6%
Collatéralisée	22,8%
Subordonnées <ul style="list-style-type: none"> • <i>dont T1</i> • <i>dont T2</i> 	19,7% 1,7% 12,9%
Titrisations	0,2%
Autres	6,7%
Total Dettes financières	100,0%

Annexes

PORTEFEUILLE ACTIONS AU 30/06/2015

Ventilation géographique

<i>En valeur de marché</i>	30/06/2015
Europe • dont GIIPS	71,4% 11,5%
Amérique du Nord	23,2%
Reste du monde	5,4%
Total Actions (hors actifs stratégiques)	100,0%

Ventilation par émetteur

<i>En valeur de marché</i>	30/06/2015
Biens de consommation	17,0%
Industrie	13,8%
Matériaux de base	3,7%
Pétrole et gaz	7,1%
Santé	10,8%
Services aux collectivités	3,3%
Services aux consommateurs	9,4%
Sociétés financières	20,9%
Technologie	8,9%
Télécommunications	5,1%
Total Actions (hors actifs stratégiques)	100,0%

Annexes

PORTEFEUILLE IMMOBILIER AU 31/12/2014

Ventilation géographique

<i>En valeur de marché</i>	31/12/2014
Paris	74%
Région parisienne	21%
Province	5%
• <i>dont forêts</i>	4%
Total Investissements immobiliers (France)	100%

Répartition par nature

<i>En valeur de marché</i>	31/12/2014
Entreprises	69%
Résidentiel	27%
Forêts	4%
Total Investissements immobiliers (France)	100%

Annexes

EXPOSITION AUX DETTES SOUVERAINES PÉRIPHÉRIQUES DE LA ZONE €

En millions €	31/12/14				30/06/15			
	Prix de revient brut	Juste valeur brute	PMVL brutes	PMVL nettes de PB et IS	Prix de revient brut	Juste valeur brute	PMVL brutes	PMVL nettes de PB et IS
Espagne	2 588	3 280	692	58	2 584	3 107	523	42
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	25	29	4	1	26	29	3	1
Italie	7 561	9 236	1 675	224	7 591	9 096	1 505	183
Portugal	254	287	33	3	261	297	35	3
Total	10 428	12 832	2 404	286	10 462	12 529	2 066	229

Annexes

CONTACTS

Benoît Maes

Directeur Financier Groupe

benoit.maes@groupama.com

+33 1 4456 7415

Sylvain Burel

Directeur de la Communication Groupe

sylvain.burel@groupama.com

+33 1 4456 7584

Yvette Baudron

Responsable des Relations Investisseurs

yvette.baudron@groupama.com

+33 1 4456 7253

Valérie Buffard

Relations Investisseurs

valerie.buffard@groupama.com

+33 1 4456 7454

Groupama SA

8 – 10 rue d’Astorg

75383 Paris cedex 08

France

+33 1 4456 7777

relations.investisseurs@groupama.com

www.groupama.com

[@GroupeGroupama](https://twitter.com/GroupeGroupama) 