

# GROUPE GROUPAMA PRÉSENTATION RÉSULTATS ANNUELS 2016

Conférence analystes et investisseurs  
17 mars 2017



ASSUREURS CRÉATEURS DE CONFIANCE

## Introduction

# LE GROUPE GROUPAMA AU 31/12/2016

**Poursuite de la stratégie de performance dans un environnement difficile : efficacité opérationnelle, maîtrise des fondamentaux techniques, renforcement de la solidité financière**

**Chiffre d'affaires  
stable à 13,6 Md€**

- Un développement ciblé, avec notamment un très fort développement de l'activité en UC en épargne retraite individuelle
- Et une forte progression en assurance santé collective.

**Résultat net  
de 322 M€**

- Résultat opérationnel économique de 153 M€
- Une performance technique et opérationnelle soutenue malgré un environnement difficile
- Une transformation active du portefeuille vie avec une part des encours UC en épargne individuelle portée à 23,5%
- Un ratio combiné en assurance non-vie de 100,3% affecté par la sinistralité climatique et graves,

**Ratio de solvabilité 2  
de 289%**

- Des fonds propres en hausse de +6,5% à 8,8 Md€
- Un montant total de certificats mutualistes à hauteur de 190 M€
- Une réduction des risques à l'actif qui se poursuit

# GROUPE GROUPAMA

## RÉSULTATS ANNUELS 2016

- 1. Performances solides au  
31/12/2016**
2. Annexes

**Performances solides au 31/12/2016**

# CHIFFRE D'AFFAIRES STABLE

## Chiffre d'affaires Groupama

Chiffre d'affaires en millions €	31/12/15	31/12/16	Variation constante
	Proforma		
<b>ABR</b>	<b>7 115</b>	<b>7 163</b>	<b>+0,7%</b>
France	5 362	5 396	+0,6%
International	1 753	1 767	+0,8%
<b>AP</b>	<b>6 316</b>	<b>6 280</b>	<b>-0,6%</b>
France	5 341	5 400	+1,1%
International	974	880	-9,7%
<b>Total Assurance</b>	<b>13 430</b>	<b>13 443</b>	<b>+0,1%</b>
Activités financières	126	133	+5,7%
<b>Total Groupama</b>	<b>13 556</b>	<b>13 576</b>	<b>+0,1%</b>

ABR : assurance de biens et responsabilité

AP : assurance de personnes

NB. : suite à l'accord signé avec Orange, Orange Bank est mise en équivalence dans les comptes au 31/12/16

### En France

- progression de +0,9%
- tirée par l'assurance de personnes (+1,1%)
  - en particulier l'activité UC en épargne retraite
  - et l'assurance santé collective
- augmentation du portefeuille en auto et stabilité du portefeuille habitation

### International

- activité en repli de -2,9%, liée à la baisse de la collecte épargne en euros, conformément à la stratégie de développement rentable

### Activités financières

- activité soutenue de Groupama Asset Management
  - des actifs sous gestion de 96,8 Md€, en hausse de +5 Md€

**Performances solides au 31/12/2016**

## STRATÉGIE À L'INTERNATIONAL AXÉE SUR LA RENTABILITÉ

### Chiffre d'affaires International

<i>en millions €</i>	31/12/16	Variation constante
Italie	1 456	-9,0%
Turquie	388	+4,6%
Hongrie	316	+4,4%
Roumanie	208	+15,9%
Autres pays <sup>(1)</sup>	279	+1,8%
<b>Total Assurance International</b>	<b>2 647</b>	<b>-2,9%</b>

<sup>(1)</sup> dont principalement Grèce, Portugal et Bulgarie

#### Croissance sélective sur les marchés à l'international

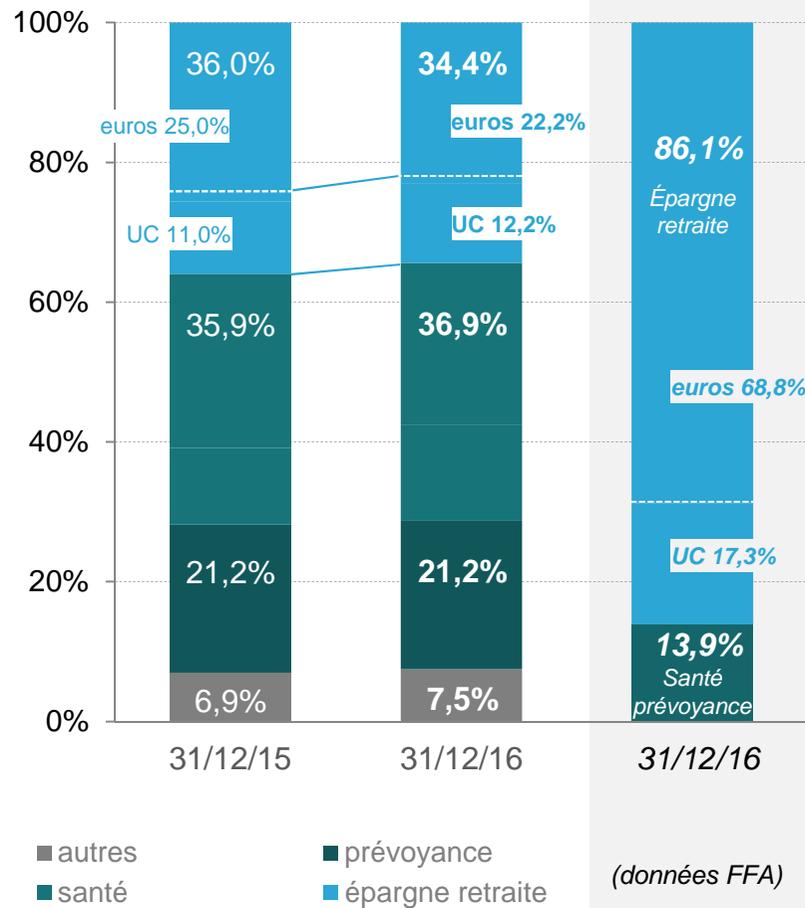
- progression des assurances de biens et responsabilité (+0,8%)
- baisse de la collecte d'épargne en euros (notamment en Italie)

**Forte croissance de la contribution des filiales internationales au résultat net**

Performances solides au 31/12/2016

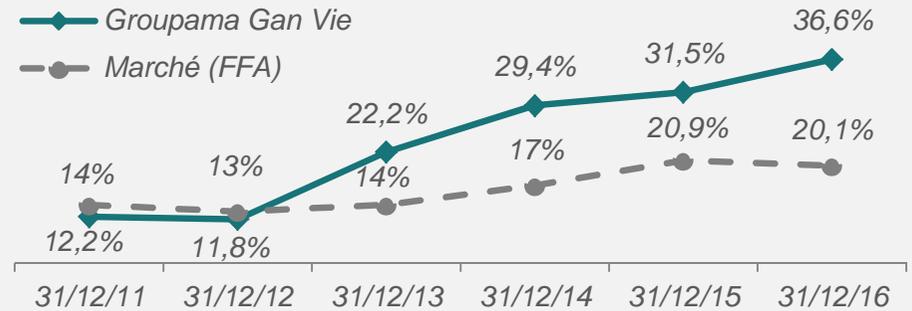
# AP : ÉVOLUTION PILOTÉE DU MIX PRODUIT

## Évolution du mix produit en AP (en France)



## Transformation du mix en épargne retraite

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



- 23,5% d'UC dans les encours d'épargne individuelle

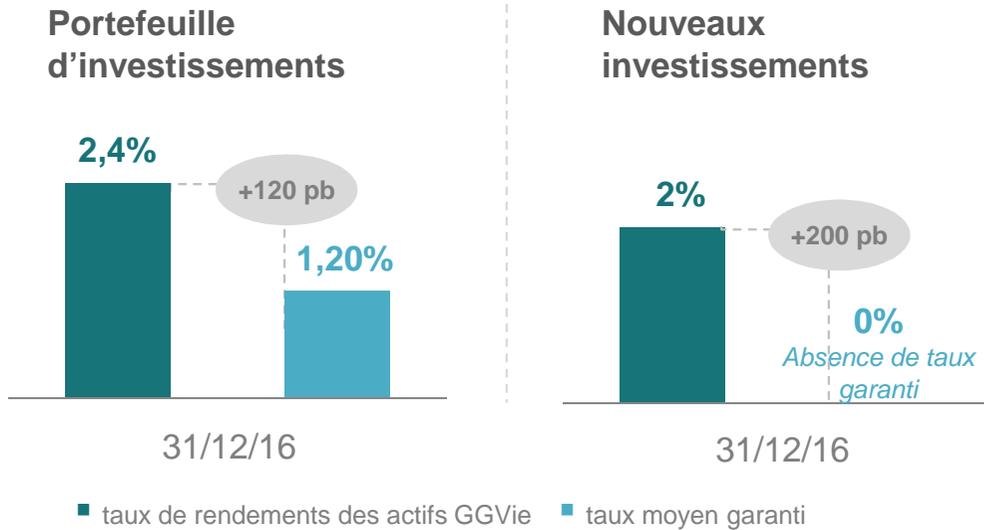
## Activité soutenue en santé et prévoyance collective

- Chiffre d'affaires en hausse de +26,0% en France, portée par la montée en puissance des contrats ANI

**Performances solides au 31/12/2016**

# AP : MARGES DE MANŒUVRE ACCRUES

## Marges de manœuvre financières Groupama Gan Vie



### Politique conservatrice de rémunération en épargne Individuelle :

- Le taux de rémunération s'échelonne de 1,20% à 2,50% en fonction de la part de fonds en UC au sein du contrat
- Taux moyen servi de 1,61% sur l'ensemble des contrats en épargne individuelle

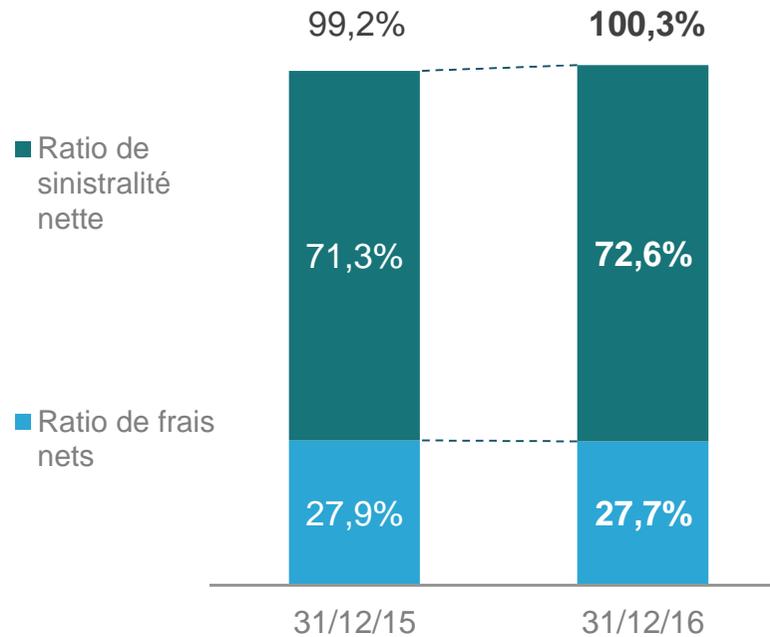
## Résultat opérationnel économique Assurance de Personnes

	AP France	AP International	Total AP	dont impact environnement taux
31/12/16	169 M€	29 M€	198 M€	-21 M€
31/12/15	120 M€	32 M€	152 M€	-26 M€

Performances solides au 31/12/2016

# ABR : MAÎTRISE DES MARGES TECHNIQUES

## Ratio combiné non vie Groupama



- Sur-sinistralité climatique et graves,
  - efficacité des programmes de réassurance sur les événements climatiques
  - dégradation de la sinistralité climatique et graves, nette de réassurance, de +3 pts
- Impact de l'environnement de taux d'intérêt bas qui reste élevé
  - impact de +1,8 pt (vs. +2 pts en 2015)
- Diminution du ratio de frais

Ratio combiné non vie	31/12/15	31/12/16
<b>France</b>	97,9%	<b>99,8%</b>
<b>International</b>	104,4%	<b>102,5%</b>

## Résultat opérationnel économique Assurance de Biens et Responsabilité

	ABR France	ABR International	Total ABR	dont impact environnement taux	dont impact sinistralité climatique et graves
<b>31/12/16</b>	<b>4 M€</b>	<b>21 M€</b>	<b>25 M€</b>	<b>-100 M€</b>	<b>-737 M€</b>
31/12/15	152 M€	-33 M€	118 M€	-108 M€	-543 M€

**Performances solides au 31/12/2016**

# RÉSULTAT NET DE 322 M€

## Structure du résultat net Groupama

<i>En millions €</i>	31/12/15	31/12/16
<b>Résultat opérationnel économique</b>	163	<b>153</b>
Plus values réalisées nettes <sup>(1)</sup>	269	234
Dotation aux provisions pour dépréciations à caractère durable <sup>(1)</sup>	-26	-15
Gains ou pertes sur actifs financiers comptabilisés à la juste valeur <sup>(1)</sup>	38	-4
Résultat net des activités cédées <sup>(2)</sup>	0	66
Dépréciation des goodwill	0	-88
Autres charges et produits	-75	-23
<b>Résultat net</b>	368	<b>322</b>

<sup>(1)</sup> montants nets de PB et IS

<sup>(2)</sup> dont principalement Groupama Banque, CEGID

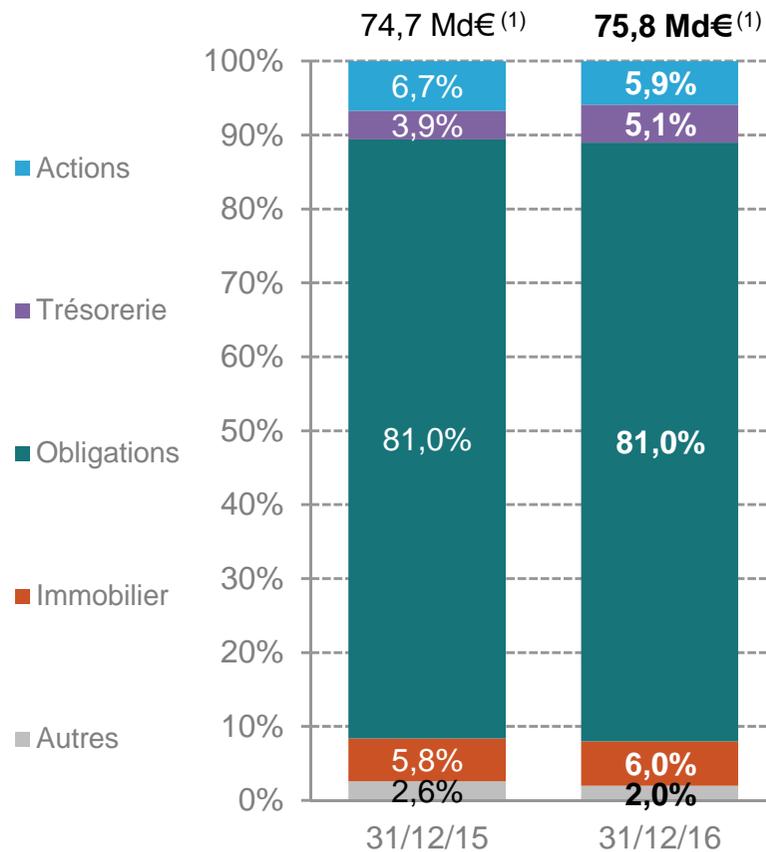
### Résultat net de 322 M€

- un résultat opérationnel de 153 M€
- un niveau de plus-values réalisées stable
- une vision prudente sur l'environnement macro économique en Turquie

Performances solides au 31/12/2016

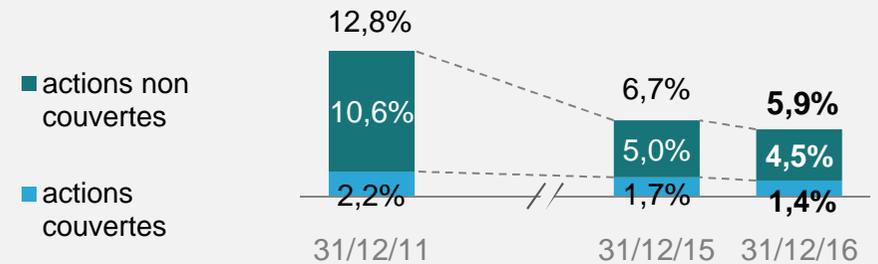
# STRUCTURE D'ACTIFS CONFORME À LA CIBLE

## Ventilation du portefeuille d'actifs



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

- Part des actions non couvertes inférieure à 5%

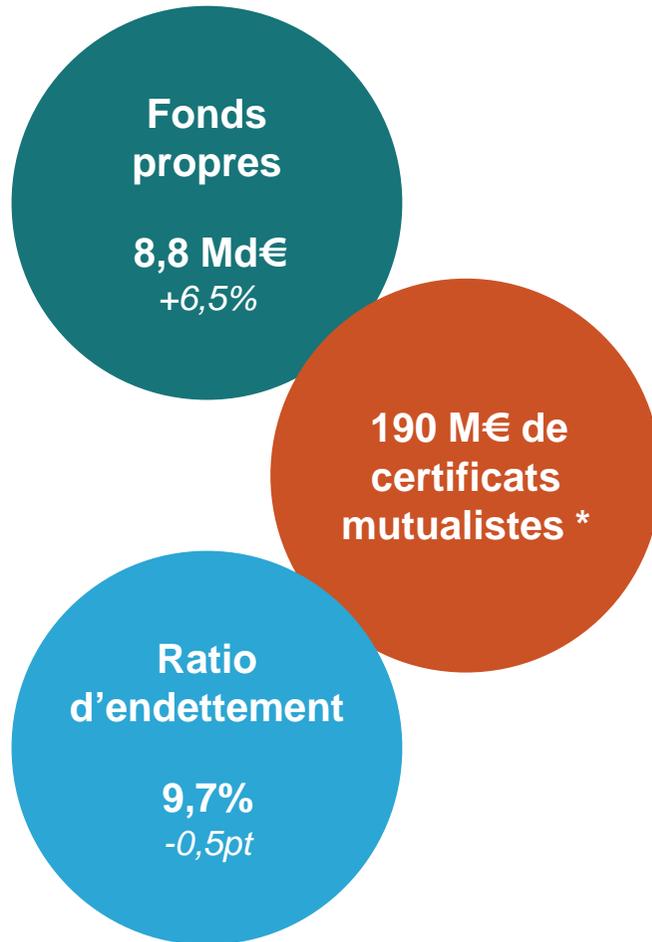


- Gestion tactique du portefeuille d'actifs
  - réduction des actifs « risqués »
  - cession de dettes souveraines italiennes et espagnoles
- Plus-values latentes de 11,0 Md€

En milliards €	31/12/15	31/12/16
Obligations	7,3	7,7
Actions	0,7	0,9
Immobilier	2,2	2,4
<b>Total</b>	<b>10,2</b>	<b>11,0</b>

**Performances solides au 31/12/2016**

## FONDS PROPRES DE 8,8 Md€

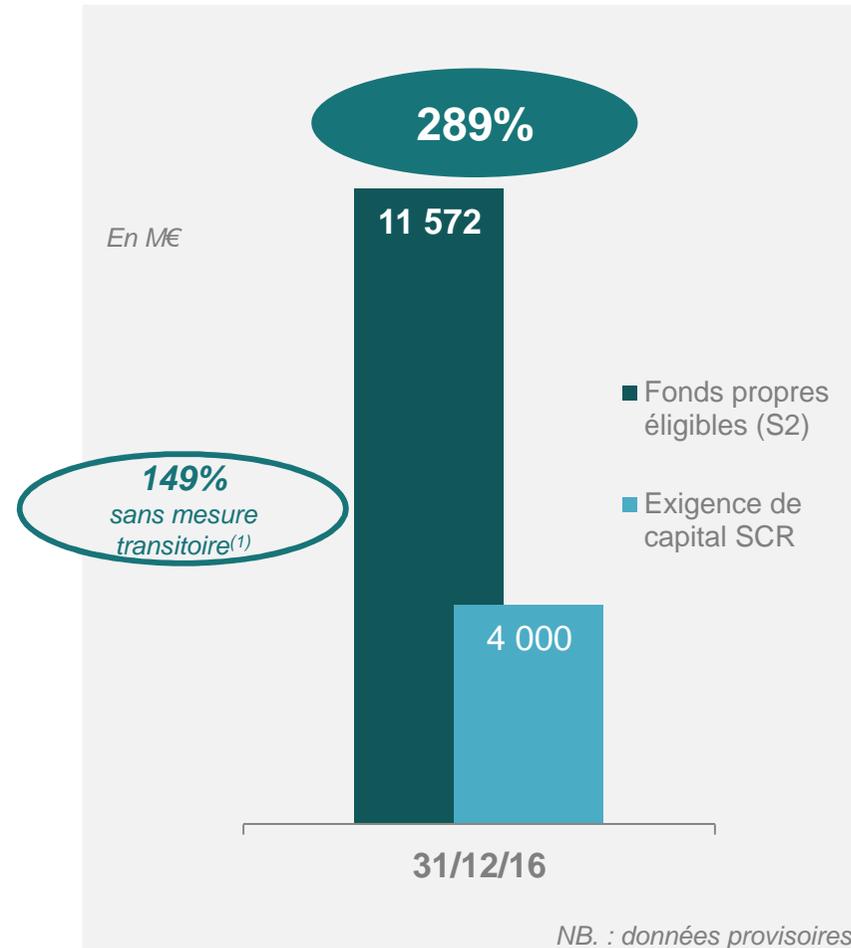
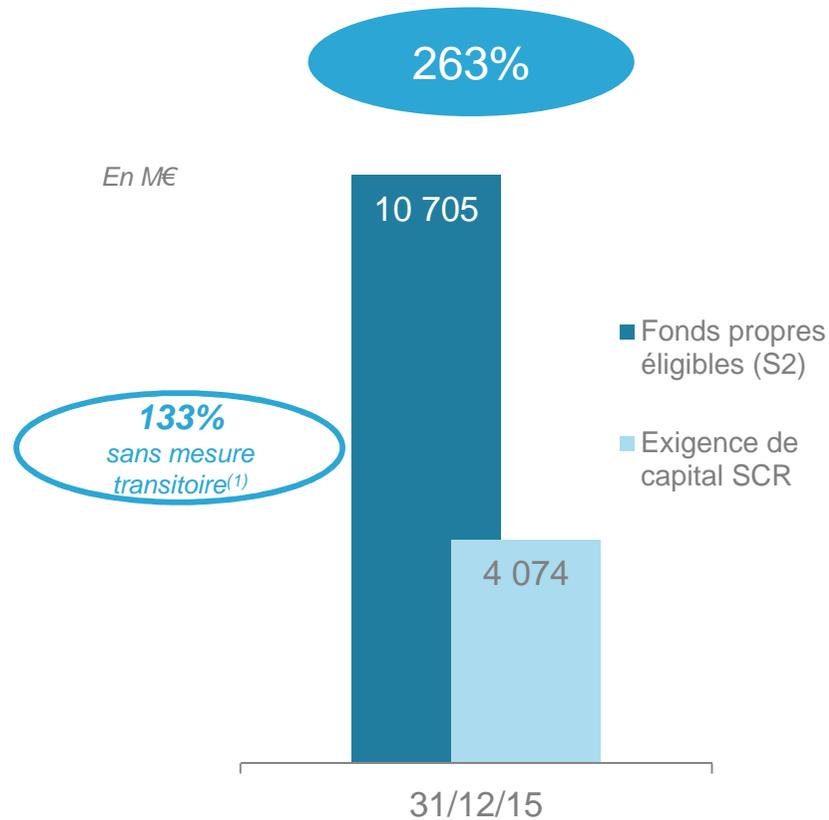


### Gestion active de la dette

- Le 9 janvier 2017, Groupama a lancé une opération d'échange portant sur la totalité des titres super subordonnés émis en 2007 et sur une partie des titres subordonnés remboursables émis en 2009, contre de nouveaux titres subordonnés de maturité 10 ans
- Large succès auprès des porteurs institutionnels des deux instruments
  - le taux de transformation a atteint 65% sur les titres super subordonnés émis en 2007
  - et a atteint le plafond de 33% fixé par le groupe sur les titres subordonnés émis en 2009.
- Un très grand appétit pour la signature et le nouvel instrument proposé
  - forte demande pour la souche complémentaire en euros avec un livre d'ordre sursouscrit près de 10 fois.

**Performances solides au 31/12/2016**

**MARGE DE SOLVABILITÉ 2 À 289%**

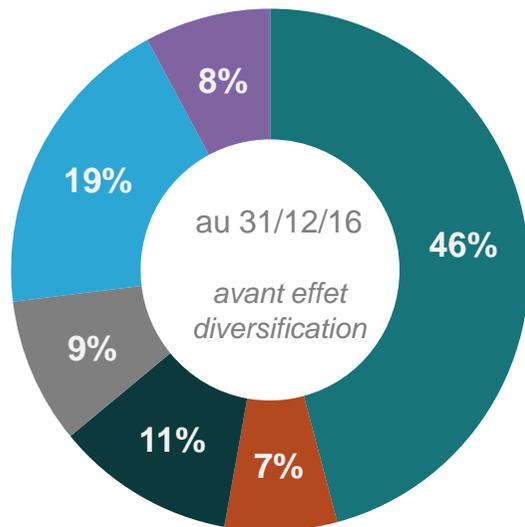


(1) Calcul sans mesure transitoire sur provisions techniques

**Performances solides au 31/12/2016**

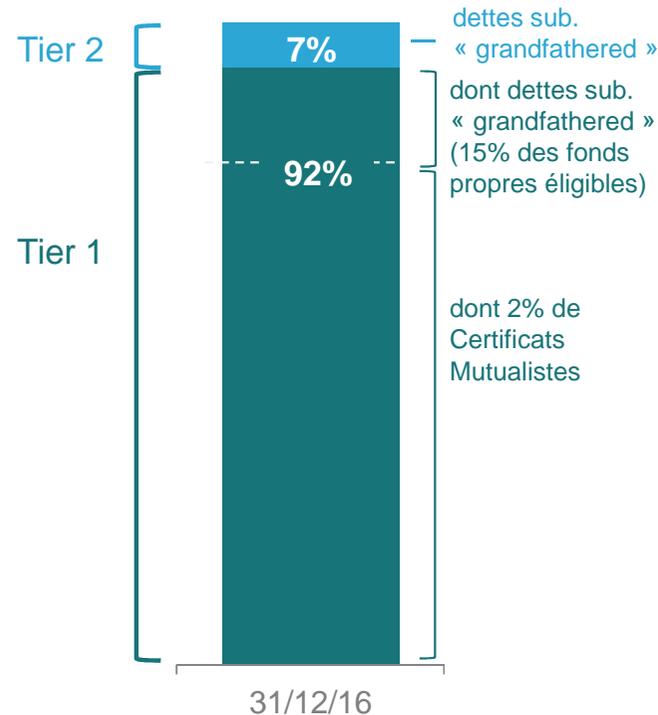
# SOLVABILITÉ 2 : EXIGENCE DE CAPITAL SCR, FONDS PROPRES ÉLIGIBLES ET SENSIBILITÉS

Formation de l'exigence de capital SCR par risque



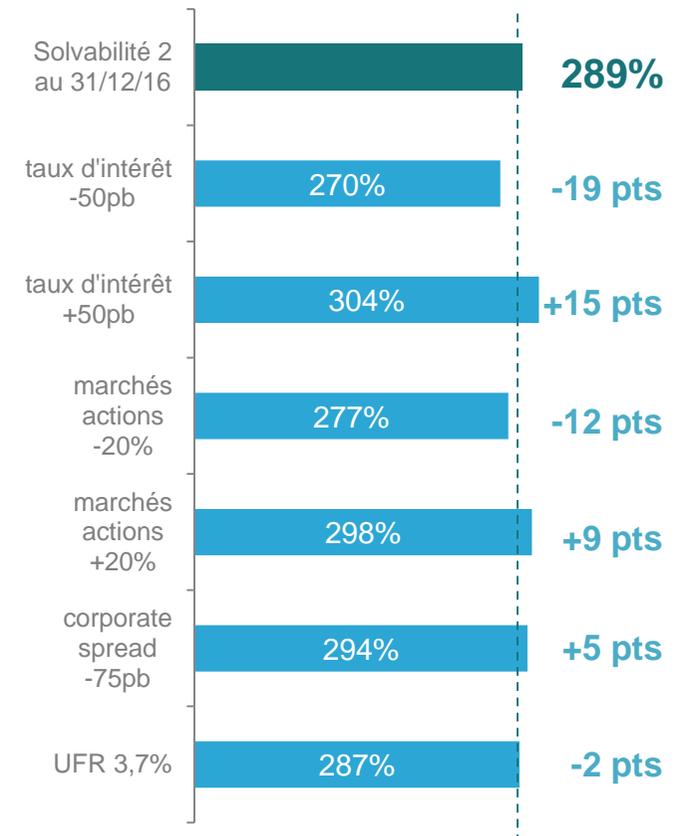
- Risque de marché
- Risque de défaut des contreparties
- Risque de souscription vie
- Risque de souscription santé
- Risque de souscription non vie
- Risque opérationnel

Fonds propres éligibles (1)



(1) Périmètre hors activités financières

Sensibilités



# GROUPE GROUPAMA

## RÉSULTATS ANNUELS 2016

1. Performances solides au  
31/12/2016

## 2. Annexes

- Positionnement du groupe
- Portefeuilles d'actifs
- Échéancier des dettes subordonnées
- Renforcement de notre protection en réassurance

## Annexes

# POSITIONNEMENT EN FRANCE



1<sup>ER</sup>

ASSUREUR  
DE L'AGRICULTURE  
(en % du total des cotisations)



1<sup>ER</sup>

ASSUREUR DES  
COLLECTIVITÉS PUBLIQUES  
(en nombre de communes assurées)



1<sup>ER</sup>

ASSUREUR EN  
SANTÉ INDIVIDUELLE  
(en CA)



2<sup>E</sup>

EN GARANTIE ACCIDENTS  
DE LA VIE  
(en CA)



2<sup>E</sup>

ASSUREUR  
HABITATION  
(en CA)



4<sup>E</sup>

ASSUREUR  
AUTO  
(en CA)



3<sup>E</sup>

ASSUREUR DIRECT  
AVEC AMAGUIZ  
(en nombre de clients)



6<sup>E</sup>

SOCIÉTÉ D'ASSISTANCE  
AVEC MUTUAIDE  
(assistance automobile, assistance et assurance  
voyage, assistance à domicile, conciergerie,  
événements sportifs)

8<sup>E</sup>

ASSUREUR GÉNÉRALISTE  
EN FRANCE

3<sup>E</sup>

Assureur de biens et  
responsabilité

12<sup>E</sup>

Assureur de la personne

7 MILLIONS

SOCIÉTAIRES ET CLIENTS

24 800

COLLABORATEURS

Sources : Groupama, Argus de l'Assurance, FFA

Annexes

# POSITIONNEMENT À L'INTERNATIONAL

## 4 marchés principaux



**Italie**

7<sup>e</sup> assureur Non vie



**Turquie**

2<sup>er</sup> assureur agricole  
8<sup>e</sup> assureur Non vie



**Hongrie**

4<sup>e</sup> assureur dommages  
1<sup>er</sup> dans le secteur banque-  
assurance  
via son partenariat avec  
OTP Bank



**Roumanie**

5<sup>e</sup> assureur

## Autres marchés



Grèce



Portugal



Bulgarie



Slovaquie



Tunisie



Chine



Vietnam

**11**  
PAYS HORS DE FRANCE

**6 MILLIONS**  
CLIENTS

**7 800**  
COLLABORATEURS

## Annexes

# PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE AU 31/12/2016

### Ventilation par émetteur

<i>En valeur de marché</i>	<b>31/12/16</b>
Dettes gouvernementales	<b>65,5%</b>
Dettes privées non financières	<b>17,0%</b>
Dettes financières	<b>16,8%</b>
Autres	<b>0,7%</b>
<b>Total Obligations</b>	<b>100,0%</b>

### Ventilation par rating

<i>En valeur de marché</i>	<b>31/12/16</b>
AAA	<b>5,2%</b>
AA	<b>42,0%</b>
A	<b>12,0%</b>
BBB	<b>35,3%</b>
< BBB & NR	<b>5,5%</b>
<b>Total Obligations</b>	<b>100,0%</b>

### Ventilation géographique

<i>En valeur de marché</i>	<b>Dettes « govies »</b>	<b>Dettes privées non financières</b>
"Core"(France, Allemagne, Pays Bas)	<b>55,0%</b>	<b>58,8%</b>
• dont France	53,8%	40,5%
• dont Allemagne	0,7%	14,0%
Autres zone €	<b>38,1%</b>	<b>11,4%</b>
• dont Italie	23,5%	3,8%
• dont Espagne	8,4%	2,9%
Reste du monde	<b>6,8%</b>	<b>29,7%</b>
<b>31/12/16</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Ventilation par degré de subordination

<i>En valeur de marché</i>	<b>31/12/16</b>
Senior	<b>62,7%</b>
Collatéralisée	<b>19,2%</b>
Subordonnées	<b>17,0%</b>
• dont T1	1,5%
• dont T2	9,5%
Titrisations	<b>0,0%</b>
Autres	<b>1,0%</b>
<b>Total Dettes financières</b>	<b>100,0%</b>

**Annexes**

**EXPOSITION AUX DETTES SOUVERAINES DE LA ZONE €**

<i>En millions €</i>	31/12/15				31/12/16			
	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	2 591	3 255	664	58	2 358	3 084	726	69
Irlande	24	28	3	1	20	23	3	1
Italie	7 597	9 619	2 022	264	7 227	8 950	1 723	232
Portugal	258	298	40	3	274	287	13	1
<b>Total</b>	<b>10 470</b>	<b>13 200</b>	<b>2 729</b>	<b>326</b>	<b>9 879</b>	<b>12 343</b>	<b>2 464</b>	<b>304</b>

**Annexes**

**PORTEFEUILLE ACTIONS AU 31/12/2016**

**Ventilation géographique**

<i>En valeur de marché</i>	<b>31/12/16</b>
Europe	<b>85,0%</b>
• dont GIIPS	13,2%
Amérique du Nord	<b>8,9%</b>
Reste du monde	<b>6,0%</b>
<b>Total Actions (hors actifs stratégiques)</b>	<b>100,0%</b>

**Ventilation par émetteur**

<i>En valeur de marché</i>	<b>31/12/16</b>
Biens de consommation	<b>19,0%</b>
Industrie	<b>16,8%</b>
Matériaux de base	<b>4,0%</b>
Pétrole et gaz	<b>6,1%</b>
Santé	<b>10,0%</b>
Services aux collectivités	<b>3,1%</b>
Services aux consommateurs	<b>9,3%</b>
Sociétés financières	<b>18,6%</b>
Technologie	<b>8,6%</b>
Télécommunications	<b>4,5%</b>
<b>Total Actions (hors actifs stratégiques)</b>	<b>100,0%</b>

## Annexes

# PORTEFEUILLE IMMOBILIER AU 31/12/2016

### Ventilation géographique

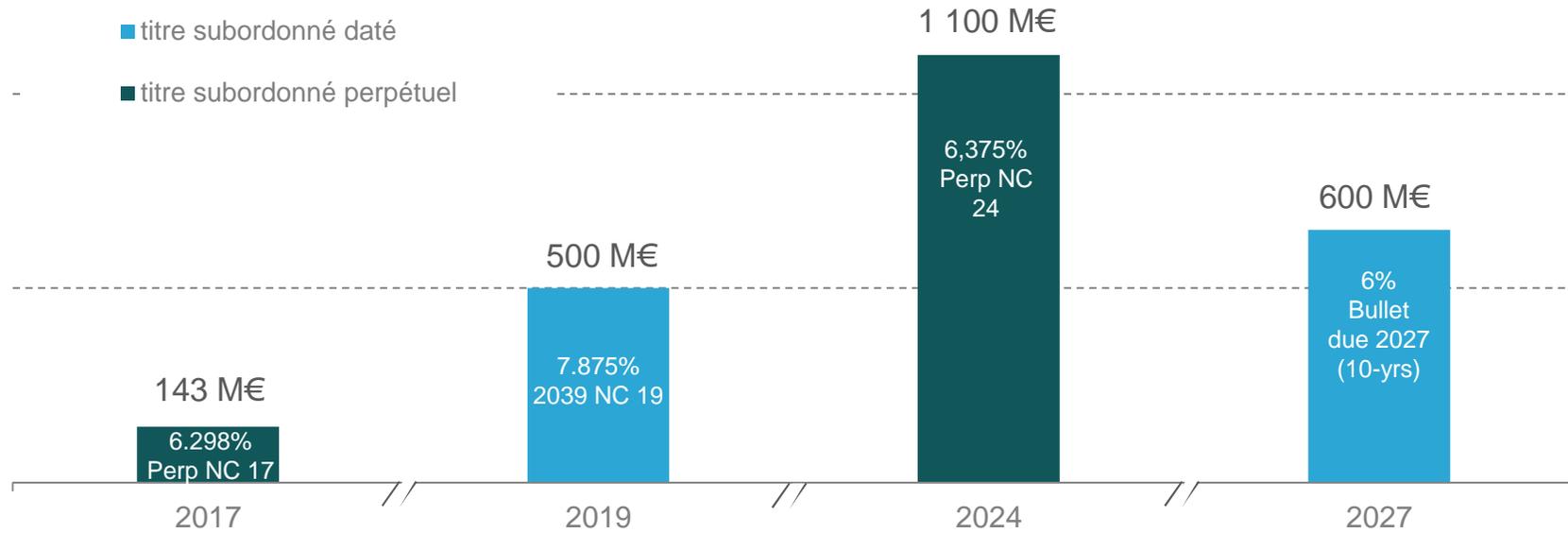
<i>En valeur de marché</i>	<b>31/12/16</b>
Paris	<b>77%</b>
Région parisienne	<b>20%</b>
Province	<b>3%</b>
<b>Total Investissements immobiliers (France)</b>	<b>100%</b>

### Répartition par nature

<i>En valeur de marché</i>	<b>31/12/16</b>
Entreprises	<b>58%</b>
Résidentiel	<b>23%</b>
Forêts	<b>4%</b>
<b>Total Investissements immobiliers (France)</b>	<b>100%</b>

Annexes

# ECHÉANCIER DES TITRES SUBORDONNÉS AU 31/01/2017



Libellé	Montant résiduel au 31/01/2017 (M€)	Coupon	Date de call	Date de maturité	Éligibilité S2	Traitement IFRS
TSSDI	143	6,298%	22/10/2017	Indéterminée	Tier 1 (grandfathering)	Fonds propres
TSR	500	7,875%	27/10/2019	27/10/2039	Tier 2 (grandfathering)	Dettes financières
TSDI	1 100	6,375%	28/05/2024	Indéterminée	Tier 1 (grandfathering)	Fonds propres
TSR	650	6%	N/A	23/01/2027	Tier 2	Dettes financières

**Annexes**

# PROTECTION RENFORCÉE GRÂCE À LA RÉASSURANCE



## Annexes

# CONTACTS GROUPAMA

## Contacts Analystes et Investisseurs

**Yvette Baudron** +33 1 4456 7253  
yvette.baudron@groupama.com

**Valérie Buffard** +33 1 4456 7454  
valerie.buffard@groupama.com

## Contacts Presse

**Guillaume Fregni** +33 1 4456 2856  
guillaume.fregni@groupama.com

**Groupama SA**

8 – 10 rue d’Astorg  
75383 Paris cedex 08

France

+33 1 4456 7777

[www.groupama.com](http://www.groupama.com)

 @GroupeGroupama