

GROUPE GROUPAMA

PRÉSENTATION

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

Conférence analystes et investisseurs

5 septembre 2017



Introduction

LE GROUPE GROUPAMA AU 30/06/2017

Poursuite de la stratégie de performance : efficacité opérationnelle, maîtrise des fondamentaux techniques, renforcement de la solidité financière

**Chiffre d'affaires de
9,2 Md€**

- Un développement ciblé, avec notamment le développement de l'activité en UC en épargne retraite individuelle
- Une progression qui se poursuit en assurance collective : santé et prévoyance
- Une hausse du chiffre d'affaires tant en France qu'à l'international

**Résultat opérationnel
économique de 154 M€**

- Une transformation active du portefeuille vie avec une part des encours UC en épargne individuelle portée à 25,0%
- Un ratio combiné en assurance non-vie de 99,7%, en amélioration de 0,2 point, en dépit d'une sinistralité climatique élevée

**Forte hausse du
résultat net à 286 M€**

- Cession des participations dans Icade et OTP Bank dans de bonnes conditions de marché

**Ratio de solvabilité 2
de 326%**

- Une hausse de +37 points par rapport au 31/12/2016
- Un ratio de solvabilité 2 hors mesure transitoire de 191%
- Des fonds propres de 8,8 Md€, dont 385 M€ de certificats mutualistes

GRUPE GROUPAMA RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

- 1. Performances solides au
30/06/2017**
2. Annexes

Performances solides au 30/06/2017

CHIFFRE D'AFFAIRES EN PROGRESSION

Chiffre d'affaires Groupama

Chiffre d'affaires en millions €	30/06/16	30/06/17	Variation constante
	Proforma		
ABR	5 134	5 234	+2,0%
France	4 191	4 267	+1,8%
International	942	967	+2,6%
AP	3 871	3 907	+0,9%
France	3 466	3 494	+0,8%
International	405	414	+2,2%
Total Assurance	9 005	9 141	+1,5%
Activités financières	66	71	+7,2%
Total Groupama	9 070	9 212	+1,6%

ABR : assurance de biens et responsabilité

AP : assurance de personnes

En France,

- progression de +1,4%
- consolidation et légère augmentation du portefeuille en automobile et en habitation
- poursuite de la croissance en assurance collective : santé et prévoyance
- hausse de l'activité UC en épargne retraite

A l'international,

- progression de +2,5%
 - en ligne avec les différents marchés domestiques

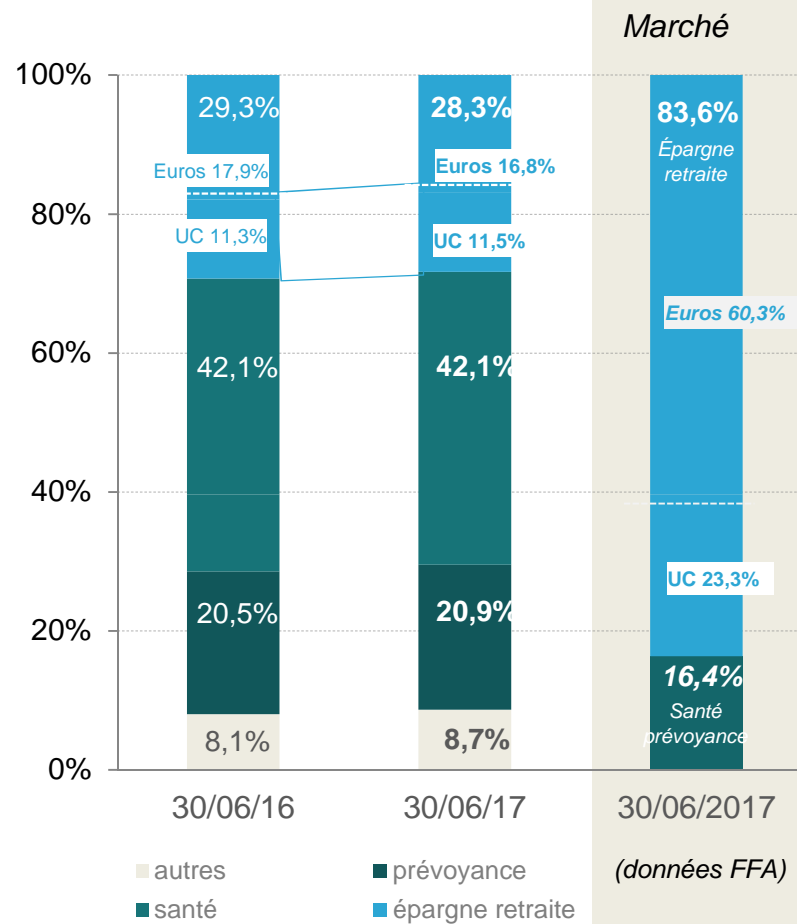
Activités financières

- activité soutenue de Groupama Asset Management
 - des encours de 99,2 Md€

Performances solides au 30/06/2017

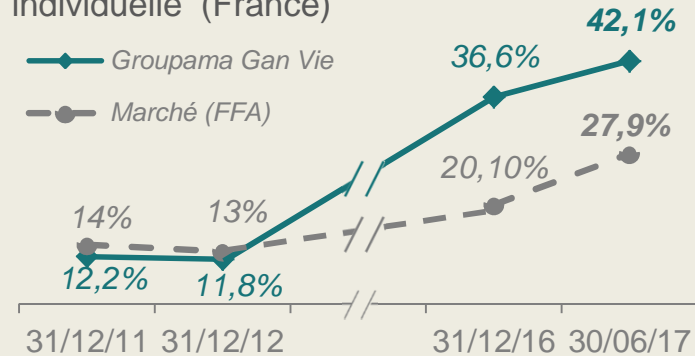
AP : ÉVOLUTION PILOTÉE DU MIX PRODUIT

Évolution du mix produit en AP (en France)



Transformation du mix en épargne retraite opérée en France depuis fin 2012 ...

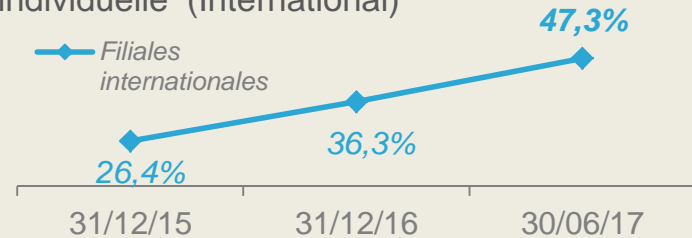
→ Part des UC dans la collecte épargne retraite individuelle (France)



→ 25% d'UC dans les encours d'épargne individuelle

et à l'international depuis 2016

→ Part des UC dans la collecte épargne retraite individuelle (International)

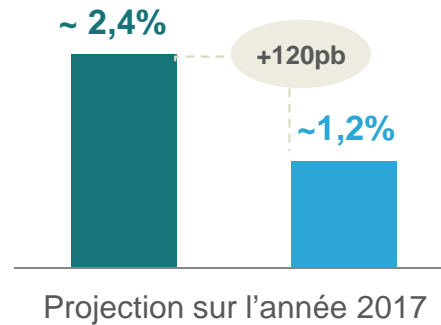


Performances solides au 30/06/2017

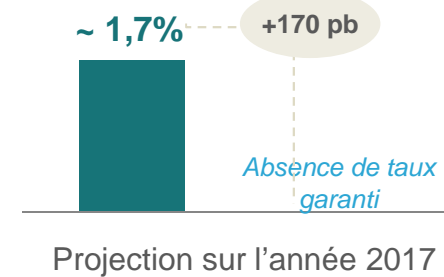
AP : RÉSULTAT OPÉRATIONNEL EN HAUSSE

Marges de manœuvre financières Groupama Gan Vie

Portefeuille
 d'investissements



Nouveaux
 investissements



■ taux de rendements des actifs GG Vie ■ taux moyen garanti

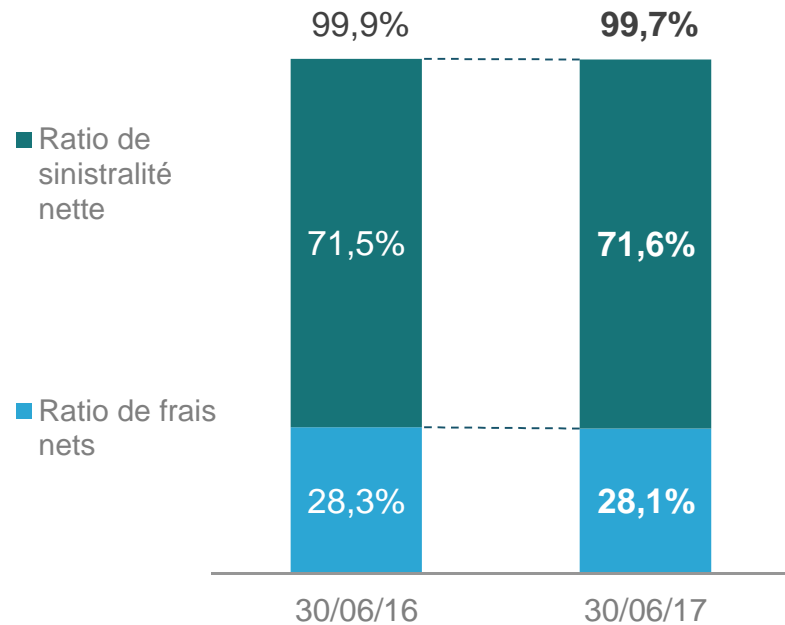
Résultat opérationnel économique Assurance de Personnes

	AP France	AP International	Total AP	dont impact environnement taux
30/06/16	52 M€	19 M€	71 M€	-14 M€
30/06/17	116 M€	21 M€	137 M€	+3 M€

Performances solides au 30/06/2017

ABR : MAÎTRISE DES MARGES TECHNIQUES

Ratio combiné non vie Groupama



- Sur-sinistralité climatique et graves,
 - +1,8 pts par rapport au 30/06/16
- Bonne maîtrise de l'attritionnel
- Ratio de frais en légère amélioration

Ratio combiné non vie	30/06/16	30/06/17
France	99,7%	99,4%
International	100,5%	100,9%

Résultat opérationnel économique Assurance de Biens et Responsabilité

	ABR France	ABR International	Total ABR	dont impact environnement taux	dont impact sinistralité climatique et grave
30/06/16	53 M€	19 M€	72 M€	-47 M€	-261 M€
30/06/17	7 M€	22 M€	29 M€	+20 M€	-344 M€

Performances solides au 30/06/2017

HAUSSE DU RÉSULTAT NET À 286 M€

Structure du résultat net Groupama

<i>En millions €</i>	30/06/16	30/06/17
Résultat opérationnel économique ⁽¹⁾	111	154
Plus values réalisées nettes de dotations aux provisions pour dépréciation à caractère durable ⁽²⁾	68	105
Gains ou pertes sur actifs financiers comptabilisés à la juste valeur ⁽²⁾	-26	19
Charges de financement externe	-19	-31
Résultat net des activités cédées	-	127
Autres charges et produits	-65	-88
Résultat net	69	286

⁽¹⁾ Résultat opérationnel économique hors charges de financement externe

⁽²⁾ Montants nets de PB et IS

Amélioration du résultat opérationnel à 154 M€

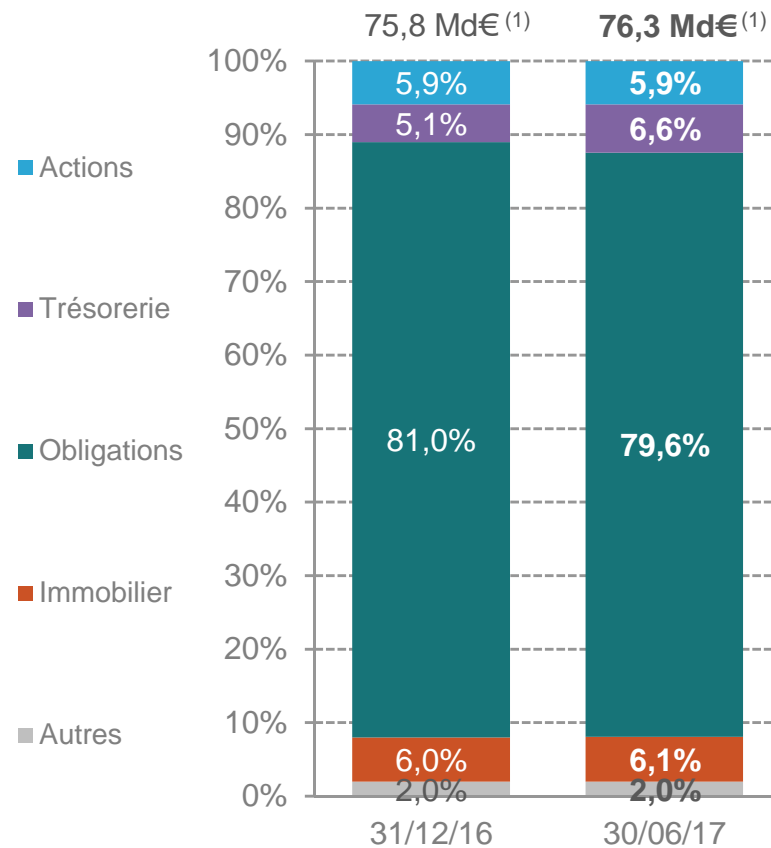
Résultat net en forte hausse à 286 M€

- Cession des participations dans OTP Bank et Icade dans de bonnes conditions de marché

Performances solides au 30/06/2017

STRUCTURE D'ACTIFS CONFORME À LA CIBLE

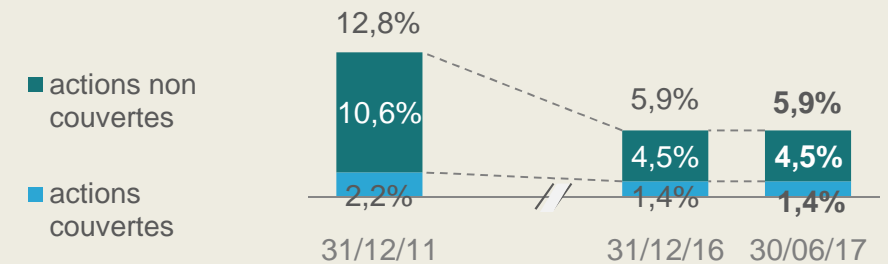
Ventilation du portefeuille d'actifs



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

Stratégie de diversification des actifs financiers

- Part des actions non couvertes inférieure à 5%

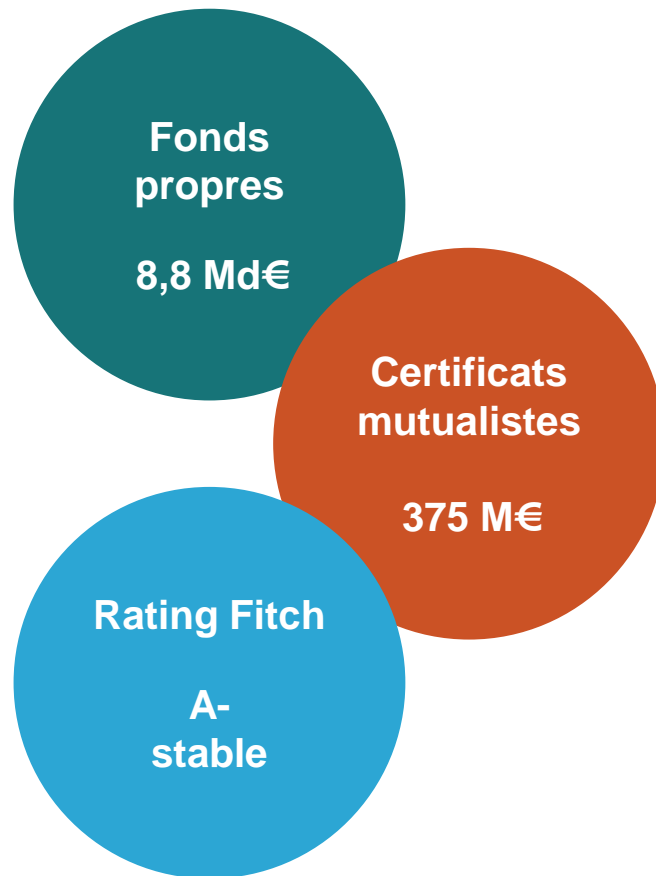


- Plus-values latentes de 10,7 Mds€

En milliards €	31/12/16	30/06/17
Obligations	7,7	7,4
Actions	0,9	0,9
Immobilier	2,4	2,4
Total	10,9	10,7

Performances solides au 30/06/2017

FONDS PROPRES DE 8,8 Md€



Succès confirmé des Certificats Mutualistes auprès des sociétaires de Groupama

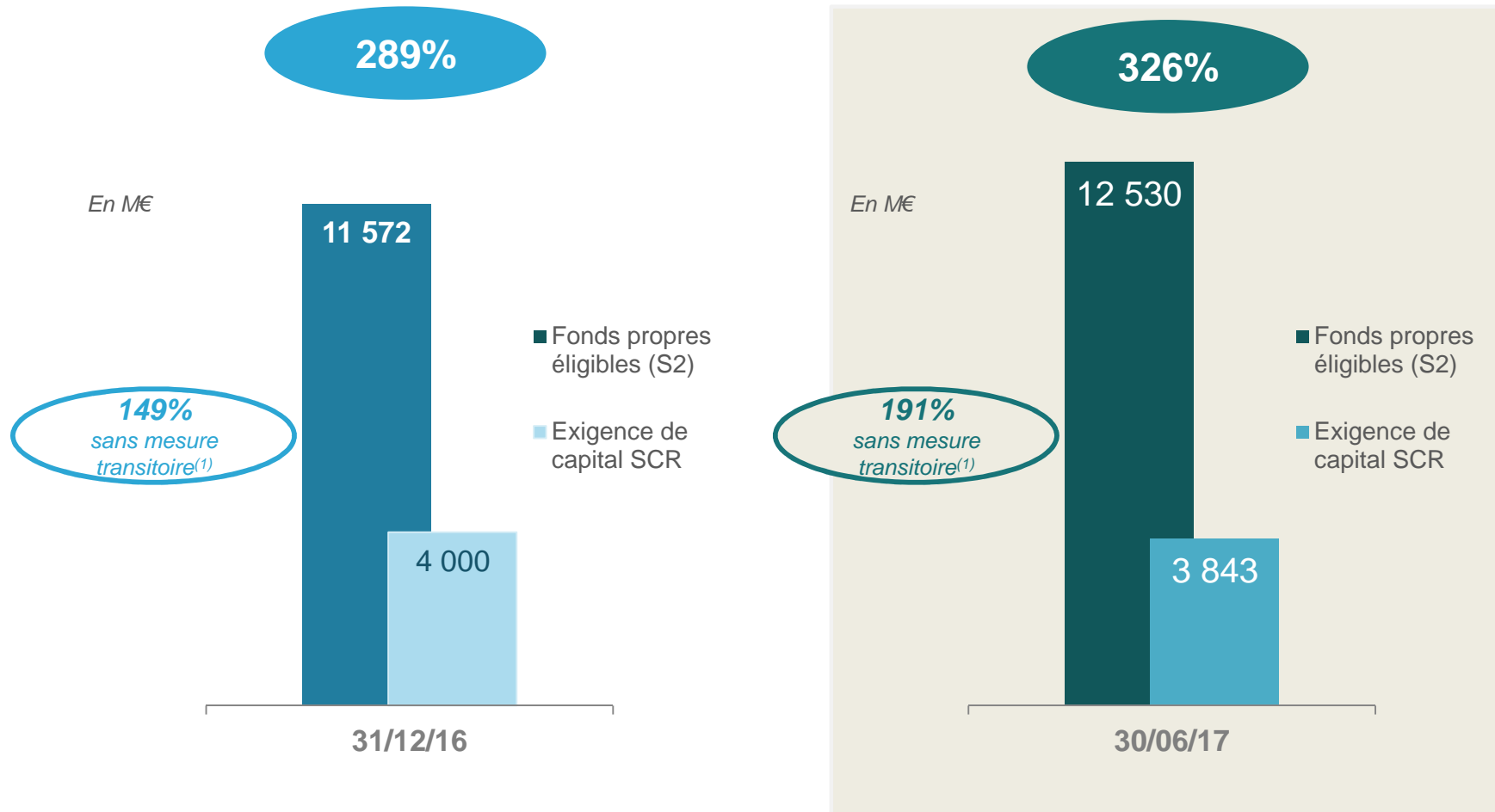
- Instruments de fonds propres créés par la Loi sur l'Économie Sociale et Solidaire du 31 juillet 2014, 'unrestricted Tier 1' sous Solvabilité 2
- 185 M€ collectés au cours du 1^{er} semestre 2017

Flexibilité et solidité financières du groupe renforcées

- Gestion active de la dette avec le succès de l'opération d'échange et émission de nouveaux titres subordonnés visant à allonger la maturité du profil de dettes
- Relèvement par Fitch ratings des notations de solidité financière, 'Insurer Financial Strength', de Groupama SA et de ses filiales de 'BBB+' à 'A-', perspective 'stable'

Performances solides au 30/06/2017

MARGE DE SOLVABILITÉ 2 À 326%



⁽¹⁾ Calcul sans mesure transitoire sur provisions techniques

GROUPE GROUPAMA

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

1. Performances solides au 30/06/2017
2. **Annexes**

Annexes

PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE AU 30/06/2017

Ventilation par émetteur

<i>En valeur de marché</i>	30/06/17
Dettes gouvernementales	65,2%
Dettes privées non financières	17,2%
Dettes financières	16,9%
Autres	0,7%
Total Obligations	100,0%

Ventilation par rating

<i>En valeur de marché</i>	30/06/17
AAA	5,0%
AA	41,8%
A	12,4%
BBB	36,2%
< BBB & NR	4,6%
Total Obligations	100,0%

Ventilation géographique

<i>En valeur de marché</i>	Dettes « govies »	Dettes privées non financières
"Core"(France, Allemagne, Pays Bas)	55,3%	59,7%
• dont France	54,0%	42,5%
• dont Allemagne	0,7%	13,3%
Autres zone €	37,9%	10,7%
• dont Italie	23,3%	3,6%
• dont Espagne	8,4%	2,3%
Reste du monde	6,8%	29,5%
Total	100,0%	100,0%

Ventilation par degré de subordination

<i>En valeur de marché</i>	30/06/17
Senior	63,6%
Collatéralisée	18,4%
Subordonnées	16,7%
• dont T1	1,3%
• dont T2	9,2%
Titrisations	0,0%
Autres	1,3%
Total Dettes financières	100,0%

Annexes

PORTEFEUILLE ACTIONS AU 30/06/2017

Ventilation géographique

<i>En valeur de marché</i>	30/06/17
Europe	85,1%
• dont GIIPS	13,9%
Amérique du Nord	8,7%
Reste du monde	6,2%
Total Actions (hors actifs stratégiques)	100,0%

Ventilation par émetteur

<i>En valeur de marché</i>	30/06/17
Biens de consommation	18,5%
Industrie	17,1%
Matériaux de base	4,2%
Pétrole et gaz	5,3%
Santé	9,9%
Services aux collectivités	3,4%
Services aux consommateurs	9,7%
Sociétés financières	18,2%
Technologie	9,3%
Télécommunications	4,4%
Total Actions (hors actifs stratégiques)	100,0%

Annexes

PORTEFEUILLE IMMOBILIER AU 31/12/2016

Ventilation géographique

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

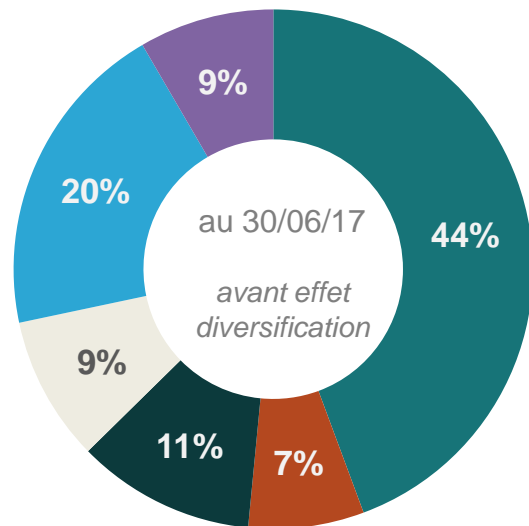
Répartition par nature

<i>En valeur de marché</i>	31/12/16
Entreprises	73%
Résidentiel	23%
Forêts	4%
Total Investissements immobiliers (France)	100%

Annexes

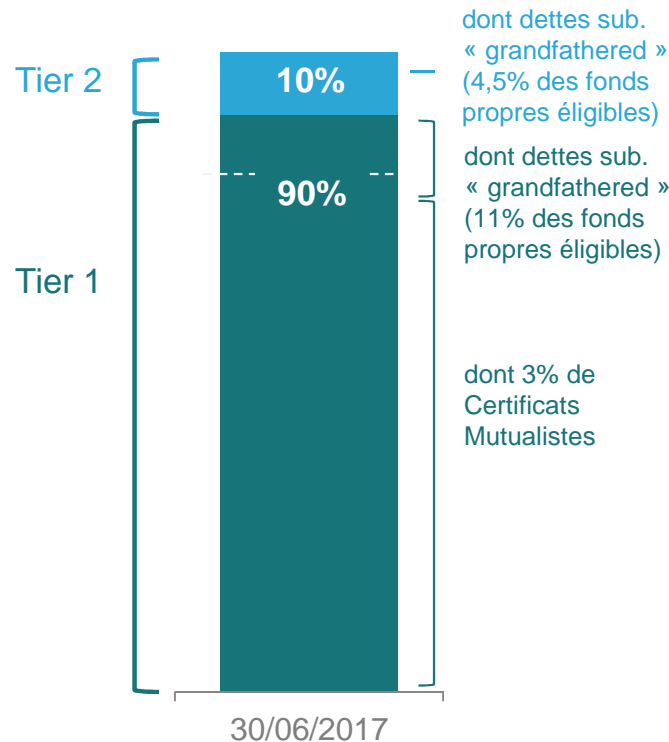
SOLVABILITÉ 2 : EXIGENCE DE CAPITAL SCR, FONDS PROPRES ÉLIGIBLES ET SENSIBILITÉS

Formation de l'exigence de capital SCR par risque



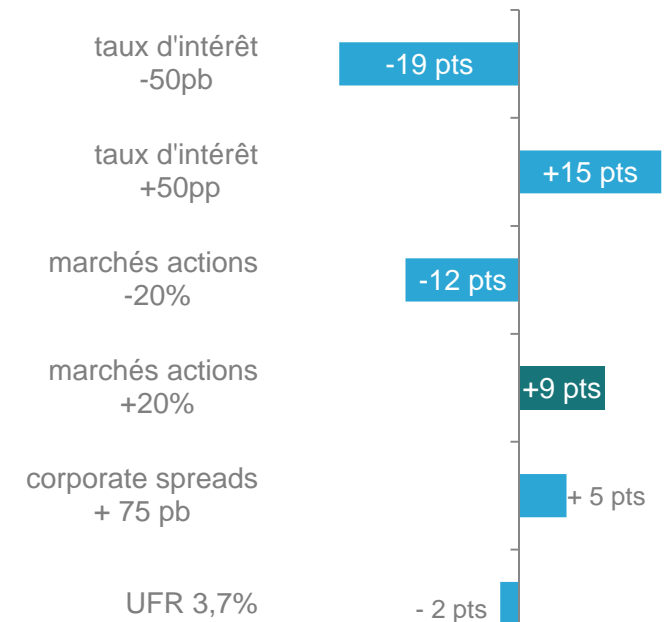
- Risque de marché
- Risque de défaut des contreparties
- Risque de souscription vie
- Risque de souscription santé
- Risque de souscription non vie
- Risque opérationnel

Fonds propres éligibles (1)



(1) Périmètre hors activités financières

Sensibilités
 Calculées au 31/12/16



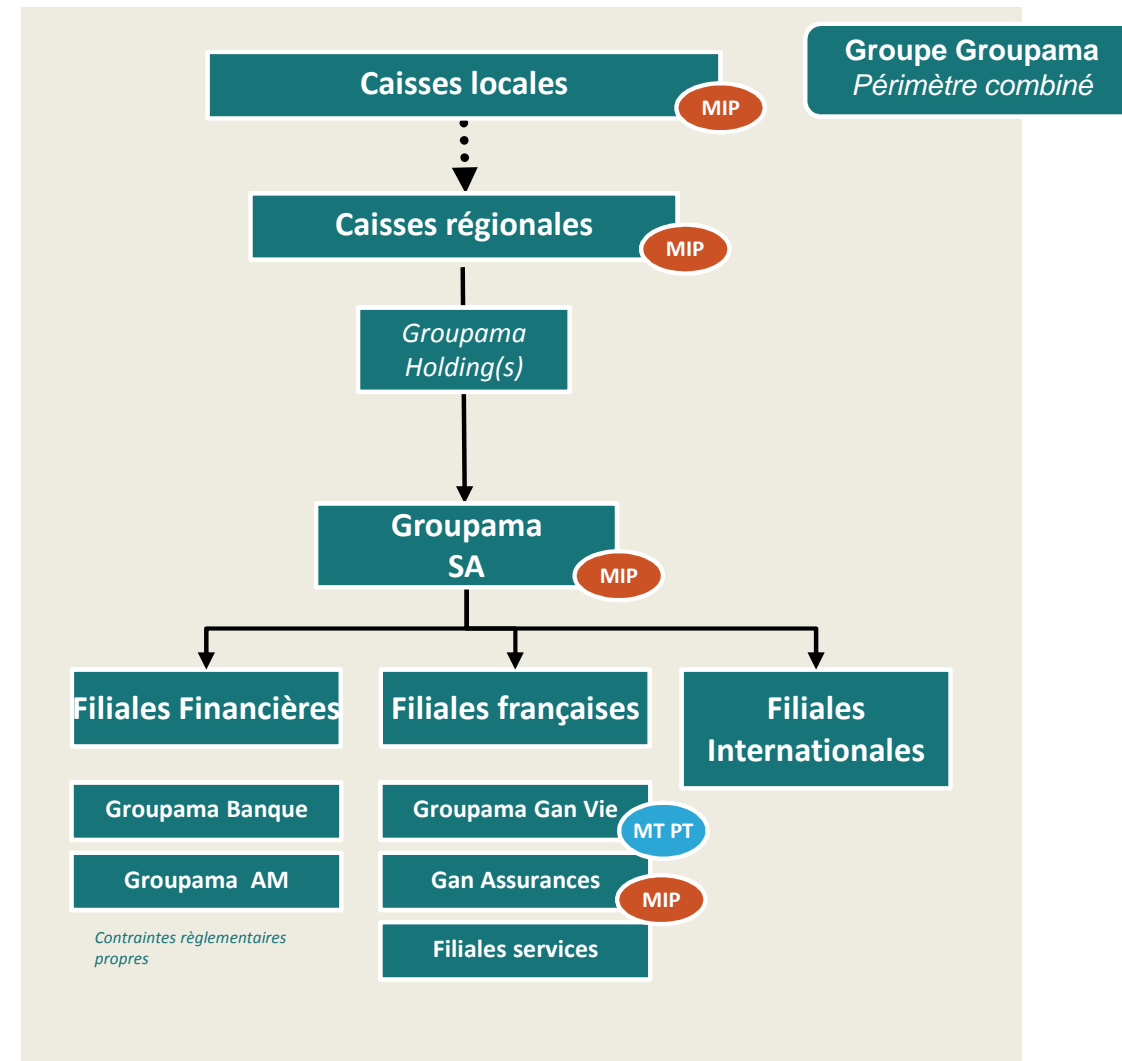
Annexes

SOLVABILITÉ 2 : PÉRIMÈTRE DE CALCUL

Groupama procède au calcul de son ratio de Solvabilité 2 au niveau Groupe, conformément aux dispositions réglementaires :

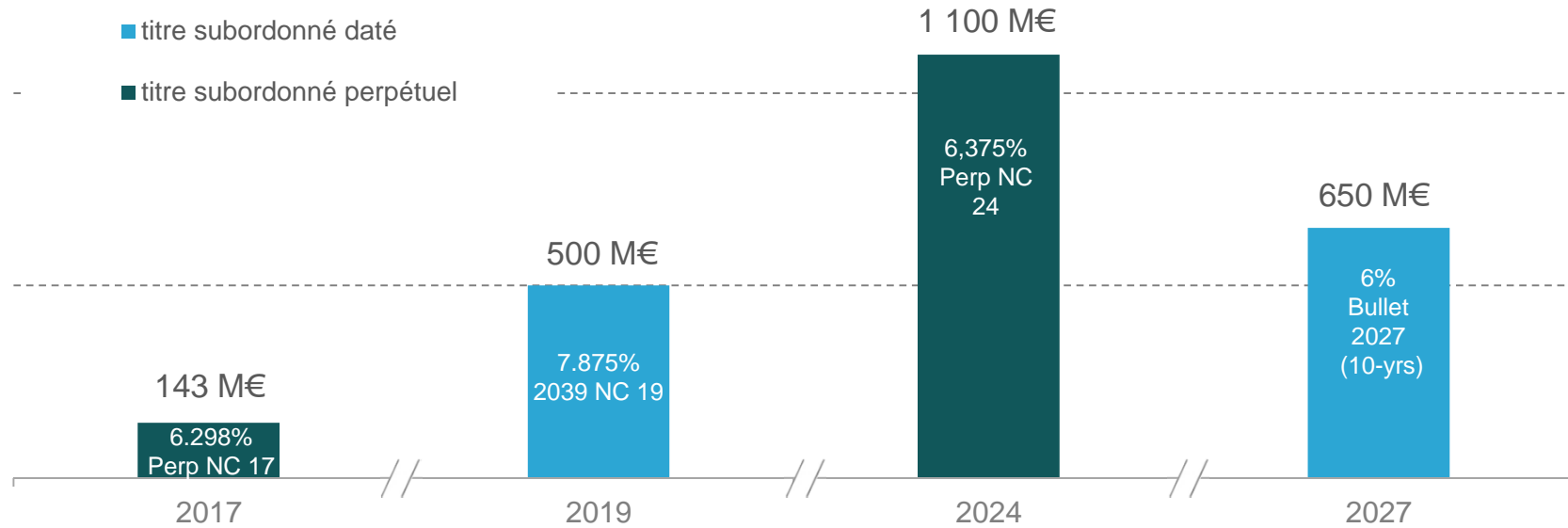
- sur son périmètre combiné, identique au périmètre sous Solvabilité 1
- sur la base des spécifications Formule Standard et d'un Modèle interne partiel pour calculer l'exigence de fonds propres (SCR)
 - le modèle interne partiel s'applique sur les entités françaises
- en intégrant une mesure transitoire sur provisions techniques

- MIP** modèle interne partiel
- MT PT** mesure transitoire sur provisions techniques



Annexes

ECHÉANCIER DES TITRES SUBORDONNÉS



Libellé	Montant résiduel au 30/06/2017 (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

CONTACTS GROUPAMA

Contact Analystes et Investisseurs

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

Contact 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

 @GroupeGroupama