



**GRUPPO GROUPAMA**

**RELAZIONE SULLA SOLVIBILITÀ E  
SULLA CONDIZIONE FINANZIARIA  
AL 31 DICEMBRE 2018**

**SINTESI DEL DOCUMENTO**

# SINTESI

- **Trasformazione di Groupama SA**

Dal 7 giugno 2018, in conformità alla legge Sapin 2 del 9 dicembre 2016, che ha definito il quadro legislativo necessario per trasformare l'organo centrale del Gruppo Groupama in una società di mutua assicurazione (SAM), Groupama SA è stata trasformata in un fondo nazionale di riassicurazione agricola, una particolare forma di SAM. La sua denominazione è diventata Groupama Assurances Mutuelles.

Questa evoluzione semplifica l'organizzazione del gruppo e gli conferisce una coerenza completa, basata su 3 livelli di mutualizzazione: mutue locali, regionali e nazionali.

A seguito della creazione di Groupama Assurances Mutuelles, il Consiglio di Amministrazione di Groupama Assurances Mutuelles, riunitosi per la prima volta il 7 giugno, ha ribadito la fiducia nei suoi dirigenti confermando nelle loro funzioni Jean-Yves Dagès, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Thierry Martel, Amministratore Delegato di Groupama Assurances Mutuelles.

Dal punto di vista giuridico, le Banche Regionali sono diventate azionisti di Groupama Assurances Mutuelles, il fondo nazionale di riassicurazione agricola, e detengono il 100% dei diritti di voto nelle assemblee generali. Le azioni Groupama SA detenute dalle Banche Regionali a seguito della fusione di Groupama Holding e Groupama Holding 2 di Groupama SA sono state convertite in certificati mutualistici emessi da Groupama Assurances Mutuelles.

Tale trasformazione ha consentito di semplificare l'organizzazione del Gruppo mantenendo la flessibilità finanziaria necessaria per l'attuazione della strategia. La nuova organizzazione non modifica né la solvibilità del Gruppo né quella dell'organo centrale e non incide sugli impegni assunti nei confronti dei detentori dei debiti.

- **Attività**

Il Gruppo è uno dei principali operatori assicurativi in Francia, sia nel ramo danni e responsabilità civile che in quello delle assicurazioni personali.

Al 31 dicembre 2018, i ricavi complessivi del Gruppo sono aumentati del +4,0% a 14,3 miliardi di euro (81,0% in Francia, 17,8% fuori dalla Francia e 1,2% nelle attività finanziarie). I ricavi assicurativi in Francia si sono attestati a 11,6 miliardi di euro, con un incremento del 4,4%, e i ricavi internazionali a 2,5 miliardi di euro, con un incremento dell'1,6%.

Il risultato operativo del Gruppo nel 2018 è stato pari a 298 milioni di euro. L'utile netto ha beneficiato del mancanza della rivalutazione delle rendite.

- **Sistema di governance**

Nel febbraio 2018 è stato posto fine al cumulo delle funzioni fondamentali di Risk Management e Compliance.

Per l'esercizio 2018 non vi sono state variazioni significative nel sistema di gestione dei rischi del Gruppo.

- **Profilo di rischio**

Data la diversità delle sue attività, il Gruppo presenta un profilo di rischio equilibrato tra i rischi assicurativi Danni, Vita e Salute, che rappresentano rispettivamente il 22%, l'11% e il 10% del SCR di base escludendo gli effetti di diversificazione.

Il Gruppo ha istituito un sistema di mitigazione del rischio assicurativo, costituito da un insieme di principi e regole di sottoscrizione e riservazione applicabili all'interno delle entità del Gruppo e da un sistema riassicurativo interno ed esterno.

Il rischio del mercato finanziario è il rischio più importante. Rappresenta quasi il 48% dell'SCR di base, esclusi gli effetti di diversificazione.

Il Gruppo ha istituito un sistema di mitigazione del rischio di mercato in vigore in tutte le entità del Gruppo (Casse Regionali, filiali francesi e internazionali di Groupama Assurances Mutuelles) con limiti primari (principali classi di attività) e secondari (all'interno di ciascuna classe di attività) volti a controllare la detenzione di attività rischiose ed evitare concentrazioni (di emittenti, settori, paesi).

- **Principali variazioni di valutazione ai fini della solvibilità**

Nel corso del 2018 non vi sono state variazioni significative nei metodi di valutazione della solvibilità.

- **Gestione del capitale**

Nel corso del 2018 Groupama ha emesso titoli subordinati con scadenza a 10 anni per un importo complessivo di 500 milioni di euro, con una cedola annua del 3,375%.

Il programma di emissione di certificati mutualistici da parte delle Casse Regionali rafforza la solidità patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Nel corso dell'esercizio 2018 le Casse Regionali hanno emesso certificati mutualistici a favore dei propri soci e clienti per 104 milioni di euro, portando l'ammontare complessivo dei certificati mutualistici emessi al 31 dicembre 2018 a 540 milioni di euro.

Il Gruppo utilizza un modello interno parziale di gruppo per calcolare il proprio requisito patrimoniale di solvibilità. Questo modello copre i rischi di sottoscrizione non vita e malattia non simili a quelli dell'assicurazione vita.

Al 31 dicembre 2018 i tassi di copertura regolamentari dell' SCR ed MCR del Gruppo erano rispettivamente pari al 297% ed al 392%, rispetto al 315% ed al 418% al 31 dicembre 2017. Senza l'effetto della misura transitoria sulle riserve tecniche applicata da una controllata del Gruppo, al 31 dicembre 2018 i coefficienti di copertura dell'SCR e dell'MCR del Gruppo sarebbero rispettivamente del 168% e del 246%.