

GROUPE GROUPAMA PRÉSENTATION RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

1^{er} septembre 2016



ASSUREURS CRÉATEURS DE CONFIANCE

Introduction

LE GROUPE GROUPAMA AU 30/06/2016

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 9,2 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 opérationnel économique à 92 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 21,8%
- Un ratio combiné en assurance non-vie de 99,9% affecté par la sinistralité climatique et graves, +3 pts
- Une stabilisation des frais généraux

Résultat net de 69 M€

- Une moindre réalisation de plus-values
- Un effet défavorable de la baisse des taux

Ratio de solvabilité 2 de 239%

- Des fonds propres en hausse de +4,6% à 8,6 Md€

GROUPE GROUPAMA

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

- 1. Performances solides au
30/06/2016**
2. Annexes

Performances solides au 30/06/2016

CHIFFRE D'AFFAIRES STABLE

Chiffre d'affaires Groupama

Chiffre d'affaires en millions €	30/06/15	30/06/16	Variation constante
	Proforma		
ABR	5 175	5 174	0,0%
France	4 198	4 189	-0,2%
International	977	985	+0,8%
AP	3 923	3 912	-0,3%
France	3 394	3 466	+2,1%
International	529	446	-15,8%
Total Assurance	9 098	9 086	-0,1%
Activités financières	64	66	+2,4%
Total Groupama	9 163	9 152	-0,1%

ABR : assurance de biens et responsabilité

AP : assurance de personnes

NB. : au 30/06/16 suite à l'accord signé avec Orange, l'activité de Groupama Banque est reclassée comptablement en activité destinée à être cédée

En France,

- progression de +0,8%
- tirée par l'assurance de personnes (+2,1%)
 - en particulier l'activité UC en épargne retraite
 - et l'assurance santé collective

International,

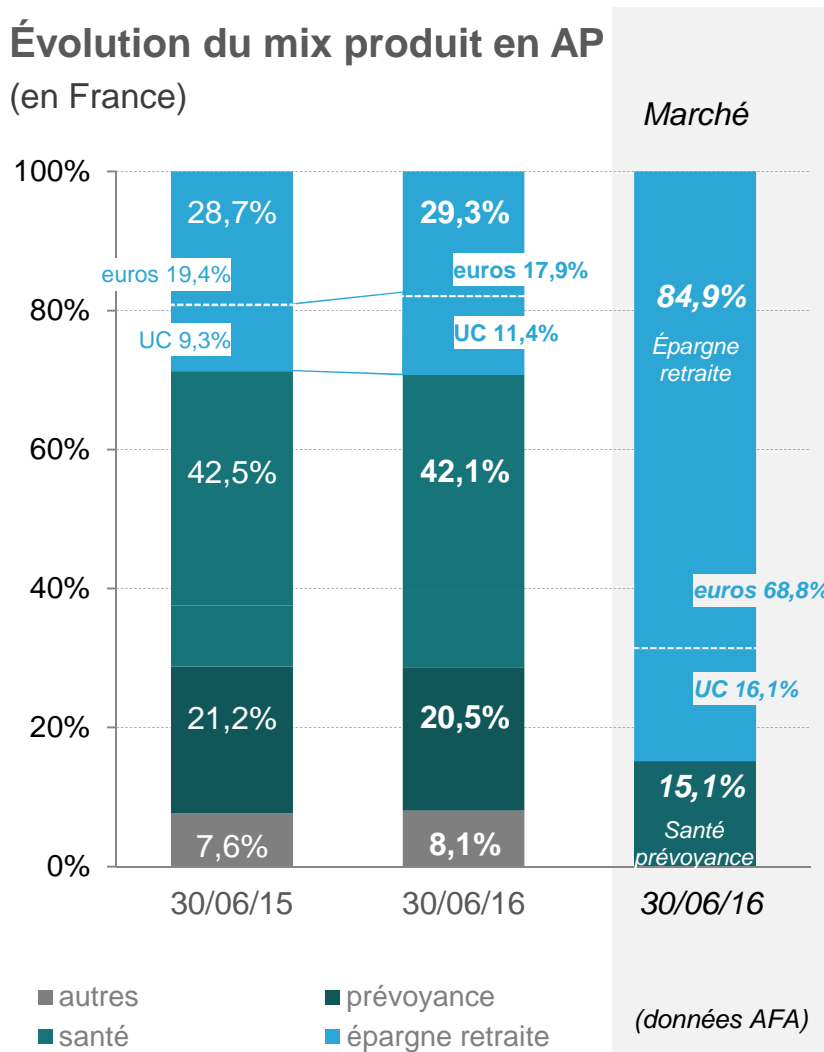
- activité en repli de -5%
- baisse de la collecte d'épargne en euros (notamment en Italie)
- progression des assurances de biens et responsabilité (+0,8%)

Performances solides au 30/06/2016

AP : ÉVOLUTION PILOTÉE DU MIX PRODUIT

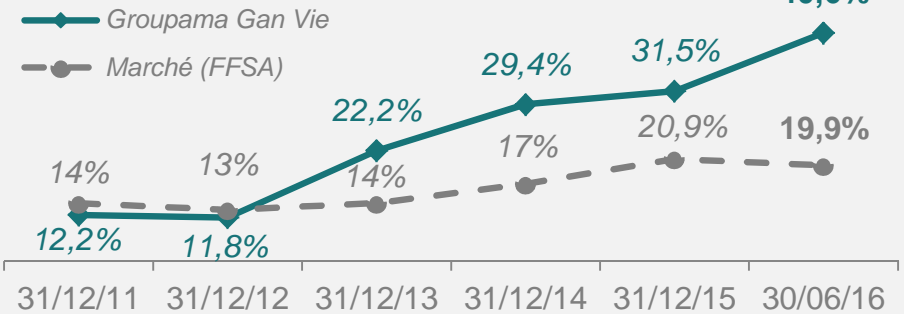
Évolution du mix produit en AP

(en France)



Transformation du mix en épargne retraite

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



→ 21,8% d'UC dans les encours d'épargne individuelle

Activité soutenue en santé collective

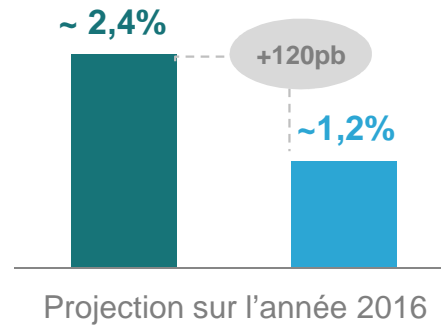
- Montée en puissance des contrats ANI
- Groupama est le 1^{er} acteur français avec 55 000 contrats ANI souscrits

Performances solides au 30/06/2016

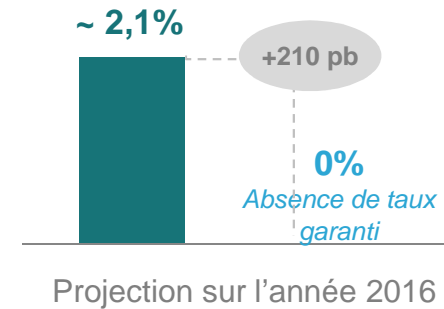
AP : MARGES DE MANŒUVRE ACCRUES

Marges de manœuvre financières Groupama Gan Vie

Portefeuille
 d'investissements



Nouveaux
 investissements



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

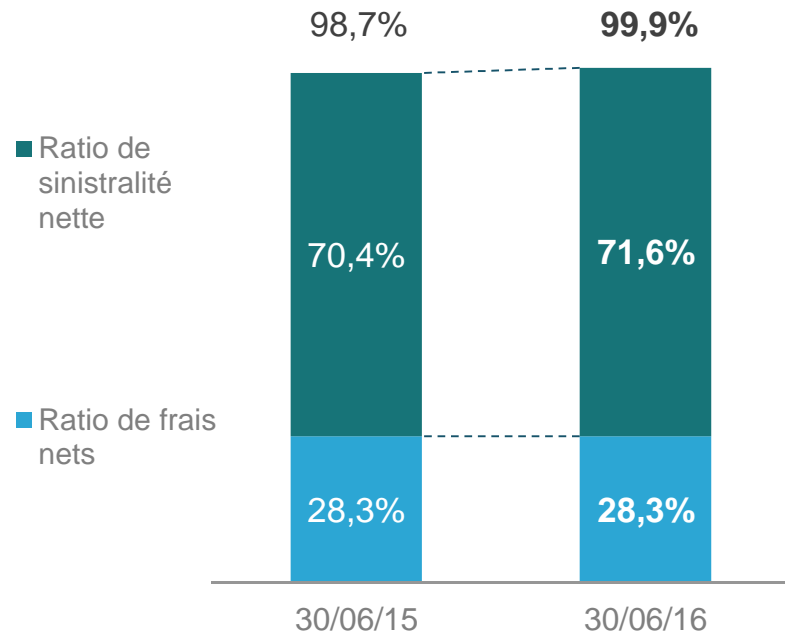
Résultat opérationnel économique Assurance de Personnes

	AP France	AP International	Total AP	dont impact environnement taux
30/06/16	52 M€	19 M€	71 M€	-14 M€
30/06/15	12 M€	16 M€	28 M€	-14 M€

Performances solides au 30/06/2016

ABR : MAÎTRISE DES MARGES TECHNIQUES

Ratio combiné non vie Groupama



- Sur-sinistralité climatique et graves,
 - +3 pts par rapport au 30/06/15
- Impact de l'environnement de taux d'intérêt bas,
 - qui reste élevé à +1,8 pt (vs. +2,4 pts en 2015)
- Stabilité du ratio de frais

Ratio combiné non vie	30/06/15	30/06/16
France	97,8%	99,7%
International	102,6%	100,5%

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€
30/06/15	91 M€	8 M€	99 M€	-68 M€	-175 M€

Performances solides au 30/06/2016

RÉSULTAT NET DE 69 M€

Structure du résultat net Groupama

<i>En millions €</i>	30/06/15	30/06/16	<i>variation</i>
Résultat opérationnel économique	116	92	-24
Plus values réalisées nettes de dotations aux provisions pour dépréciation à caractère durable ⁽¹⁾	183	68	-115
Gains ou pertes sur actifs financiers comptabilisés à la juste valeur ⁽¹⁾	30	-26	-56
Autres charges et produits	-63	-65	-2
Résultat net	266	69	-197

⁽¹⁾ Montants nets de PB et IS

Résultat opérationnel de 92 M€

- avec un impact des taux qui reste élevé au 30/06/16, de -61 M€

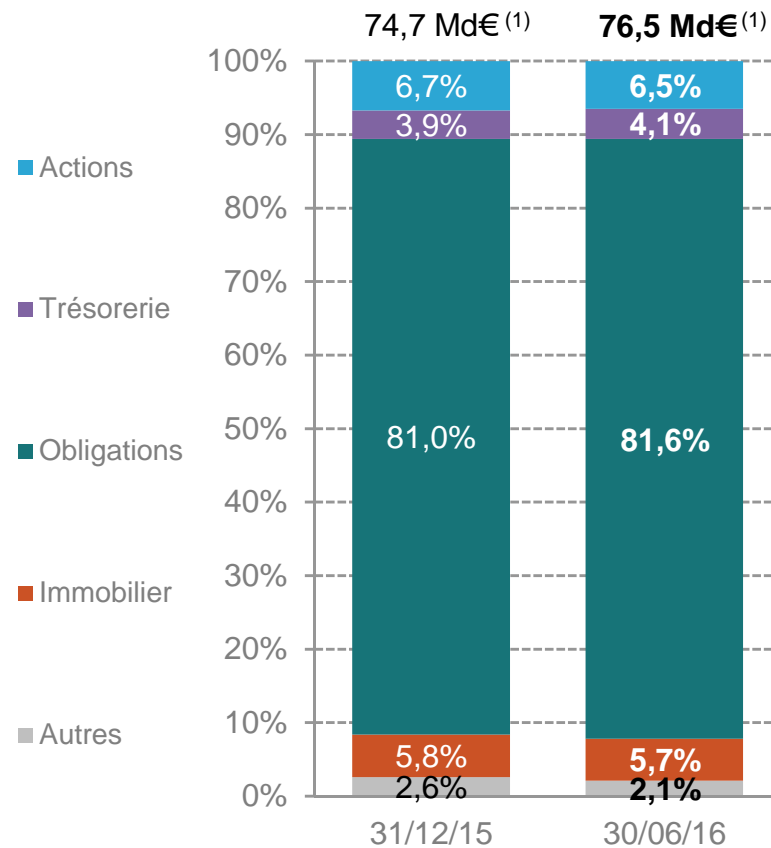
Résultat net de 69 M€

- diminution des plus-values réalisées,
- incidence de la baisse de taux sur les actifs comptabilisés à la juste valeur

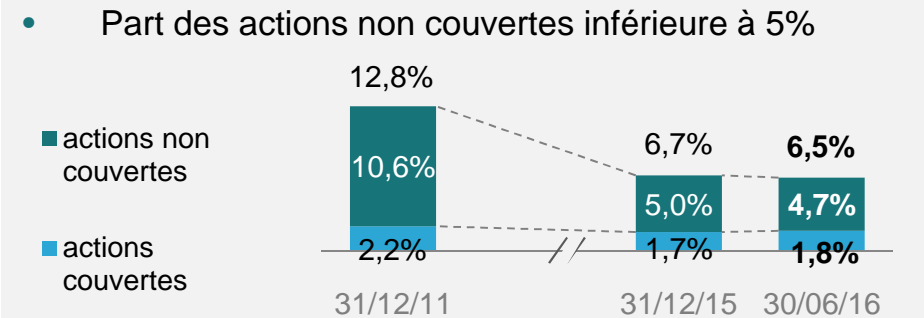
Performances solides au 30/06/2016

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

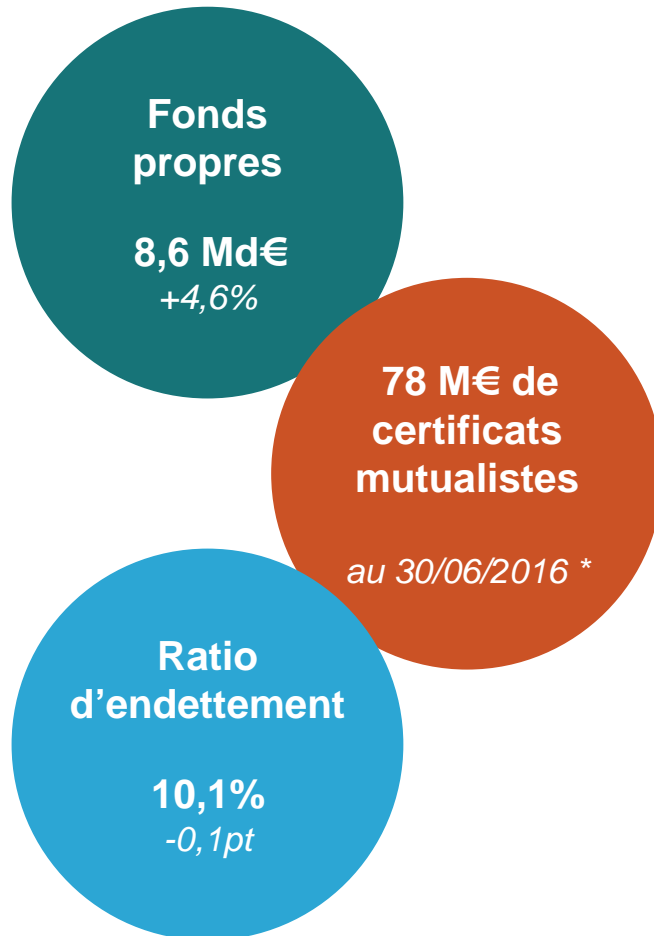


- Légère hausse de la part obligataire
- Plus-values latentes de 11,6 Mds€

En milliards €	31/12/2015	30/06/2016
Obligations	7,3	8,8
Actions	0,7	0,7
Immobilier	2,2	2,2
Total	10,2	11,6

Performances solides au 30/06/2016

FONDS PROPRES DE 8,6 Md€



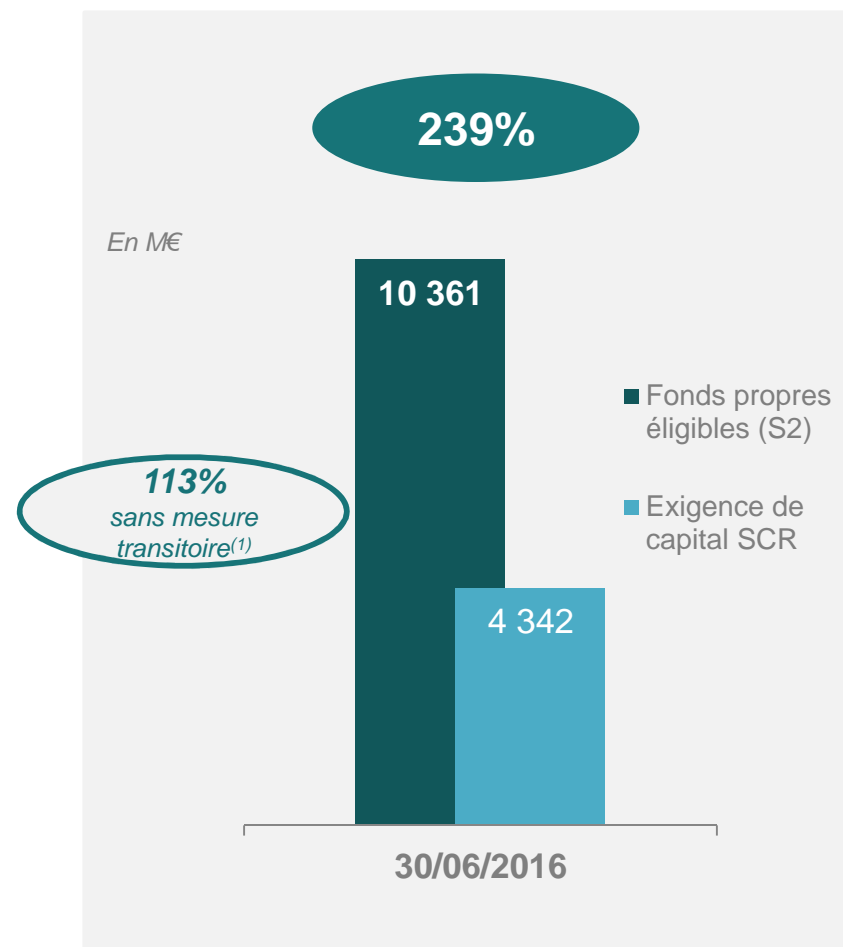
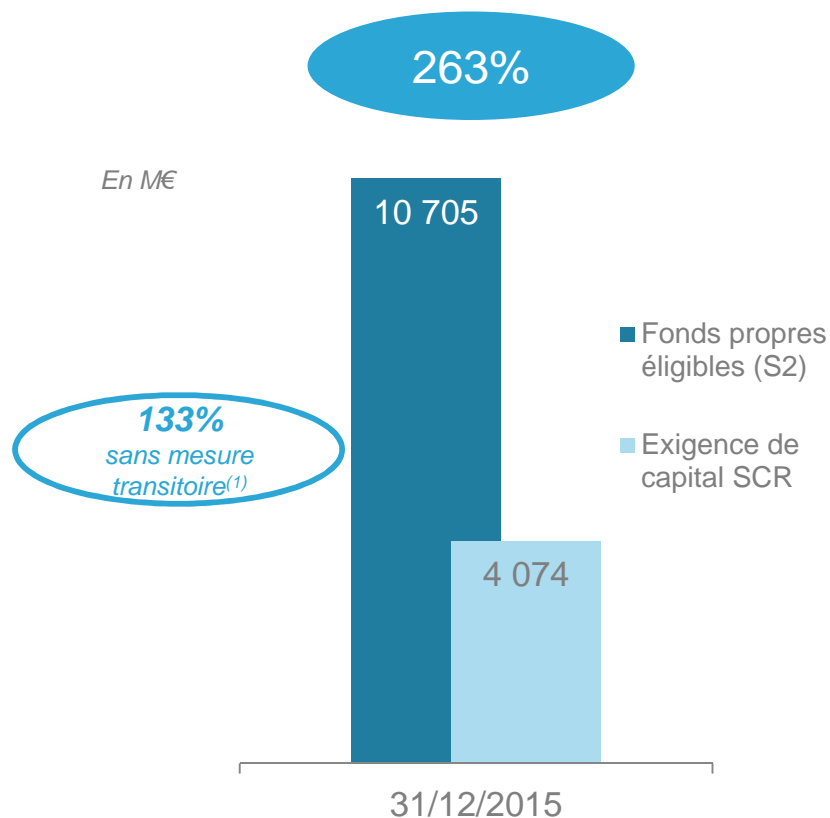
Certificats Mutualistes Groupama : lancement réussi

- Instruments de fonds propres créés par la Loi sur l'Économie Sociale et Solidaire du 31 juillet 2014, à l'initiative de la FFSAM et de Groupama
- Nouveau mode de financement spécifiquement dédié aux organismes mutualistes et paritaires visant à élargir les capacités de financement des sociétés d'assurance mutuelle :
 - par l'émission d'un instrument Tier 1 sous Solvabilité 2,
 - à un coût compétitif par rapport aux autres instruments de fonds propres.
- Calendrier de lancement Groupama
 - décembre 2015 : lancement pilote par la caisse régionale Groupama Rhône-Alpes Auvergne
 - à partir de juin 2016 : émissions par 7 autres caisses régionales

* 129 M€ au 26/08/2016

Performances solides au 30/06/2016

MARGE DE SOLVABILITÉ 2 À 239%



⁽¹⁾ Calcul sans mesure transitoire sur provisions techniques

GRUPE GROUPAMA

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

1. Performances solides au
30/06/2016
- 2. Annexes**

Annexes

PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE AU 30/06/2016

Ventilation par émetteur

<i>En valeur de marché</i>	30/06/16
Dettes gouvernementales	66,5%
Dettes privées non financières	16,1%
Dettes financières	15,2%
Autres	2,2%
Total Obligations	100,0%

Ventilation par rating

<i>En valeur de marché</i>	30/06/16
AAA	5,5%
AA	41,8%
A	12,0%
BBB	35,7%
< BBB & NR	5,0%
Total Obligations	100,0%

Ventilation géographique

<i>En valeur de marché</i>	Dettes « govies »	Dettes privées non financières
"Core"(France, Allemagne, Pays Bas)	54,3%	60,6%
• dont France	52,9%	42,3%
• dont Allemagne	0,9%	15,1%
Autres zone €	38,9%	11,2%
• dont Italie	24,4%	4,6%
• dont Espagne	8,5%	2,5%
Reste du monde	6,8%	28,3%
30/06/16	100,0%	100,0%

Ventilation par degré de subordination

<i>En valeur de marché</i>	30/06/16
Senior	60,4%
Collatéralisée	19,5%
Subordonnées	18,0%
• dont T1	1,4%
• dont T2	10,6%
Titrisations	0,5%
Autres	1,6%
Total Dettes financières	100,0%

Annexes

PORTEFEUILLE ACTIONS AU 30/06/2016

Ventilation géographique

<i>En valeur de marché</i>	30/06/16
Europe	73,0%
• dont GIIPS	11,4%
Amérique du Nord	21,3%
Reste du monde	5,7%
Total Actions (hors actifs stratégiques)	100,0%

Ventilation par émetteur

<i>En valeur de marché</i>	30/06/16
Biens de consommation	19,1%
Industrie	14,7%
Matériaux de base	3,7%
Pétrole et gaz	6,2%
Santé	10,6%
Services aux collectivités	3,9%
Services aux consommateurs	9,2%
Sociétés financières	17,8%
Technologie	9,8%
Télécommunications	5,0%
Total Actions (hors actifs stratégiques)	100,0%

Annexes

PORTEFEUILLE IMMOBILIER AU 31/12/2015

Ventilation géographique

<i>En valeur de marché</i>	31/12/2015
Paris	78%
Région parisienne	19%
Province	3%
Total Investissements immobiliers (France)	100%

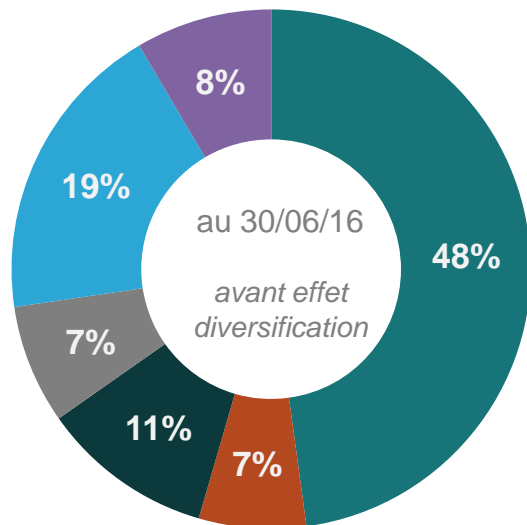
Répartition par nature

<i>En valeur de marché</i>	31/12/2015
Entreprises	69%
Résidentiel	27%
Forêts	4%
Total Investissements immobiliers (France)	100%

Annexes

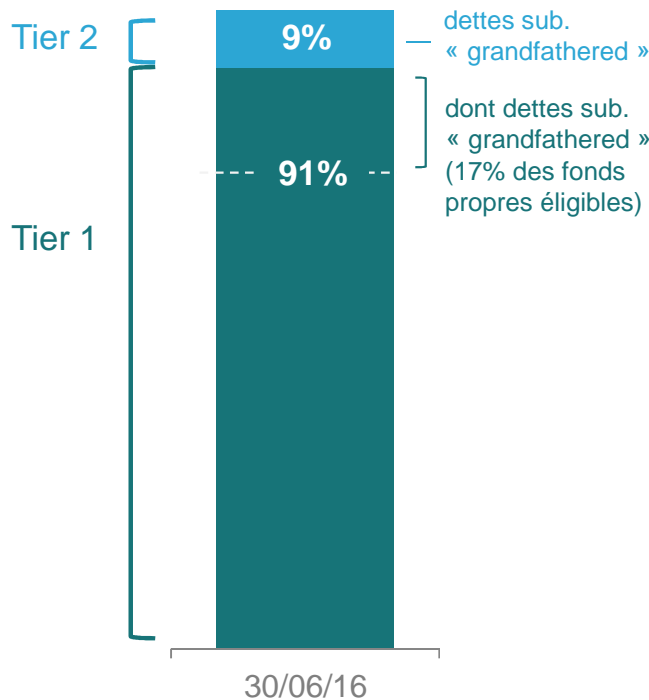
SOLVABILITÉ 2 : EXIGENCE DE CAPITAL SCR, FONDS PROPRES ÉLIGIBLES ET SENSIBILITÉS

Formation de l'exigence de capital SCR par risque



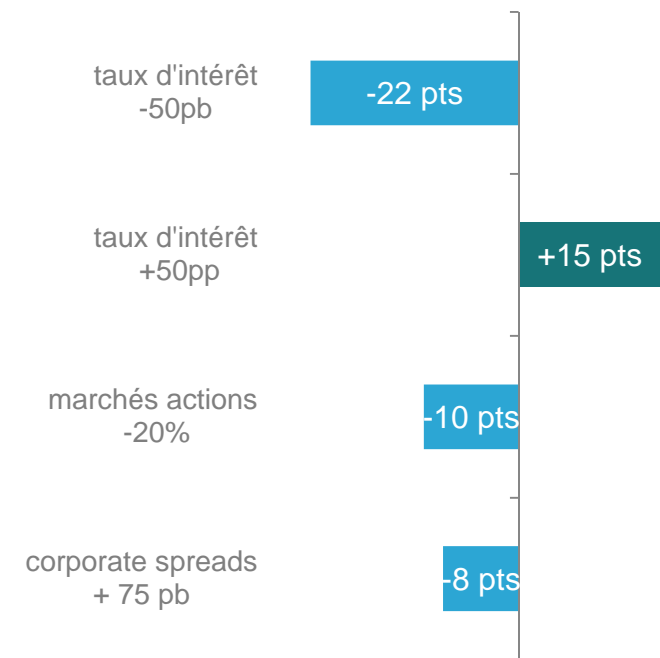
- Risque de marché
- Risque de défaut des contreparties
- Risque de souscription vie
- Risque de souscription santé
- Risque de souscription non vie
- Risque opérationnel

Fonds propres éligibles (1)



(1) Périmètre hors activités financières

Sensibilités
Calculées au 31/12/15



Annexes

SOLVABILITÉ 2 : PÉRIMÈTRE DE CALCUL

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

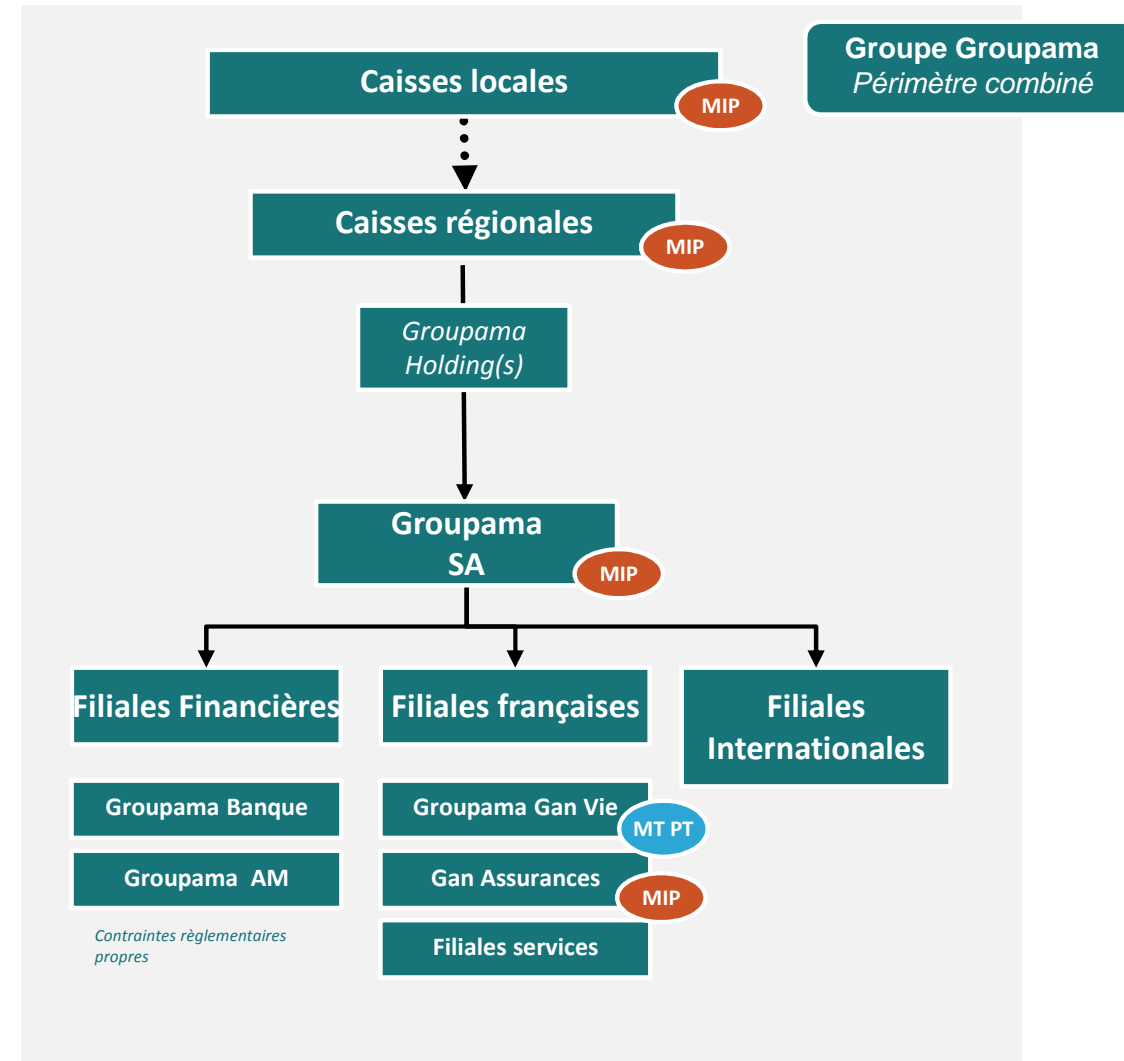
- sur son périmètre combiné, identique au périmètre sous Solvabilité 1
- sur la base des spécifications Formule Standard et d'un Modèle interne partiel pour calculer l'exigence de fonds propres (SCR)
 - le modèle interne partiel s'applique sur les entités françaises
- en intégrant une mesure transitoire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



modèle interne partiel

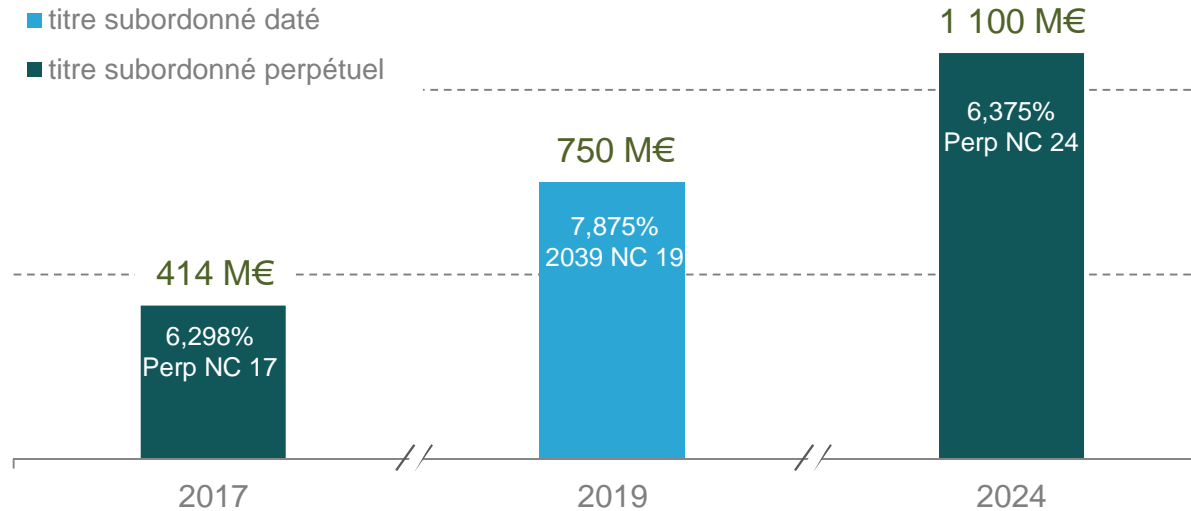


mesure transitoire sur provisions techniques



Annexes

ECHÉANCIER DES TITRES SUBORDONNÉS



Libellé	Montant résiduel (M€)	Coupon	Date de call	Date de maturité	Éligibilité S2	Traitement IFRS
TSSDI	414	6,298%	22/10/2017	Perpétuel	Tier 1 (grandfathering)	Fonds propres
TSR	750	7,875%	27/10/2019	27/10/2039	Tier 2 (grandfathering)	Dettes de financement
TSDI	1 100	6,375%	28/05/2024	Perpétuel	Tier 1 (grandfathering)	Fonds propres

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

 @GroupeGroupama