



Paris, le 18 février 2009

Résultats annuels 2008 : Forte croissance de l'activité et du résultat opérationnel Baisse du résultat net due aux marchés financiers

Périmètre Groupama S.A.⁽¹⁾

Chiffre d'affaires : 13 441 millions d'euros, +10,8%

APE ⁽²⁾ : 555 millions d'euros, +4,2%

Résultat opérationnel ⁽³⁾ : 561 millions d'euros, +49,6%

Résultat net : 273 millions d'euros, -57,9% (hors plus-values sur les titres Scor)

ROE ⁽⁴⁾ : 12,2%

Ratio combiné assurance de biens et responsabilités : 98,0%

Périmètre Groupe ⁽¹⁾

Chiffre d'affaires : 16 232 millions d'euros, +9,2%

Résultat opérationnel ⁽³⁾ : 661 millions d'euros, +66,1%

Résultat net : 342 millions d'euros, -56,9% (hors plus-values sur les titres Scor)

ROE ⁽⁴⁾ : 9,2%

Ratio combiné assurance de biens et responsabilités : 98,7%

Les comptes sont publiés en normes IFRS

« Dans un environnement difficile, la forte croissance de notre activité, celle de notre résultat opérationnel, en progression de +50%, et la maîtrise de notre ratio combiné à 98% sont les fruits de nos plans de développement et d'investissement. Plus que jamais, ces bonnes performances et la bonne résistance de notre résultat net témoignent de la capacité de notre groupe à progresser même dans des périodes de turbulence », a déclaré Jean Azéma, directeur général de Groupama. « Dans un contexte globalement difficile, nous restons concentrés sur nos objectifs. »

(1) Les comptes consolidés de Groupama S.A. comprennent l'activité de l'ensemble des filiales ainsi que la réassurance interne (soit 40 % environ du chiffre d'affaires des Caisses régionales cédé à Groupama S.A.). Les comptes du Groupe comprennent l'ensemble des activités du Groupe (activité des Caisses régionales et celle des filiales consolidées dans Groupama S.A.).

(2) APE : Annual Premium Equivalent, correspond à 10% des primes uniques et 100% des primes périodiques sur le périmètre « assurances de la personne »

(3) Résultat opérationnel économique : correspond au résultat net retraité des plus et moins values réalisées, des dotations et reprises de provisions pour dépréciation à caractère durable et des gains et pertes latentes sur les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur (l'ensemble de ces éléments sont nets de participation aux bénéficiaires et nets d'IS). Sont également retraités, les opérations exceptionnelles nettes d'IS, les amortissements de valeurs de portefeuilles et les dépréciations d'écarts d'acquisition (nets d'IS).

(4) Sur fonds propres moyens hors réserves de réévaluation et hors effet de juste valeur.

Faits marquants

DES RÉSULTATS TÉMOIGNANT DES TRÈS BONS FONDAMENTAUX DU GROUPE

- Une forte croissance de l'activité : un chiffre d'affaires en hausse de +6,4% en assurance de personnes (+3,1% en données constantes), de +16,2% en assurance de biens et de responsabilité (+3,7% en données constantes) et de +3,4% pour les activités financières et bancaires.
- Une très forte progression du résultat opérationnel économique de 49,6% qui traduit les plans d'actions déployés malgré le retournement de cycle économique.
- Un ratio combiné en assurance de biens et responsabilité stabilisé à 98% conformément à nos objectifs.
- Des dépréciations d'actifs limitées (138 millions d'euros nets de PB et d'IS) au regard des turbulences des marchés financiers.
- Un résultat net positif à 273 millions d'euros malgré la très forte dégradation des marchés financiers.

FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ GRÂCE AUX PLANS DE DÉVELOPPEMENT ET À UNE INNOVATION CONSTANTE EN FRANCE

- La croissance 2008 est le fruit des plans de développement ambitieux lancés en 2006/2007 qui sont désormais opérationnels : +2,2% en assurance de la personne (sur un marché en recul de 8,7%), +2,1% en assurance de biens et responsabilités (sur un marché en progression de 2,5%).
- Ce développement s'est accompagné de la poursuite de la politique d'innovation produits en 2008 : à noter les lancements de Groupama Renfort et d'une actualisation de l'offre Groupama Santé Active.
- Groupama a accéléré sa présence en zone urbaine, en particulier avec le plan d'ouverture de nouvelles « boutiques » dans les villes de plus de 200 000 habitants.
- Dans sa phase de démarrage, Amaguiz.com, une nouvelle marque destinée à la vente exclusive via internet, propose de l'assurance automobile avant d'étendre sa gamme à d'autres produits d'assurance, afin de couvrir, à terme, l'ensemble des besoins des particuliers. Quelques mois après son lancement, les résultats d'Amaguiz.com sont supérieurs au plan d'affaires (objectif de 15 000 contrats à fin 2009) avec 10 000 contrats souscrits à ce jour.

FORTE CROISSANCE À L'INTERNATIONAL POUR UN GROUPE DÉSORMAIS SOLIDEMENT IMPLANTÉ AU SUD DE L'EUROPE ET EN EUROPE CENTRALE

- Le chiffre d'affaires à l'international est en effet de 3,9 milliards d'euros au 31 décembre 2008, en hausse de 39% en variation courante. En intégrant les acquisitions en année pleine, l'activité internationale dans le chiffre d'affaires consolidé de Groupama SA est de 31,6 %.
- Concrétisations du plan stratégique, les acquisitions réalisées en 2008 ont permis de créer d'importantes plateformes de développement :
 - ✓ en Europe Centrale et Orientale avec la conclusion d'un partenariat stratégique avec OTP Bank, 1^{ère} banque indépendante d'Europe Centrale présente dans neuf pays (Hongrie, Bulgarie, Roumanie, Slovaquie, Ukraine, Russie, Croatie, Serbie, Monténégro) qui permet un accès à dix millions de clients et le rachat de la société d'assurance OTP Garancia.
 - ✓ en Roumanie, avec l'acquisition de l'assureur Asiban, suite à celle de BT Asigurari en octobre 2007, Groupama devient le 3^{ème} assureur roumain.
 - ✓ en Turquie, avec l'acquisition des sociétés d'assurance Güven Sigorta et Güven Hayat, qui renforcent les acquisitions en 2006 de Basak Groupama Sigorta et Basak Groupama Emeklilik, Groupama devient le 5^{ème} assureur dommages du marché turc et consolide sa deuxième place sur le marché de l'assurance vie.
 - ✓ en Tunisie, par le biais du partenariat stratégique avec le 1^{er} assureur tunisien STAR qui permet à Groupama de détenir 35 % du capital et des droits de vote de la société.

MAÎTRISE CONSTANTE DU PROFIL DE RISQUES

- Un portefeuille d'actifs de qualité qui reflète la gestion prudente du groupe.
- Des expositions nulles ou négligeables aux produits structurés complexes ou toxiques.
- Un accroissement de notre protection contre le risque tempête en France par l'émission d'un « cat bond » via Swiss Ré en janvier 2008.

Postérieurement à la clôture

- Tempête Klaus : Dès le 24 janvier, Groupama a mis en place son dispositif de crise en France et en Espagne. Les protections mises en place par le groupe permettent de limiter le coût de cet événement pour le groupe à 250 millions d'euros avant impôts, pour l'ensemble des risques couverts : particuliers, professionnels agricoles, collectivités et forêts.

Paris, le 18 février 2009 - Le conseil d'administration de Groupama S.A., réuni le 17 février 2009, sous la présidence de Jean-Luc Baucherel, a arrêté les comptes consolidés de Groupama S.A. et les comptes combinés du Groupe pour l'exercice 2008.

Croissance du chiffre d'affaires soutenue à près de 11%

Au 31 décembre 2008, le chiffre d'affaires consolidé de Groupama SA est en hausse de +10,8% à 13,4 milliards d'euros. À périmètre et taux de change constants, il progresse de +3,4%.

En assurance de personnes, la hausse du chiffre d'affaires est de +6,4% en données courantes et de +3,1% en données constantes. En assurance de biens et de responsabilité, le chiffre d'affaires progresse de +16,2% en données courantes et de +3,7% en données constantes.

■ Assurance et services France

Le chiffre d'affaires de l'assurance en France augmente de +2,1% au 31 décembre 2008, par rapport au 31 décembre 2007, et s'établit à 9 142 millions d'euros, sur un marché en recul de -6,2%.

L'ensemble des réseaux du groupe en France contribue à cette croissance, aussi bien le réseau des caisses régionales, que celui des agents généraux (Gan Assurances), des courtiers (Gan Eurocourtage) et des réseaux spécialisés (Gan Patrimoine et Gan Prévoyance).

Le chiffre d'affaires de l'assurance de la personne de 5 501 millions d'euros est en hausse de +2,2%. À noter que l'année 2007 avait été marquée par une prime unique de 100 millions d'euros non reconduite cette année (contrat retraite collective). Corrigée de cette prime exceptionnelle, la croissance serait de + 4,1% au 31 décembre 2008.

Dans un contexte de marché « déprimé », le chiffre d'affaires vie et capitalisation est en hausse de + 1,8% et affiche une progression largement supérieure à celle du marché qui est en fort retrait (-10,6% à fin décembre 2008). En épargne / retraite, le chiffre d'affaires, tiré par le projet « CAP 2008 », progresse de + 5,6% au 31 décembre 2008 et la collecte nette individuelle de 873 millions d'euros résiste (-8%) dans un marché vie et capitalisation en très forte détérioration (-47,5%). En prévoyance, le chiffre d'affaires affiche une progression de +1,5%.

Le groupe consolide sa place de leader en santé individuelle avec une progression de +4,1% du chiffre d'affaires en 2008.

En assurance de biens et de responsabilité, l'activité en France de 3 631 millions d'euros est en hausse +2,1%, en ligne avec celle du marché (+2,5% - source FFSA).

Dans un environnement fortement concurrentiel, la branche habitation est en hausse de 1,4% à 434 millions d'euros ainsi que la branche automobile, en progression de +2,1% à 1 094 millions d'euros. En assurances agricoles, le groupe, leader incontesté, enregistre une progression de +5,4%, notamment sous l'impulsion du fort développement de l'activité des risques climatiques sur récoltes.

■ Assurance internationale

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe à l'international s'établit à 3 937 millions d'euros au 31 décembre 2008, en hausse de +39,0% en données courantes, et de +6,4% ⁽¹⁾ en données constantes, par rapport au 31 décembre 2007.

Le chiffre d'affaires de l'assurance de la personne présente une forte croissance de +8,0% progressant tant en assurance collective (+17,4% à 401 millions d'euros) principalement en Turquie, qu'en assurance individuelle (+3,3% à 723 millions d'euros) notamment en Italie et en Espagne.

L'assurance de biens et responsabilité affiche une hausse de +5,8% par rapport à 2007. Cette évolution s'explique principalement par la croissance en automobile (y compris flottes) de +5,4% à 1 823 millions d'euros (notamment en Espagne, Angleterre, Turquie et Roumanie) et en habitation de +9% à 321 millions d'euros.

Europe du Sud-Ouest

Le chiffre d'affaires de la filiale espagnole **Groupama Seguros** atteint 976 millions d'euros au 31 décembre 2008, en augmentation de +12,2% par rapport au 31 décembre 2007. L'assurance de la personne affiche une croissance de +23% qui s'explique essentiellement par le fort développement en vie collective (+30%) et en santé (+11,6%). En assurance de biens et responsabilité, l'accroissement des primes émises de +9,2% provient de l'ensemble des branches du portefeuille et principalement de la branche automobile hors flottes (+11,6%), qui bénéficie de l'activité de Clickseguros (filiale internet de vente d'assurance).

Le chiffre d'affaires 2008 des filiales au **Portugal** est en recul de -1,7% à 82 millions d'euros. Dans un marché vie caractérisé par une forte concurrence, les primes vie affichent un recul de -4,5%. Le chiffre d'affaires de l'assurance de biens et responsabilité augmente de +3,7% grâce, notamment, aux branches habitation (+8,8%) et dommages aux entreprises (+19,8%).

Europe du Sud-Est

Le chiffre d'affaires global des filiales italiennes Groupama Assicurazioni, Groupama Vita et Nuova Tirrena progresse de +2,6% et s'établit à 1 391 millions d'euros au 31 décembre 2008. En assurance de la personne, l'activité est en hausse de +7,9% principalement soutenue par l'assurance vie. Dans un marché en baisse, l'épargne individuelle traditionnelle est en progression de +27,7% due, d'une part, au bon développement des accords de bancassurance et, d'autre part, au succès du produit à taux garanti lancé fin 2008. À l'inverse, la branche santé (-6,6%) subit la sortie du portefeuille des contrats accidents et santé des employés du groupe Toro. En assurance de biens et responsabilité, le chiffre d'affaires progresse de +0,4% à 966 millions d'euros.

Les filiales turques Basak Groupama Sigorta, Basak Groupama Emeklilik et Güven (consolidée depuis le 1^{er} décembre 2008) affichent une hausse de +20,7% de leur activité au 31 décembre 2008 pour atteindre un chiffre d'affaires global de 444 millions d'euros. L'assurance de la personne enregistre une augmentation de +31,9% soutenue, en particulier, par l'assurance emprunteur et la santé individuelle. En assurance de biens et responsabilité, Basak Sigorta présente une croissance de son chiffre d'affaires de +13% grâce à la très bonne tenue de l'ensemble de l'activité et, tout particulièrement, de l'automobile (+10,5%) et de l'habitation (+23,9%).

Le chiffre d'affaires de **Groupama Phoenix** (Grèce) s'établit, au 31 décembre 2008, à 150 millions d'euros, soit une baisse de -4,5%. Cette situation est due à un contexte de marché particulièrement difficile. Ainsi, l'assurance de biens et responsabilité baisse de -5,1%. L'assurance de la personne, quant à elle, diminue de -2,4%. Il convient toutefois de souligner que des actions commerciales visant notamment à renforcer la proximité vis-à-vis du réseau des courtiers ont permis d'inverser cette tendance baissière dans les derniers mois de l'année.

Pays de l'Europe centrale et orientale (PECO)

La contribution au chiffre d'affaires des filiales hongroises Groupama Biztosito et OTP Garancia s'élève à 96 millions d'euros au 31 décembre 2008. Il intègre trois mois d'activité de la société OTP Garancia, entrée dans le périmètre au 30 septembre 2008.

La contribution au chiffre d'affaires des filiales roumaines BT Asigurari, OTP Garancia Asigurari et Asiban augmente de +13,8% à 157 millions d'euros au 31 décembre 2008. Ce montant inclut 5 mois d'activité pour la société Asiban et 3 mois pour OTP Garancia Asigurari, intégrées respectivement en août et en septembre 2008. L'activité de l'assurance de biens et responsabilité affiche une forte hausse de +17,5% sur la période. L'ensemble des branches enregistre une croissance soutenue.

¹ L'analyse des évolutions à l'international porte sur des données constantes

Grande Bretagne

Le chiffre d'affaires de **Groupama Insurances** augmente de +6% à 544 millions d'euros au 31 décembre 2008. En assurance de biens et responsabilité, la croissance du chiffre d'affaires de +9,1% bénéficie notamment des bonnes performances réalisées en habitation (+7,8%). L'activité de l'assurance de la personne enregistre un repli de -4,3%, notamment du fait de la baisse du chiffre d'affaires en assurance emprunteur (-20,4%).

■ Activités bancaires et financières

Le chiffre d'affaires des activités financières et bancaires s'élève à 362 millions d'euros, en progression de +3,4%. Le produit net bancaire atteint 189 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires 2008 de **Groupama Banque**, en augmentation de +35% par rapport au 31 décembre 2007, s'établit à 62 millions d'euros. Le produit net bancaire s'élève à 38 millions d'euros au 31 décembre 2008 en progression de +35,4%. Cette évolution est due à la progression régulière des encours de crédit (+70,3%) et des encours de dépôts (+5,5%). Le nombre de clients à fin 2008 s'élève à 445 000 en hausse de +4,8% par rapport au 31 décembre 2007.

Les encours gérés par **Groupama Asset Management** et ses filiales s'élèvent à 81,3 milliards d'euros au 31 décembre 2008, en retrait de -7,5% par rapport au 31 décembre 2007, sous l'effet de la chute des marchés financiers. Il convient toutefois de préciser que la collecte hors groupe est en progression de près de 2,8 milliards d'euros.

Forte hausse du résultat opérationnel économique à + 49,6% et maîtrise du ratio combiné à 98%

Le résultat opérationnel économique de **Groupama S.A.** s'élève à 561 millions d'euros en 2008, en progression de +49,6% par rapport au 31 décembre 2007.

La contribution de la France au résultat opérationnel économique est de 485 millions d'euros en 2008, en hausse de +76,4%.

La contribution de l'international au résultat opérationnel économique est de 220 millions d'euros en 2008, en hausse de 13,4 %. Les principaux contributeurs au résultat opérationnel économique sont l'Europe du Sud Ouest pour 116 millions d'euros, l'Europe du Sud Est pour 70 millions d'euros et la Grande Bretagne pour 38 millions d'euros.

La contribution des filiales financières et bancaires est de 1 million d'euro au 31 décembre 2008.

La contribution de l'activité des holdings s'élève à -145 millions d'euro au 31 décembre 2008. La hausse des charges de financement ainsi que les frais relatifs aux opérations de croissance externe pèsent sur le résultat de la période.

Assurance de biens et responsabilité

Le résultat opérationnel économique de l'assurance de biens et responsabilités est en progression de +1,8% à 346 millions d'euros. Cette évolution favorable s'explique principalement par la croissance des produits financiers récurrents de 13,2%, du fait notamment des récentes acquisitions, et par un ratio combiné net stabilisé à 98,0% :

- En France, le ratio combiné net s'établit à 96,9% au 31 décembre 2008 en amélioration de 2,0 points par rapport à 2007. La baisse significative de 3,0 points de la sinistralité nette à 66,2% explique cette évolution. Il convient de rappeler, qu'en 2007, de nombreux événements climatiques (cyclones Dean et Gamède, séisme aux Antilles...) avaient pesé sur la sinistralité en France. Le ratio de frais d'exploitation est de 30,7% en 2008 contre 29,7% en 2007 du fait, notamment, d'un accroissement des dépenses de marketing et de publicité.

- À l'International, le ratio combiné net se détériore de 4,5 points par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 99,4% au 31 décembre 2008. Cette évolution résulte essentiellement de la dégradation du ratio de sinistralité nette de 4,3 points à 70,9%, liée notamment aux acquisitions récentes.

Assurance de la personne

Le résultat opérationnel économique de l'assurance de la personne s'élève à 359 millions d'euros et affiche une progression de +230 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2007.

La forte amélioration (+139 millions d'euros avant impôt) de la marge technique nette de l'activité santé et autres dommages corporels concourt fortement à cette progression sensible. La diminution du ratio combiné net de 8,6 points (96,6% en 2008 contre 105,2% en 2007), tant des entités en France qu'à l'international, explique cette évolution.

En vie/capitalisation, la marge technique nette progresse de +39 millions d'euros au 31 décembre 2008 (+26 millions d'euros net d'impôt). Cette hausse est due notamment à des rechargements de provisions pour taux garantis en 2007 dans certaines filiales à l'international.

La progression des produits financiers récurrents de +44 millions d'euros explique également la hausse du résultat opérationnel économique.

Un résultat net positif malgré la très forte dégradation des marchés financiers

Le résultat net s'élève à 273 millions d'euros au 31 décembre 2008, en baisse de -57,9%, hors impact de la cession des titres SCOR en 2007.

Dans le contexte de crise financière internationale, la hausse du résultat opérationnel est intégralement absorbée par les impacts de la crise financière, qui s'élèvent à 750 millions d'euros nets de PB et d'IS et qui se décomposent comme suit :

- **une baisse sensible des plus et moins values réalisées nettes** de 450 millions d'euros par rapport à 2007. L'année 2007 était marquée par une plus value exceptionnelle de 144 millions d'euros au titre de la cession des titres SCOR et par l'externalisation d'une plus-value de 158 millions d'euros au titre de la cession de la Tour Gan. Aucune plus-value équivalente n'a été enregistrée en 2008.
- **une diminution** de 162 millions d'euros des actifs valorisés dans les comptes IFRS selon la méthodologie de la juste valeur par résultat par rapport à 2007.
- **des dotations nettes aux provisions pour dépréciation à caractère durable** de 138 millions d'euros en 2008.

Des actifs sains et de qualité grâce à une gestion sélective

Au 31 décembre 2008, le total du bilan de Groupama s'élève à 85,6 milliards d'euros contre 88,3 milliards d'euros en 2007, soit une baisse de -3,0%.

Les placements d'assurance s'élèvent, en effet, à 67,4 milliards d'euros contre 74,1 milliards d'euros à fin 2007, soit une baisse de 6,7 milliards d'euros, en raison de la chute des marchés financiers. Il convient de rappeler que la majeure partie des placements au bilan (plus de 89%) est évaluée en valeur de marché en application des normes IFRS. Cet environnement affecte évidemment les plus-values latentes du groupe qui atteignent 1,0 milliard d'euros au 31 décembre 2008 contre 7,5 milliards d'euros au 31 décembre 2007. La baisse des marchés actions (l'indice CAC 40 a chuté de -42,7%) est à l'origine de la diminution de -5,9 milliards d'euros des plus-values latentes sur actions.

Les capitaux propres consolidés de Groupama S.A. baissent mécaniquement selon les normes IFRS pour s'élever à 3,2 milliards d'euros contre 5,9 milliards d'euros au 31 décembre 2007.

La gestion efficace et prudente des placements permet, toutefois, au groupe d'enregistrer des dépréciations d'actifs relativement limitées (0,2% des placements), malgré les turbulences des marchés financiers. Les expositions du groupe aux produits structurés complexes ou « toxiques » qui posent problème aujourd'hui (subprimes, monolines, Madoff...) sont en effet nulles ou négligeables.

Les provisions techniques brutes s'élèvent à 65,9 milliards d'euros au 31 décembre 2008 contre 66,8 milliards d'euros au 31 décembre 2007.

La **marge de solvabilité réglementaire groupe** (à méthode de calcul inchangée par rapport à 2007) est couverte à un niveau satisfaisant, à hauteur de 122%, et ce, malgré la très forte baisse des marchés financiers et le renforcement significatif du groupe à l'international. En tenant compte des éléments d'appréciation complémentaires tels que publiés par l'ACAM ⁽¹⁾, la marge serait de 149%.

Le **taux d'endettement net**, hors Silic, est de 40,5% au 31 décembre 2008.

Une European Embedded Value en ligne avec l'évolution des marchés financiers

L'European Embedded Value de Groupama, conforme aux principes EEV du CFO Forum, intègre cette année deux nouvelles entités internationales, Nuova Tirrena et Groupama Phoenix.

L'**European Embedded Value 2008** s'établit à 2 742 millions d'euros, dont 2 024 millions d'euros sur l'ANAV et 687 millions d'euros sur la valeur de portefeuille, et est en baisse de 46% par rapport à 2007. Cette baisse s'explique principalement par la chute des marchés actions et par la hausse des primes de risque sur les titres obligataires crédit.

La **valeur de la production nouvelle** s'élève quant à elle à 41 millions d'euros, ce qui représente un ratio sur APE de 7,4%.

Perspectives

Le groupe maintient, pour 2009, ses objectifs de développement au service de ses clients, tout en se concentrant sur la recherche de synergies tant en France qu'à l'international, et en s'appuyant sur la mobilisation de ses collaborateurs.

À plus long terme, le groupe maintient le cap pour satisfaire son ambition de figurer parmi les 10 premiers assureurs en Europe.

Contacts presse :

Frédérique GRANADO – +33 (0)1 44 56 76 91
frederique.granado@groupama.com

Aneta LAZAREVIC – +33 (0)1 44 56 74 38
aneta.lazarevic@groupama.com

Contact analystes :

Sylvain BUREL – +33 (0)1 44 56 74 67
sylvain.burel@groupama.com

* * *

Les principaux chiffres des comptes combinés du Groupe figurent en annexe 3

Les comptes combinés de Groupama comprennent l'ensemble des activités du groupe (activité des Caisses régionales et celle des filiales consolidées dans Groupama SA).

¹ Prise en compte notamment des emprunts subordonnés non admis du fait de l'écrêtement réglementaire, des provisions d'égalisation, d'un niveau élevé des marges de prudence des provisions d'assurance dommages, de la provision pour participation aux bénéfices.

Annexe 1 : périmètres

Pour retrouver le schéma d'organisation du groupe, cliquez sur le lien suivant :

<http://www.groupama.com/article.jspz?id=502>

Annexe 2 : chiffres clés Groupama S.A.-comptes consolidés

A/ Chiffre d'affaires

	2007	2007	2008	2008/2007	2008/2007
	CA réel	CA Proforma*	CA réel	Variation à périmètre et change courants %	Variation à périmètre et change constants %
<i>en millions d'euros</i>					
> FRANCE	8 951	8 951	9 142	2,1%	2,1%
Assurance de la personne	5 384	5384	5 501	2,2%	2,2%
Assurance de biens et responsabilité	3 557	3 557	3 631	2,1%	2,1%
Total hors activités non poursuivies	8 941	8 941	9 132	2,1%	2,1%
Activités non poursuivies	10	10	10	0,0%	0,0%
> INTERNATIONAL & Outre-mer	2 832	3 702	3 937	39,0%	6,4%
Assurance de la personne	841	1 042	1 125	33,8%	8,0%
Assurance de biens et responsabilité	1 990	2 659	2 813	41,4%	5,8%
Total hors activités non poursuivies	2 832	3 702	3 937	39,0%	6,4%
Activités non poursuivies	0	0	0	NA	NA
TOTAL ASSURANCE	11 783	12 653	13 079	11,0%	3,4%
ACTIVITES FINANCIERES ET BANCAIRES	350	350	362	3,4%	3,4%
TOTAL	12 133	13 003	13 441	10,8%	3,4%

*à données comparables

B/ Résultat opérationnel économique*

	2007	2008	Variation 2008/2007 %
<i>en millions d'euros</i>			
Assurance de la personne	129	359	+178,3%
Assurance de biens et responsabilité	340	346	+1,8%
Activités financières et bancaires	11	1	NA
Holdings	-105	-145	-38,1%
Résultat opérationnel économique*	375	561	+49,6%

* Résultat opérationnel économique : correspond au résultat net retraité des plus et moins values réalisées, des dotations et reprises de provisions pour dépréciation à caractère durable et des gains et pertes latentes sur les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur (l'ensemble de ces éléments sont nets de participation aux bénéfices et nets d'IS). Sont également retraités, les opérations exceptionnelles nettes d'IS, les amortissements de valeurs de portefeuilles et les dépréciations d'écarts d'acquisition (nets d'IS).

C/ Résultat net

<i>en millions d'euros</i>	2007	2008	Variation 2008/2007 %
Résultat opérationnel économique*	375	561	+49,6%
Plus-values réalisées nettes	484	34	-93,0%
Dotations aux provisions pour dépréciation à caractère durable nettes	-	-138	NA
Gains et pertes sur actifs financiers et dérivés comptabilisés à la juste valeur	14	-147	NA
Écart d'acquisition et actifs incorporels et autres opérations exceptionnelles	-80	-37	-53,8%
Résultat net	793 648*	273	-57,9%

* hors plus-values sur les titres Scor

Impact net de la crise financière internationale et normes IFRS

<i>en millions d'euros</i>	Assurance de la personne	Assurance de biens et responsabilité	Activités Holding	Total
Variation sur externalisation de plus values	-202	-108	-140	-450
Variations des dépréciations sur instruments financiers	-38	-102	2	-138
Variation de la juste valeur des placements	-146	-19	3	-162
Impact net total	-386	-229	-135	-750

Contribution des activités au résultat net consolidé

<i>en millions d'euros</i>	2007	2008
Assurance et services France	503	287
Groupama Vie	105	45
Gan Assurances	101	67
Gan Eurocourtage	184	137
Gan Prévoyance	58	29
Gan Patrimoine et ses filiales	29	-14
Groupama Transport	13	10
Autres sociétés spécialisés	9	9
Activités non poursuivies	4	5
Assurance internationale	151	51
Grande-Bretagne	34	27
Europe du Sud Ouest	99	105
Europe du Sud Est	15	-68
PECO	0	-18
Autres pays	3	5
Activités financières et bancaires	11	1
Groupama SA et holdings	129	-48
Autres	-1	-18
Résultat net	793	273

D/ Bilan

<i>en millions d'euros</i>	2007	2008
Fonds propres comptables part du groupe	5 918	3 179
Plus values latentes brutes	7 463	972
Dettes subordonnées	1 245	1 245
Total bilan	88 327	85 650

E/ European Embedded Value

<i>en millions d'euros</i>	Groupama	France	International
Actif net réévalué (ANR)	2023,8	1 726,2	297,6
Valeur de portefeuille	718,5	600,2	118,3
European Embedded Value	2 742,3	2 326,3	416,0
Valeur de la production nouvelle (NBV*)	41,0	40,9	0,1

* New Business Value

F/ Principaux ratios

	2007	2008
Résultat net hors effet de juste valeur/capitaux propres moyens et hors réserves de réévaluation	22,5 %	12,2 %
Ratio combiné assurance de biens	97,5 %	98,0 %
Ratio d'endettement*	23,3 %	40,5 %
Marge de solvabilité (Solvency I)	277 %	122 %

* hors société foncière Silic

Annexe 3 : Chiffres clés Groupe – comptes combinés

<i>en millions d'euros</i>	2007	2008	Variation 2008/2007 %
Chiffre d'affaires combiné ⁽¹⁾	14 859	16 232	+9,2%
Assurance France	11 677	11 933	+2,2%
Assurance internationale	2 832	3 937	+39%
Activités financières et bancaires	350	362	+3,4%
Résultat opérationnel économique ⁽²⁾	398	661	+66,1%
Plus-values réalisées nettes	572	67	-88,3%
Dotations aux provisions pour dépréciation à caractère durable nettes	-	-159	NA
Gains et pertes sur actifs financiers et dérivés comptabilisés à la juste valeur	19	-190	NA
Écart d'acquisition et actifs incorporels et autres opérations exceptionnelles	-51	-37	-27,5%
Résultat net	938	342	-56,9%
	794*		

* hors plus-values sur les titres Scor

(1) Variation à périmètre constant du chiffre d'affaires combiné : +3,2%

(2) Résultat opérationnel économique : correspond au résultat net retraité des plus et moins values réalisées, des dotations et reprises de provisions pour dépréciation à caractère durable et des gains et pertes latentes sur les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur (l'ensemble de ces éléments sont nets de participation aux bénéfices et nets d'IS). Sont également retraités, les opérations exceptionnelles nettes d'IS, les amortissements de valeurs de portefeuilles et les dépréciations d'écarts d'acquisition (nets d'IS).

<i>en millions d'euros</i>	2007	2008
Fonds propres comptables part du groupe	8 511	5 562
Plus values latentes brutes	8 335	1 161
Dettes subordonnées	1 245	1 245
Total bilan	94 882	91 777

	2007	2008
Résultat net hors effet de juste valeur/capitaux propres moyens et hors réserves de réévaluation	16,4 %	9,2 %
Ratio combiné assurance de biens	99,7 %	98,7 %
Ratio d'endettement ⁽¹⁾	29,2 %	40,4 %
Marge de solvabilité (Solvency I) ⁽²⁾	277 %	122 %

(1) hors société foncière Silic