



Un partenariat de bancassurance unique en Europe Centrale et Orientale

**OTP Bank et Groupama forment un partenariat
stratégique en assurance en Europe Centrale et
Orientale**

11 février 2008

Dr Sándor Csányi
Président Directeur
Général
OTP Bank



M. Jean Azéma
Directeur Général
Groupama



OTP Bank et Groupama forment un solide partenariat de long terme dans l'assurance en Europe Centrale et Orientale



- Leader du secteur bancaire en Hongrie
- Premier réseau bancaire indépendant dans la région
- Une stratégie de croissance ambitieuse en Europe Centrale et Orientale



Groupama

- Leader mutualiste de l'assurance en France
- Offre de produits & services diversifiée et innovante
- Expérience en multi-distribution
- L'Europe Centrale et Orientale comme zone cible
- Une position financière solide

« Formation d'une plateforme régionale de bancassurance de premier ordre s'appuyant sur un partenariat exclusif et de long terme »

Accords de distribution de bancassurance et d'assurbanque de long terme

Acquisition des activités d'assurance d'OTP (OTP Garancia)

Participation stratégique dans OTP Bank

Termes financiers

Points-clés de la transaction et des termes financiers (1/2)

Accords de distribution de long terme en bancassurance et assurbanque

- Partenariats couvrant à long terme les **9 pays** où OTP Bank opère, soit Hongrie, Bulgarie, Roumanie, Slovaquie, Ukraine, Russie, Croatie, Serbie, Monténégro
- Partenariats de **20 ans renouvelables**
- Exclusivité :
 - OTP Bank distribuera de façon **exclusive** les **produits d'assurance de Groupama** dans les pays où Groupama est déjà présent. La distribution exclusive dans les autres pays où OTP Bank est implanté est prévue dès que Groupama y aura installé ses opérations
 - Groupama fournira des produits d'assurance de façon exclusive à OTP Bank dans les pays où OTP a des positions significatives (initialement la Hongrie, la Bulgarie et le Monténégro). De même, Groupama accordera le **même niveau d'exclusivité** à OTP Bank pour la **distribution de produits bancaires**
 - A ce stade, **exclusivité mutuelle** accordée sur la **bancassurance en Hongrie, Bulgarie et Monténégro**
- Développement en commun de la **bancassurance** dans les « **Nouveaux marchés** » où OTP Bank opère mais pas encore OTP Garancia (y compris en Russie ou en Ukraine)
- Accès à 10 millions de clients
- En ligne avec la stratégie de Groupama de se centrer sur la distribution et des acquisitions complémentaires

Acquisition des activités d'assurance d'OTP (OTP Garancia)

- Acquisition d'OTP Garancia (**n°2 en vie** et **n°3 en non-vie** en **Hongrie**) et de ses filiales en **Roumanie, Bulgarie et Slovaquie**
- **1 million de clients** pour un total de **primes** de **€315m** en 2006
- Plateforme multi-distribution centrée sur la **bancassurance** (40% des primes)

Points-clés de la transaction et des termes financiers (2/2)

Participation stratégique dans OTP Bank

- Bénéfices réciproques pour les deux partenaires :
 - Renforcement de leur partenariat régional de long terme
 - Contrôle accru d'OTP Bank sur son actionnariat
 - Plan d'intéressement du management d'OTP Bank basé sur les performances globale et en bancassurance
- Groupama prend une **participation dans OTP Bank** pouvant aller **jusqu'à 8%** (5% fournis par OTP Bank lors de la clôture de la transaction, et jusqu'à 3% additionnels achetés dans le marché dans l'année suivant cette clôture)
- OTP Bank assurera le support et la promotion de l'**élection** d'un **représentant de Groupama** au conseil de surveillance d'OTP Bank
- Groupama mettra en place un plan d'intéressement du management basé sur les performances globale d'OTP Bank et en bancassurance⁽¹⁾
- OTP Bank a mis en place une transaction basée sur un dérivé pour faciliter la construction de la participation de 5% qui sera délivrée à Groupama

Termes financiers

- Le prix total prend en considération :
 - Les opérations existantes d'OTP Garancia et ses filiales
 - Le potentiel de partenariat de bancassurance dans 9 pays
 - L'alliance stratégique avec une banque régionale de premier plan
- Prix total de **164 milliards de forints hongrois** ou approximativement 617 millions⁽²⁾ d'euros pour l'acquisition d'**OTP Garancia et les accords de bancassurance**
- Groupama financera la transaction sur ses ressources internes
- La clôture de la transaction est soumise à accords des autorités de tutelle et est attendue pour le deuxième trimestre 2008

Note : Transaction soumise à accords des autorités de tutelle

(1) Soumis à un vote d'approbation par l'Assemblée Générale d'OTP Bank

(2) Taux de change : 1 euro = 266 forints hongrois au 8 février 2008

Le Groupe OTP sert plus de 10 millions de clients dans 9 pays

Groupe OTP

Agences bancaires	1.432 ⁽¹⁾
Employés	30.532 ⁽²⁾
Clients*	~10,5 m
Total des actifs	€ 32,1 mlds
Résultat net	€ 708 m
Retour moyen sur actifs	28,0%
Ratio Coûts/revenus	56,4%

OTP Bank (Hongrie)

Agences bancaires	407
Employés	8.370
Clients	~4,7 m
Total des actifs	€ 24,4 mlds
Résultat net	€ 644 m
Retour moyen sur actifs	29,8%
Ratio Coûts/revenus	43,6%
Part de marché	19,5%

OTP Banka Hrvatska (Croatie)

Agences bancaires	98
Employés	1.022
Clients	~430.000
Total des actifs	€ 1,6 mlds
Résultat net	€ 13,1 m
Retour moyen sur actifs	11,4%
Ratio Coûts/revenus	62,2%
Part de marché	3,5%

Données IFRS data au 31 décembre 2006, sauf pour les nombres d'agences, employés, clients et pour le total des actifs (20 septembre 2007)
Part de marché calculée par total des actifs
(1) Inclut les 46 agences de Donskoy - Réseau bancaire seulement
(2) Incluant les employés des filiales non-bancaires et hongroises

** Données agrégées (Niska, Kulska, Zepter banka)

*** Profit annuel non complètement consolidé

**** A consolider à compter du T1 2007, résultat net basé sur les normales comptables locales

Taux de change utilisé pour le total des actifs : 1 euro = 251 forints hongrois (Septembre 2007)

Taux de change utilisé pour le résultat net : 1 euro = 264 forints hongrois (2006)

OTP Banka Slovensko (Slovaquie)

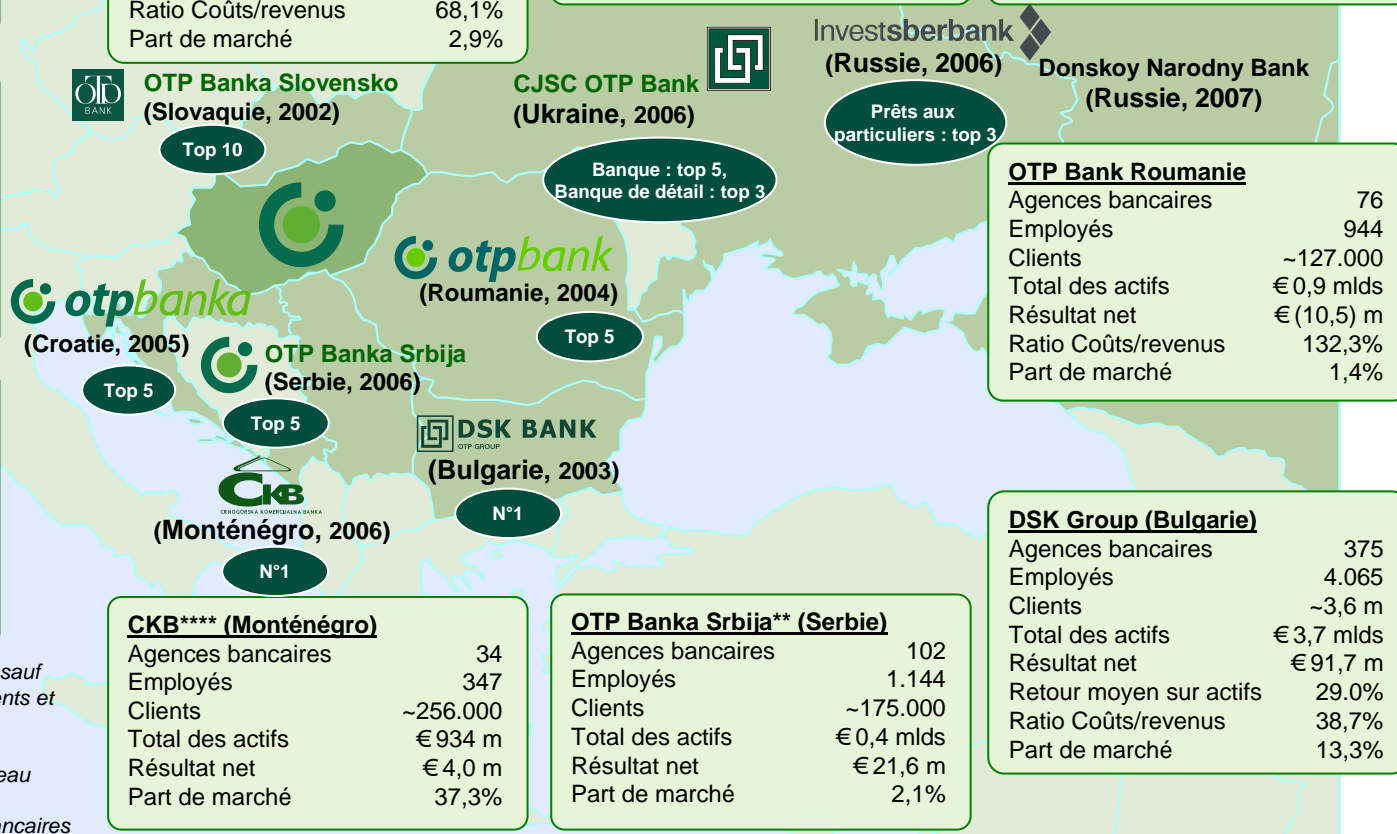
Agences bancaires	90
Employés	769
Clients	~165.000
Total des actifs	€ 1,4 mlds
Résultat net	€ 7,7 m
Retour moyen sur actifs	10,8%
Ratio Coûts/revenus	68,1%
Part de marché	2,9%

CJSC OTP Bank*** (Ukraine)

Agences bancaires	94
Employés	2.973
Clients	~151.000
Total des actifs	€ 2,1 mlds
Résultat net	€ 50 m
Part de marché	~3,0%

Investsberbank*** (Russie)

Agences bancaires	156 ⁽¹⁾
Employés	6.854
Clients	~0,9 m
Total des actifs	€ 1,5 mlds
Résultat net	€ 15 m
Part de marché	0,4%



CKB**** (Monténégro)

Agences bancaires	34
Employés	347
Clients	~256.000
Total des actifs	€ 934 m
Résultat net	€ 4,0 m
Part de marché	37,3%

OTP Banka Srbija** (Serbie)

Agences bancaires	102
Employés	1.144
Clients	~175.000
Total des actifs	€ 0,4 mlds
Résultat net	€ 21,6 m
Part de marché	2,1%

DSK Group (Bulgarie)

Agences bancaires	375
Employés	4.065
Clients	~3,6 m
Total des actifs	€ 3,7 mlds
Résultat net	€ 91,7 m
Retour moyen sur actifs	29,0%
Ratio Coûts/revenus	38,7%
Part de marché	13,3%

La stratégie régionale du Groupe OTP

- OTP Bank cherche à édifier un groupe financier régional diversifié, offrant un spectre complet de services financiers à travers de multiples canaux dans chaque pays où il opère
- OTP Bank définit des stratégies adaptées à chaque pays dans le but d'atteindre une plus forte présence dans la région
 - Fournisseur généraliste en Hongrie, Bulgarie et Monténégro
 - Banque de taille moyenne avec une offre diversifiée en Croatie et Slovaquie
 - Plan d'attaque agressif sur la Russie, l'Ukraine et la Serbie
- L'expansion régionale va continuer à être poursuivie par une combinaison de croissance organique et d'opportunités d'acquisition ciblées
 - OTP Bank prévoit d'étendre son réseau d'agences dans la région d'environ 1.400 à 2.000 d'ici à 2010

Pour concrétiser cette stratégie globale, OTP Bank va se concentrer plus particulièrement sur son cœur d'activité bancaire dans la région d'Europe Centrale et Orientale

Enjeux de la transaction pour OTP Bank

La vente d'OTP Garancia répond à trois objectifs stratégiques pour OTP Bank:

Nouer un puissant partenariat en assurance dans la région bénéficiant aux clients d'OTP Bank

- Opportunité de s'allier avec un partenaire privilégié dans la région – Groupama établira de fait un partenariat avec OTP Bank couvrant la région
- Groupama a une grande expérience des partenariats avec les banques pour la distribution de produits d'assurance vie et non-vie auprès de leurs clients bancaires
- Tirer profit de l'expertise de Groupama dans le développement de ses produits afin de fournir des produits de qualité supérieure et offrir une plus large gamme de services aux client OTP Bank

Améliorer la flexibilité d'OTP Bank pour étendre ses positions dans le secteur bancaire et faire croître son réseau par croissance organique et par le biais d'acquisitions

- Recentrage de l'activité d'OTP Bank vers les activités bancaires à proprement parler, incluant notamment la bancassurance
- Améliorer la flexibilité du groupe à profiter de futures opportunités d'acquisitions

Consolider la position en capital d'OTP Bank

- La vente d'OTP Garancia améliore les ratios de capital d'OTP Bank

Impact financier pro-forma pour OTP Bank

- OTP Bank va recevoir environ HUF 164 milliards (environ €617 millions⁽¹⁾) pour la vente d'OTP Garancia et pour la mise en place du partenariat de bancassurance sur 20 ans renouvelable
- En cas de réalisation des commissions fixées dans le business plan, OTP Bank pourrait recevoir un complément de prix lié à la performance globale d'OTP Bank. Ce complément de prix sera utilisé pour financer un plan d'intéressement du management⁽²⁾

Impact financier de la vente pour OTP Bank		
Prix de vente	€617 millions	HUF 164 milliards
Valeur comptable d'OTP Garancia et de ses filiales ⁽³⁾	€60 millions	HUF 16 milliards
Plus-value brute	€557 millions	HUF148 milliards

- En outre, OTP Bank s'attend à bénéficier en retour d'une croissance des flux de commissions provenant de la vente de produits d'assurance issue du canal de bancassurance

Note : Transaction soumise à accords des autorités de tutelle

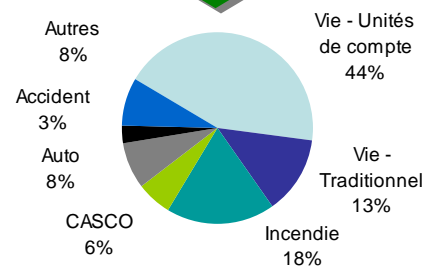
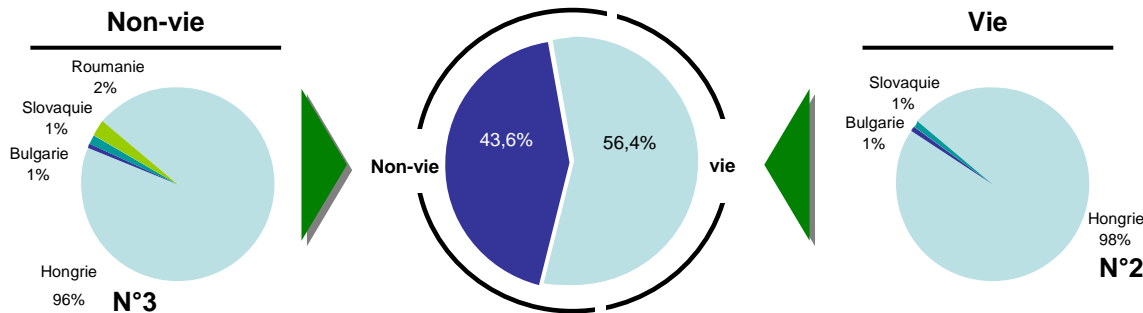
(1) Taux de change Euro / Forint hongrois : 1 euro = 266 forints hongrois au 8 février 2008

(2) Soumis à un vote d'approbation par l'Assemblée Générale d'OTP Bank

(3) Telle que reflétée dans les comptes d'OTP Bank

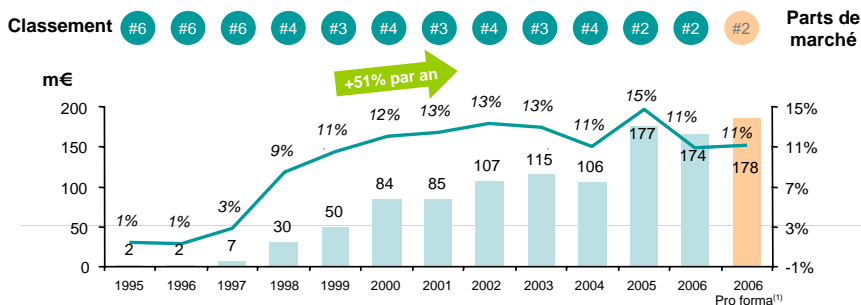
Présentation d'OTP Garancia

- Un des leaders sur le marché hongrois (n°2 en vie, et n°3 dans le non-vie)
- Présence dans 3 autres pays d'Europe Centrale et Orientale
- Bons niveaux de rentabilité

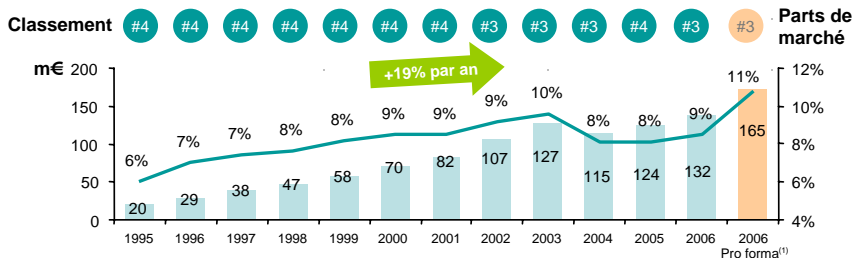


Répartition des primes par produit et classement (2) (2006)

Évolution des primes vie et des parts de marché en Hongrie



Évolution des primes non-vie et des parts de marché en Hongrie



Résumé des principaux éléments comptables consolidés⁽³⁾

Millions EUR	2005	2006	S1 2007
Vie			
Primes brutes	183,9	177,8	88,3
Résultat net	16,0	18,4	7,8
Non-vie			
Primes brutes	127,3	137,5	78,7
Résultat net	10,8	9,1	5,5
Ratio de sinistralité net (Hongrie)	53,8%	54,2%	47,5%
Ratio de frais généraux net (Hongrie)	41,3%	39,8%	41,0%
Ratio combiné net (Hongrie)	95,1%	94,0%	88,5%
Total			
Primes brutes	311,2	315,3	167,0
Fonds propres	94,8	104,4	120,2
Résultat net	26,8	27,6	13,3
Actif total	658,2	787,5	834,7
ROE	32,0%	28,4%	23,7%

Source : Données société

Note : Sur la base des taux de change moyens sur l'année 2006 (1 euro = 264 forints hongrois) et 2005 (1 euro = 248 forints hongrois)

(1) Statistiques cumulées pro-forma Garancia + Groupama

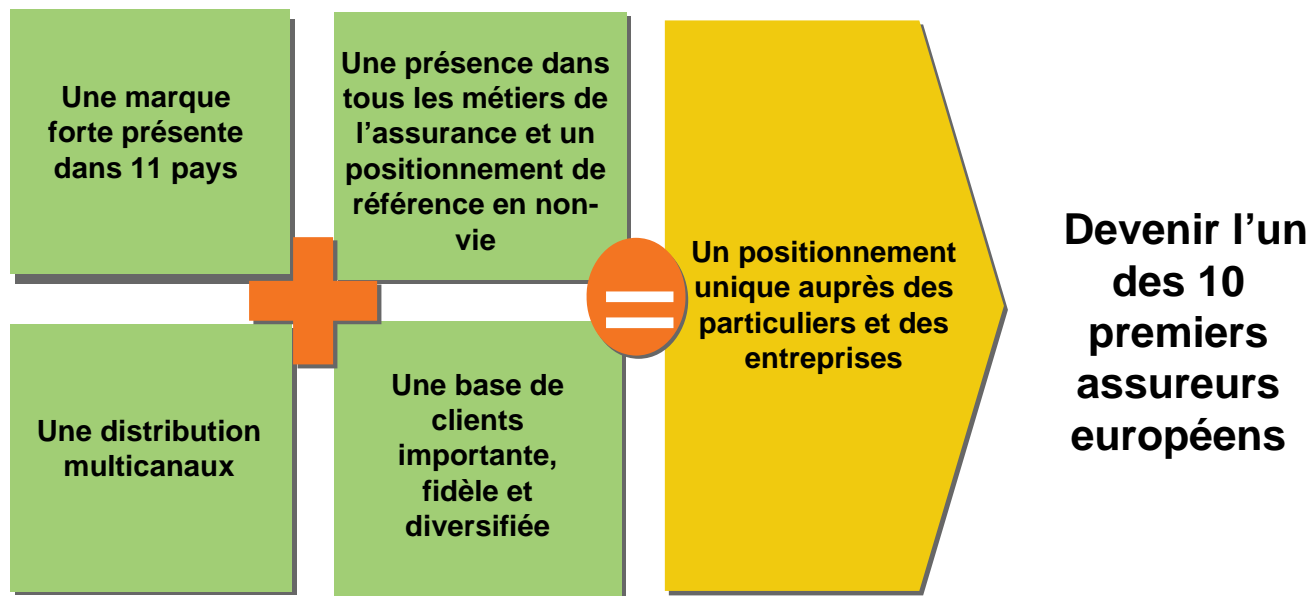
(2) Classement sur la base des Primes brutes émises en 2006 (3) Données 2005-2006 en IFRS; Données non-consolidées pour S1 2007 et en Local GAAP

Aperçu de Groupama

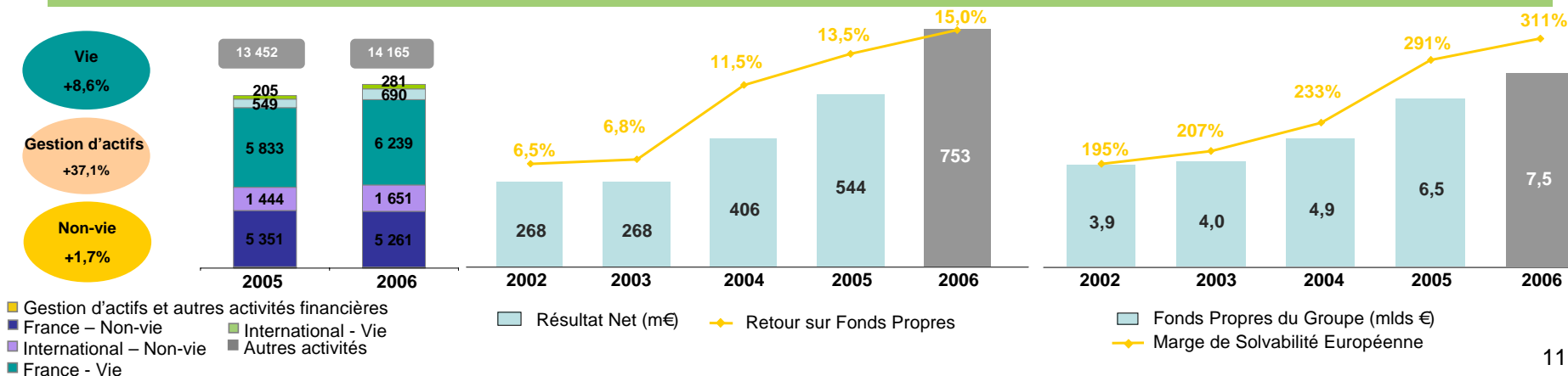
- Leader mutualiste de l'assurance en France
- Une présence dans tous les métiers de l'assurance au travers d'une distribution multicanaux
- Acteur de premier plan avec 8 millions de clients en France et 11 millions dans le monde
- Forte stratégie de croissance à l'international
- Solides et récurrentes performances opérationnelle et financière
- Un plan de développement stratégique ambitieux

Un modèle économique unique

Une stratégie ambitieuse



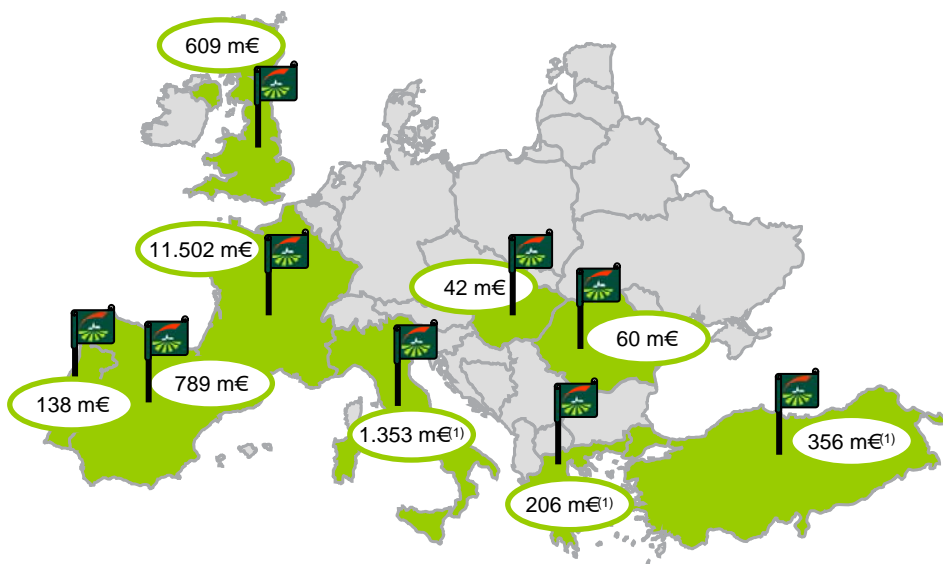
Une position de référence qui se traduit par d'excellents résultats



Une accélération du développement à l'international

Des activités ciblées sur des marchés à fort potentiel (Primes brutes 2006)

- Un ancrage européen fort, tant sur les marchés matures que sur les marchés à fort potentiel de croissance



- Une stratégie de développement sur les marchés à fort potentiel de croissance d'Europe Centrale et Orientale
- Reste du monde : 69 m€
- Une plateforme en Asie également (Chine, Vietnam) visant à bénéficier du fort potentiel de croissance sur le long terme de cette zone

Acquisitions Récentes 2006 - 2007

- En Turquie
 - **Basak Sigorta** et **Basak Emeklilik** (juin 2006) : 5ème assureur sur le marché turque
- Au Royaume-Uni
 - Acquisition des courtiers anglais **Bollington** (juin 2007) et **Lark** (septembre 2007)
- En Grèce
 - **Phoenix Metrolife** (juin 2007) : 2ème assureur non-vie et 8ème assureur vie
- En Italie
 - **Nuova Tirrena** (octobre 2007) : 9ème assureur non-vie et 3ème assureur auto
- En Roumanie
 - Signature de l'acquisition de **BT Asigurari** (décembre 2007)

Acquisition de BT Asigurari (décembre 2007)

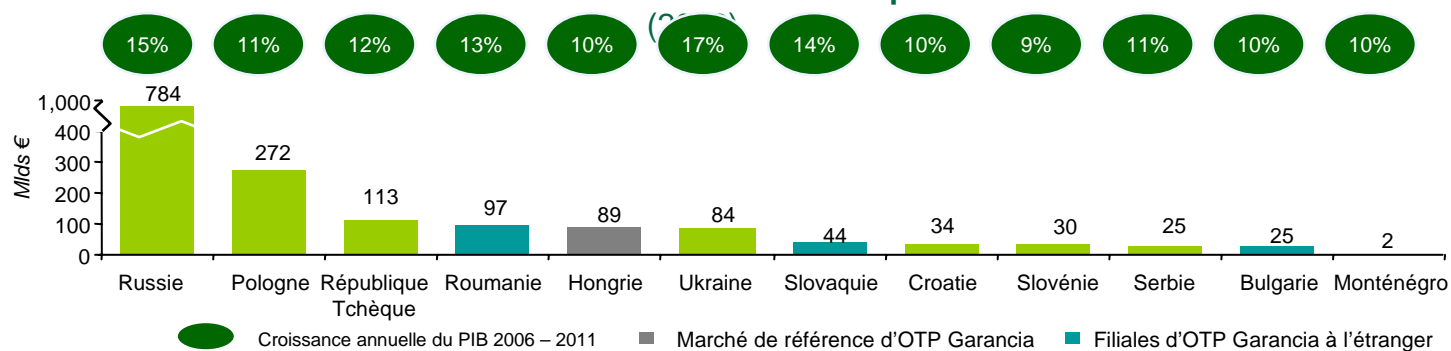
- Acquisition de l'activité assurance de Banca Transilvania (BT Asigurari) en Roumanie et signature d'un accord de distribution exclusif en non-vie avec Banca Transilvania
- BT Asigurari
 - Part de marché totale : 4% en 2006
 - 9ème acteur roumain en non-vie et 12ème en vie
- Banca Transilvania
 - 5ème banque en Roumanie
 - 2ème réseau de distribution avec 270 points de vente dans tout le pays

(1) Primes brutes 2006 pro-forma

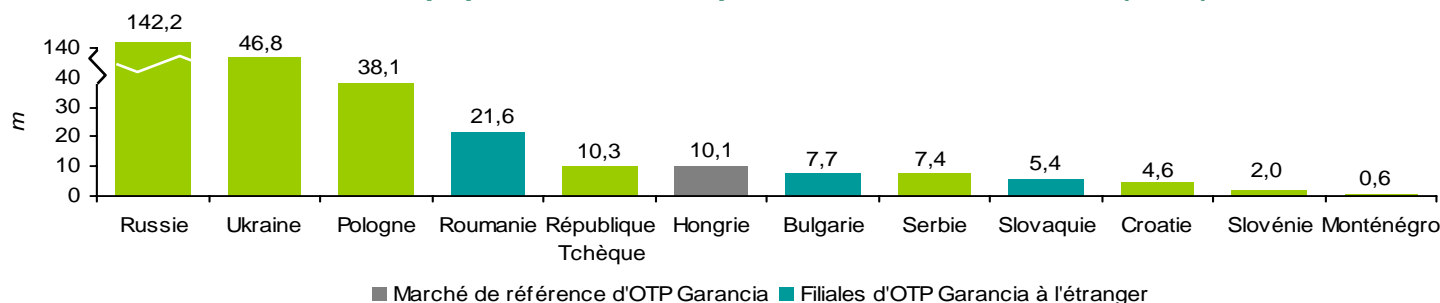
Des indicateurs économiques et démographiques favorables = des opportunités de croissance significatives pour Groupama

- Une forte croissance attendue dans les pays d'Europe Centrale et Orientale
- La Russie et l'Ukraine se démarquent par leur fort taux de croissance et leur démographie
- Un marché de l'assurance qui reste encore faiblement pénétré, notamment en Russie, Ukraine, Roumanie, Serbie et Monténégro

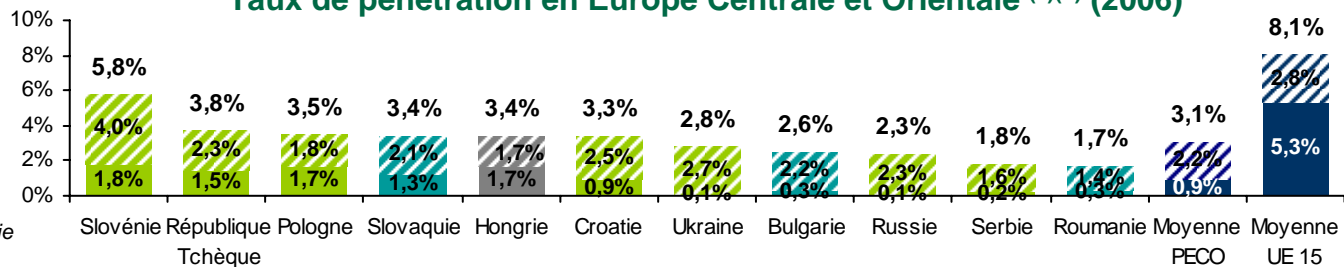
PIB nominal et croissance nominale du PIB en Europe Centrale et Orientale (a)



Taille de la population en Europe Centrale et Orientale (a) (2006)

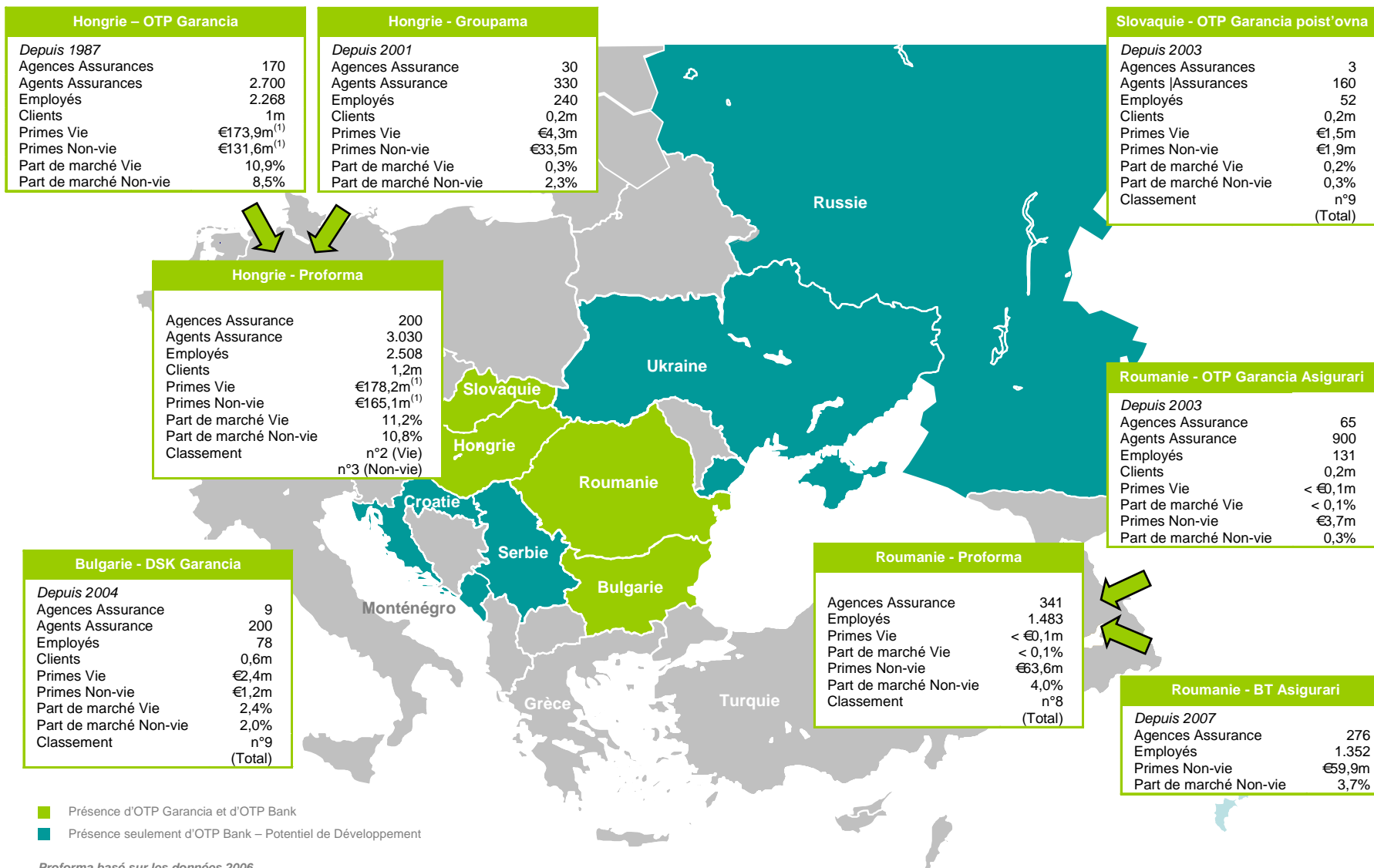


Taux de pénétration en Europe Centrale et Orientale (a)(b) (2006)



(a) Comprenant la Russie et l'Ukraine
 (b) Hachures représentant l'activité non-vie
 Source : Global Insight au Q2 2007
 Rapport Sigma 2006

La formation d'une plateforme d'assurance unique dans la région







Proforma basé sur les données 2006

Note : Transaction soumise à accords des autorités de tutelle, Taux de change moyen Euro / Forint hongrois pour 2006 : 1 euro = 264 forints hongrois

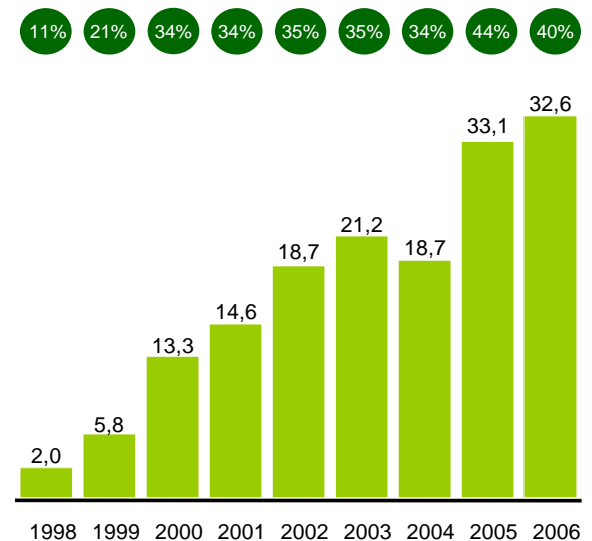
(1) Données en Local GAAP

Une distribution dans la région principalement soutenue par la bancassurance et les réseaux traditionnels

Réseaux de distribution	
Nombre d'agents	2,700**
Nombre d'agences OTP Garancia	170
Nombre d'agences bancaires	407
Principaux produits distribués par le canal bancaire	
Unités de compte vie	✓
Produit traditionnel vie	✓
Assurance carte de crédit	✓
Assurance habitation	✓
Assurance voyage	✓

	Hongrie	Bulgarie	Slovaquie	Roumanie
				
Nombre d'agents	2,700**	200	160	900
Nombre d'agences OTP Garancia	170	9	3	65
Nombre d'agences bancaires	407	375	90	76
Unités de compte vie	✓			
Produit traditionnel vie	✓	✓	✓	✓
Assurance carte de crédit	✓	✓	✓	✓
Assurance habitation	✓	✓	✓	✓
Assurance voyage	✓	✓	✓	✓

Primes provenant de produits d'assurance vendus dans les agences bancaires OTP Bank et part dans le total de primes d'OTP Garancia, HUF mlds, %***



Primes d'assurance provenant des agences OTP Bank (2006)

	Vie	Non-vie	Total
Hongrie	62%	12%	40%
Slovaquie	55%	12%	30%
Bulgarie	50%	80%	77%*
Roumanie	53%*	8%*	16%*

* Estimation 2007

** Comprenant les 1.900 employés et partenaires d'OTP Garancia

*** Hongrie seulement

Stratégie d'expansion de Groupama dans la région

Ambitions régionales de Groupama

- Groupama vise à entrer dans de nouveaux marchés (ex : Russie, Ukraine) en parallèle du développement de la franchise bancaire d'OTP Bank
- Groupama vise aussi à accélérer son développement dans l'Europe Centrale et Orientale en s'appuyant sur les capacités de distribution d'OTP Bank en tant que solide partenaire bancaire
- Groupama cible un volume de plus d'1 milliard d'euros de primes en Europe Centrale et Orientale d'ici 5 ans, dont la moitié à partir de la bancassurance, et d'atteindre une part de marché de 5% en 2016 (hors Russie)

Groupe de pays n°1 : Hongrie, Bulgarie et Roumanie

- Périmètre : pays où OTP opère actuellement (et OTP Garancia également)
- En Hongrie, intégration la plateforme existante de Groupama et s'appuyer sur la bancassurance
- En Bulgarie, s'appuyer sur la position de leader d'OTP Bank pour renforcer la position en vie ainsi que renforcer les réseaux traditionnels vie et non-vie
- En Roumanie, s'appuyer sur les opérations locales et la bancassurance, ainsi que étoffer le réseau d'agents pour améliorer la présence sur le marché vie

Groupe de pays n°2 : Russie et Ukraine

- Périmètre : pays où OTP opère comme banque et non comme assureur (ni Groupama)
- Fort potentiel de croissance basé sur de grandes populations et des marchés fortement sous-équipé en assurance
- S'appuyer a priori uniquement sur l'opportunité de bancassurance avec le réseau d'agences d'OTP Bank après avoir mis en place des opérations d'assurance d'ici à fin 2009

Groupe de pays n°3 : Croatie, Serbie, Slovaquie et Monténégro

- Périmètre : autres pays où OTP opère comme banque et non comme assureur (ni Groupama), sauf en Slovaquie
- En Slovaquie, étoffer le réseau d'agents et s'appuyer sur la bancassurance avec OTP Bank en vie
- En Croatie, Serbie et Monténégro, se focaliser sur le potentiel de bancassurance avec OTP Bank dans la mesure du possible

Séance de questions / réponses