

Paris, le 28 juillet 2016

Résultats semestriels 2016

**Un résultat net part du Groupe de 620 M€ en hausse de 0,8%
(+ 8,7 % à périmètre et change constants)**

CNP Assurances, présent en Europe et en Amérique latine, annonce son activité et ses résultats du 1^{er} semestre 2016. Ces éléments ont été arrêtés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 27 juillet 2016.

ÉLÉMENTS CLÉS

- **Un chiffre d'affaires de 17,3 Md€ en hausse de 6,4 % (+ 10,2 % à périmètre et change constants⁽¹⁾)**
- **Un résultat brut d'exploitation de 1 280 M€ en hausse de 3,6 % (+ 14,9 % à périmètre et change constants)**
- **Un résultat net part du Groupe de 620 M€ en hausse de 0,8 % (+ 8,7 % à périmètre et change constants)**
- **Le taux de couverture du SCR Groupe⁽²⁾ est de 165 %**

Frédéric Lavenir, directeur général, a déclaré :

« La croissance robuste du résultat brut d'exploitation de CNP Assurances conforte nos orientations stratégiques. Dans un contexte de taux bas et de volatilité des marchés, cette solidité résulte d'une adaptation continue du modèle d'affaires entreprise depuis plusieurs années. »

(1) Cours de change moyen

Au 30.06.2016 : Brésil : 1 € = 4,13 BRL ; Argentine : 1 € = 16,01 ARS

Au 30.06.2015 : Brésil : 1 € = 3,31 BRL ; Argentine : 1 € = 9,84 ARS

Dans le comparatif à périmètre constant, la contribution de CNP BVP (Europe hors France) et La Banque Postale Prévoyance (France) a été sortie du périmètre 2015, et la contribution de CNP Caution (France), d'Arial CNP Assurances (France) et de la compagnie digitale (Brésil) a été sortie du périmètre 2016.

(2) Formule standard sans mesures transitoires (sauf *grandfathering* des dettes subordonnées)

1. Activité et marges sur affaires nouvelles du 1^{er} semestre 2016

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 17,3 Md€, en hausse de 6,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2015 (+ 10,2 % à périmètre et change constants), avec un taux de marge sur affaires nouvelles de 11,9 %.

Le chiffre d'affaires **en France** atteint 13,7 Md€ au 1^{er} semestre 2016, en hausse de 9,7 %. L'activité en unités de compte (UC) est stable à 15,1 % du total épargne/retraite. La collecte nette en épargne/retraite (normes françaises, hors garanties décès) est positive à + 0,4 Md€ (dont + 1,1 Md€ en épargne/retraite UC et - 0,7 Md€ en épargne/retraite euro). La baisse du taux de marge sur affaires nouvelles (- 2,9 pts à 8,5 %) est entièrement imputable à la baisse des taux d'intérêt sur la période.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires de 1,6 Md€ conserve sa bonne dynamique (+ 11,6 % à périmètre et change constants). Dans un marché brésilien de l'assurance⁽¹⁾ en croissance de 5,5% sur un an, la part de marché de Caixa Seguradora est en progression de 0,5 pt sur le 1^{er} semestre 2016 pour s'établir à 5,9 %. La rentabilité se maintient à un niveau élevé avec un taux de marge sur affaires nouvelles à 26,7 %.

En Europe hors France, le chiffre d'affaires augmente de 1,2 % à 2,0 Md€. Le taux de marge sur affaires nouvelles de 17,3 % bénéficie de la bonne performance de CNP Santander Insurance dont le chiffre d'affaires progresse de 33,6 %, avec une très bonne dynamique dans les pays nordiques, en Espagne et en Pologne. La part des unités de compte représente par ailleurs la moitié du chiffre d'affaires épargne/retraite de la zone Europe hors France.

Les encours moyens⁽²⁾ s'établissent à 306,6 Md€ (305,4 Md€ au 30/06/2015) avec une croissance plus forte des encours en UC (+ 2,7 %) que des encours hors UC (+ 0,2 %).

2. Résultats du 1^{er} semestre 2016

Le produit net d'assurance (PNA) s'établit à 1 281 M€ au 1^{er} semestre 2016, en progression de 4,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2015 (+ 16,8 % à périmètre et change constants).

En France, le PNA augmente de 15,5 % à 731 M€, toujours soutenu par une bonne performance de l'ensemble des segments, et en particulier par un moindre renforcement des provisions techniques lié à l'environnement de taux d'intérêt (charge de 38 M€ au 1^{er} semestre 2016 contre 348 M€ sur l'année 2015).

Le PNA Amérique latine (436 M€) poursuit sa bonne dynamique (+ 9,2 % à périmètre et change constants), portée par la prévoyance/protection⁽³⁾.

En Europe hors France, le PNA augmente de 29,6 % (+ 48,9 % à périmètre constant), principalement porté par la croissance soutenue de l'activité de CNP Santander Insurance

Les revenus du compte propre s'élèvent à 426 M€ (quasiment stables à périmètre et change constants).

Les revenus totaux s'établissent ainsi à 1 707 M€ en hausse de 2,5 % (+ 12,1 % à périmètre et change constants).

Les frais de gestion de 428 M€ sont en baisse de 0,8 % (+ 4,0 % à périmètre et change constants).

(1) Hors santé. Source : SUSEP

(2) Hors PB différée et nets de réassurance

(3) Prévoyance, santé, assurance emprunteur et IARD

Le résultat brut d'exploitation (RBE) est de 1 280 M€, en hausse de 3,6 % (+ 14,9 % à périmètre et change constants). CNP Assurances confirme son objectif de croissance organique annuel moyen du RBE d'au moins 5 % sur la période 2016-2018.

Le résultat net part du Groupe (RNPG) ressort à 620 M€, en hausse de 0,8 % (+ 8,7 % à périmètre et change constants).

L'operating free cash flow ⁽¹⁾ généré sur les 6 premiers mois de l'année s'élève à 541 M€, soit 0,79 €/action.

Les capitaux propres (hors intérêts minoritaires) augmentent de 1,6 % à 17 387 M€ à fin juin 2016.

Le taux de couverture du SCR Groupe est de 165 % à fin juin 2016, impacté par la baisse des taux d'intérêt et des marchés actions au 1^{er} semestre.

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	Evolution (%)	Evolution à périmètre et change constants ⁽²⁾ (%)
Chiffre d'affaires IFRS	17 269	16 228	+ 6,4	+ 10,2
Encours moyens ⁽³⁾	306 627	305 445	+ 0,4	
Revenus totaux	1 707	1 666	+ 2,5	+ 12,1
Produit net d'assurance (PNA) dont :	1 281	1 222	+ 4,8	+ 16,8
France	731	633	+ 15,5	+ 19,0
Amérique latine	436	501	- 13,0	+ 9,2
Europe hors France	115	88	+ 29,6	+ 48,9
Revenus du compte propre	426	444	- 4,1	- 0,6
- Frais dont :	- 428	- 431	- 0,8	+ 4,0
France	- 298	- 297	+ 0,1	+ 2,3
Amérique latine	- 67	- 82	- 17,2	+ 5,8
Amérique latine compagnie digitale	- 9	0	NS	NS
Europe hors France	- 54	- 52	+ 3,3	+ 10,6
Résultat brut d'exploitation (RBE)	1 280	1 235	+ 3,6	+ 14,9
- Charges de financement	- 119	- 95	+ 24,8	+ 24,8
+ Mises en équivalence	3	2	NS	+ 4,4
- Impôts	- 435	- 422	+ 3,2	+ 17,1
- Intérêts minoritaires	- 129	- 177	- 27,0	- 8,0
Résultat net courant	599	543	+ 10,3	+ 18,9
PV nettes actions et immobilier AFS & effet <i>fair value</i>	88	288	- 69,5	NS
Eléments non courants	- 67	- 216	- 69,0	NS
Résultat net part du Groupe (RNPG)	620	615	+ 0,8	+ 8,7

(1) Hors titres subordonnés

(2) Cours de change moyen

Au 30.06.2016 : Brésil : 1 € = 4,13 BRL ; Argentine : 1 € = 16,01 ARS

Au 30.06.2015 : Brésil : 1 € = 3,31 BRL ; Argentine : 1 € = 9,84 ARS

Dans le comparatif à périmètre constant, la contribution de CNP BVP (Europe hors France) et La Banque Postale Prévoyance (France) a été sortie du périmètre 2015, et la contribution de CNP Caution (France), d'Arial CNP Assurances (France) et de la compagnie digitale (Brésil) a été sortie du périmètre 2016.

(3) Hors PB différée et nets de réassurance

CALENDRIER FINANCIER

- Indicateurs de résultats au 30 septembre 2016 : mercredi 9 novembre 2016 à 7h30

Ce communiqué de presse ainsi que l'information réglementée intégrale du groupe CNP Assurances, publiés en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF) sont disponibles sur le site Internet dédié aux actionnaires et investisseurs <http://www.cnp.fr/Analyste-investisseur>.

À propos de CNP Assurances

CNP Assurances est le premier assureur de personnes en France avec un résultat net de 1 130 millions d'euros en 2015. Le Groupe est également présent en Europe et en Amérique latine, avec une forte activité au Brésil. Il compte plus de 36 millions d'assurés en prévoyance/protection dans le monde et plus de 13 millions en épargne/retraite. Depuis 160 ans, CNP Assurances assure la protection des personnes contre les aléas de la vie. CNP Assurances conçoit et gère des contrats en assurance vie, retraite, prévoyance et protection (couverture de prêts et santé).

- En assurance individuelle en France, CNP Assurances commercialise ses produits via La Banque Postale et les Caisses d'Épargne, et par son propre réseau : Amétis. Au Brésil – son deuxième marché – le Groupe est partenaire de Caixa Econômica Federal, la 2^{ème} banque publique du pays.
- En assurance collective, CNP Assurances conçoit des produits sur mesure en prévoyance, retraite et couverture de prêts. Ils répondent aux besoins des entreprises, des collectivités territoriales, des mutuelles, des associations et des banques, en Europe et en Amérique latine.

CNP Assurances est cotée à la Bourse de Paris depuis octobre 1998 (1^{er} marché) et s'appuie sur un actionariat stable concrétisé par la signature d'un pacte entre ses principaux actionnaires (la Caisse des Dépôts, La Banque Postale, le Groupe BPCE et l'Etat français).

Contacts

Presse

Florence de Montmarin | 01 42 18 86 51

Tamara Bernard | 01 42 18 86 19

servicepresse@cnp.fr

Investisseurs et analystes

Vincent Damas | 01 42 18 71 31

Annabelle Beugin-Soulon | 01 42 18 83 66

Julien Docquincourt | 01 42 18 94 93

Jean-Yves Icole | 01 42 18 86 70

infofi@cnp.fr

Suivez nous sur :



Avertissement : Le présent document peut contenir des données de nature prospective. Ces données se réfèrent notamment à des projections, des événements futurs, des tendances ou objectifs qui sont sujets par nature à des risques et aléas susceptibles d'entraîner une différence significative entre les résultats réels et ceux contenus explicitement ou implicitement dans ces données. Les résultats, performances, objectifs ou estimations peuvent présenter des différences avec les résultats réels notamment en raison de l'évolution de la conjoncture économique et des performances des marchés financiers, des décisions et changement d'ordre législatif ou réglementaire, de la fréquence et de la gravité des sinistres assurés et notamment des taux de mortalité et de morbidité, du taux de conservation des affaires, de l'évolution des taux d'intérêt, des taux de change, de la concurrence, des changements intervenant dans les politiques des banques centrales ou des gouvernements, des procès ou actions en justice, des effets des acquisitions et de leurs intégrations, et des facteurs généraux ayant une incidence sur la concurrence. Des informations concernant ces risques et aléas peuvent figurer dans les documents déposés par CNP Assurances auprès de l'AMF. CNP Assurances ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser du fait de nouvelles informations, d'événement futur ou pour toute autre raison les données de nature prospective qui peuvent être présentées dans ce document. Certains éléments de l'exercice précédent peuvent être reclassés afin qu'ils soient cohérents avec les données de l'exercice actuel. La somme des données chiffrées présentées dans le présent document peut ne pas correspondre exactement au total indiqué dans les tableaux et le texte. Les pourcentages et variations en pourcentages sont calculés sur la base de données chiffrées complètes comprenant également les décimales, c'est pourquoi le présent document peut contenir de légères différences dans les sommes et pourcentages en raison des valeurs arrondies. Les résultats définitifs de CNP Assurances en matière de solvabilité doivent être soumis ultérieurement aux autorités de supervision et peuvent différer des estimations explicitement ou implicitement données dans ce document.

ANNEXES

Chiffre d'affaires par pays

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires IFRS			
	S1 2016	S1 2015	Evolution (%)	Evolution à périmètre et change constants * (%)
FRANCE	13 672,0	12 462,5	+ 9,7	+ 10,6
Italie	1 610,2	1 606,4	+ 0,2	+ 4,1
Brésil	1 541,4	1 727,9	- 10,8	+ 11,3
Allemagne	204,7	164,1	+ 24,7	+ 24,7
Espagne	95,3	106,1	- 10,2	+ 2,1
Chypre	67,9	67,2	+ 1,0	+ 1,0
Pologne	30,8	20,2	+ 52,3	+ 52,3
Argentine	25,0	31,7	- 21,3	+ 28,0
Danemark	5,5	1,9	+ 193,1	+ 193,1
Norvège	5,2	3,2	+ 62,3	+ 62,3
Portugal	3,2	32,7	- 90,2	- 36,1
Irlande	0,1	0,5	- 85,1	- 85,1
Autres hors France	7,7	3,5	+ 118,5	+ 118,5
TOTAL HORS FRANCE	3 596,8	3 765,2	- 4,5	+ 8,9
TOTAL	17 268,9	16 227,7	+ 6,4	+ 10,2

Chiffre d'affaires par segment

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires IFRS			
	S1 2016	S1 2015	Evolution (%)	Evolution à périmètre et change constants * (%)
Epargne	12 529,4	10 937,6	+ 14,6	+ 15,6
Retraite	1 474,4	1 765,5	- 16,5	- 5,0
Prévoyance	880,4	1 112,8	- 20,9	- 7,6
Couverture de prêts	1 976,4	1 947,1	+ 1,5	+ 5,7
Santé	248,2	285,0	- 12,9	- 3,4
Domage aux biens	160,2	179,8	- 10,9	+ 7,8
TOTAL	17 268,9	16 227,7	+ 6,4	+ 10,2

* Cours de change moyen

Au 30.06.2016 : Brésil : 1 € = 4,13 BRL ; Argentine : 1 € = 16,01 ARS

Au 30.06.2015 : Brésil : 1 € = 3,31 BRL ; Argentine : 1 € = 9,84 ARS

Dans le comparatif à périmètre constant, la contribution de CNP BVP (Europe hors France) et La Banque Postale Prévoyance (France) a été sortie du périmètre 2015, et la contribution de CNP Caution (France), d'Arial CNP Assurances (France) et de la compagnie digitale (Brésil) a été sortie du périmètre 2016.

Chiffre d'affaires par zone géographique et par partenaire / filiale

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires IFRS		
	S1 2016	S1 2015	Evolution (%)
La Banque Postale	4 938,7	4 226,0	+ 16,9
BPCE ⁽¹⁾	6 334,2	5 615,7	+ 12,8
Amétis	218,1	230,6	- 5,4
Etablissements financiers France	734,1	738,7	- 0,6
Mutuelles	270,0	412,4	- 34,5
Entreprises et collectivités locales	832,4	1 032,6	- 19,4
Autres France	344,6	206,5	+ 66,9
TOTAL FRANCE	13 672,0	12 462,5	+ 9,7
CNP UniCredit Vita (Italie)	1 543,9	1 484,1	+ 4,0
Caixa Seguradora (Brésil) ⁽²⁾	1 541,4	1 727,9	- 10,8
CNP Santander Insurance (Irlande)	289,5	216,7	+ 33,6
CNP Partners (Espagne)	105,3	103,6	+ 1,7
CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)	69,1	68,7	+ 0,6
CNP Seguros de Vida (Argentine) ⁽²⁾	25,0	31,7	- 21,3
CNP Europe Life (Irlande)	0,1	0,9	- 85,1
CNP BVP (Portugal-Espagne-Italie)	-	99,5	- 100,0
Autres hors France	22,4	32,2	- 30,4
TOTAL HORS FRANCE	3 596,8	3 765,2	- 4,5
TOTAL	17 268,9	16 227,7	+ 6,4

(1) Au 1^{er} semestre 2016, 8 caisses d'Epargne sur 17 ont basculé leurs nouvelles souscriptions de contrats épargne/retraite vers Natixis Assurances. L'effet sur le chiffre d'affaires épargne/retraite de CNP Assurances de la fin des affaires nouvelles commercialisées par les Caisses d'Epargne sera visible en année pleine en 2017. En assurance emprunteur, la distribution par les Banques Populaires et le Crédit Foncier des contrats co-assurés à hauteur de 66 % par CNP Assurances et 34 % par Natixis Assurance a démarré au 1^{er} janvier 2016.

(2) Cours de change moyen

Au 30.06.2016 : Brésil : 1 € = 4,13 BRL ; Argentine : 1 € = 16,01 ARS

Au 30.06.2015 : Brésil : 1 € = 3,31 BRL ; Argentine : 1 € = 9,84 ARS

**Chiffre d'affaires en unité de compte
par zone géographique et par partenaire / filiale**

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires IFRS		
	S1 2016	S1 2015	Evolution (%)
La Banque Postale	636,8	619,6	+ 2,8
BPCE ⁽¹⁾	920,6	1 018,9	- 9,6
Amétis	41,7	39,5	+ 5,6
Autres France	142,9	19,9	+ 616,7
TOTAL UC FRANCE	1 742,0	1 697,9	+ 2,6
CNP UniCredit Vita (Italie)	751,6	1 023,5	- 26,6
Caixa Seguradora (Brésil) ⁽²⁾	820,4	929,8	- 11,8
CNP Partners (Espagne)	20,8	24,9	- 16,8
CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)	22,6	22,5	+ 0,8
CNP BVP (Portugal-Espagne-Italie)	-	18,1	- 100,0
Autres hors France	0,1	0,9	- 85,1
TOTAL UC HORS FRANCE	1 615,6	2 019,7	- 20,0
TOTAL UC	3 357,6	3 717,6	- 9,7

(1) Au 1^{er} semestre 2016, 8 caisses d'Epargne sur 17 ont basculé leurs nouvelles souscriptions de contrats épargne/retraite vers Natixis Assurances. L'effet sur le chiffre d'affaires épargne/retraite de CNP Assurances de la fin des affaires nouvelles commercialisées par les Caisses d'Epargne sera visible en année pleine en 2017.

(2) Cours de change moyen

Au 30.06.2016 : Brésil : 1 € = 4,13 BRL ; Argentine : 1 € = 16,01 ARS

Au 30.06.2015 : Brésil : 1 € = 3,31 BRL ; Argentine : 1 € = 9,84 ARS

Chiffre d'affaires par pays et par segment

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires IFRS (S1 2016)						
	Epargne	Retraite	Prévoyance	Couverture de prêts	Santé	Domage aux biens	Total
FRANCE	10 900,2	644,3	590,9	1 364,5	172,3	0,0	13 672,0
Italie	1 529,1	7,1	6,5	67,5	0,0	0,0	1 610,2
Brésil	16,2	822,0	269,8	236,4	62,3	134,8	1 541,4
Allemagne	0,0	0,0	0,0	204,7	0,0	0,0	204,7
Espagne	57,2	0,9	0,1	37,1	0,0	0,0	95,3
Chypre	23,5	0,0	5,8	0,0	13,5	25,0	67,9
Pologne	0,0	0,0	0,0	30,8	0,0	0,0	30,8
Argentine	2,6	0,0	7,3	14,7	0,0	0,3	25,0
Norvège	0,0	0,0	0,0	5,2	0,0	0,0	5,2
Danemark	0,0	0,0	0,0	5,5	0,0	0,0	5,5
Portugal	0,0	0,0	0,0	3,2	0,0	0,0	3,2
Irlande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Autres Europe	0,6	0,1	0,0	6,8	0,1	0,1	7,7
TOTAL HORS FRANCE	1 629,2	830,1	289,5	611,9	75,9	160,2	3 596,8
TOTAL	12 529,4	1 474,4	880,4	1 976,4	248,2	160,2	17 268,9

Chiffre d'affaires de Caixa Seguradora par segment en real brésilien

<i>(en millions de real brésilien)</i>	Chiffre d'affaires IFRS		
	S1 2016	S1 2015	Evolution (%)
Epargne	66,7	71,5	- 6,7
Retraite	3 394,3	3 085,9	+ 10,0
Prévoyance	1 114,2	1 022,6	+ 9,0
Couverture de prêts	976,4	898,3	+ 8,7
Santé	257,2	133,5	+ 92,7
Domage aux biens	556,6	508,6	+ 9,4
TOTAL	6 365,4	5 720,4	+ 11,3

Chiffre d'affaires de CNP UniCredit Vita par segment

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires IFRS		
	S1 2016	S1 2015	Evolution (%)
Epargne	1 491,3	1 439,2	+ 3,6
Retraite	7,0	7,6	- 7,2
Prévoyance	6,5	5,9	+ 8,8
Couverture de prêts	39,2	31,3	+ 25,0
TOTAL	1 543,9	1 484,1	+ 4,0

Chiffre d'affaires de CNP Santander Insurance par pays

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires IFRS		
	S1 2016	S1 2015	Evolution (%)
Allemagne	204,7	164,1	+ 24,7
Pologne	30,8	20,2	+ 52,3
Espagne	21,8	13,0	+ 67,4
Italie	15,0	12,7	+ 17,6
Norvège	5,2	3,2	+ 62,4
Danemark	5,5	1,9	+ 193,1
Autres Europe	6,6	1,5	+ 340,5
TOTAL	289,5	216,7	+ 33,6