



CNP Assurances signe avec Banco Santander un partenariat stratégique de long terme en assurance en Europe

10 juillet 2014

Avertissement

« Le présent document peut contenir des données de nature prospective. Ces données se réfèrent notamment à des projections, des évènements 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 législatifs ou réglementaires, 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 grandes banques centrales ou gouvernements étrangers, 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'évènement futur ou pour toute autre raison les données de nature prospective qui peuvent être présentées dans ce document. »

Résumé de la transaction

Description de la transaction	<ul style="list-style-type: none">• Acquisition de 51% des filiales d'assurance vie et non-vie de Santander Consumer Finance• Signature d'un accord de distribution exclusif de 20 ans avec Santander Consumer Finance dans 10 pays : Allemagne, Pologne, Italie, Espagne, Autriche, Portugal, Norvège, Suède, Danemark et Finlande
Présentation de Santander Consumer Finance	<ul style="list-style-type: none">• SCF, filiale à 100% de Banco Santander, est le leader européen du crédit à la consommation, avec notamment une forte présence en Allemagne, représentant environ 50% de ses prêts• SCF propose une gamme de produits variée, notamment en crédit automobile et à la consommation, son cœur de métier• SCF opère à travers un réseau de distribution multicanal : partenariats avec des distributeurs, agences spécialisées en crédit consommation (plus de 600 en Europe) et canaux de vente directe
Aperçu des activités d'assurance Santander Consumer Finance	<ul style="list-style-type: none">• Les filiales d'assurance vie et non-vie de SCF ont été créées en 2011 en vue d'internaliser progressivement l'activité d'assurance liée à Santander Consumer Finance en Europe• Fort potentiel de croissance sécurisé par l'internalisation graduelle de l'activité d'assurance, précédemment soustraite à des assureurs tiers, et l'augmentation des taux de rétention
Logique industrielle pour CNP Assurances	<ul style="list-style-type: none">• Partenariat avec le leader européen du crédit à la consommation avec des capacités reconnues dans la distribution sur points de vente, le marketing direct (12 millions de clients) et un historique de croissance solide• Cela permet à CNP Assurances de croître de manière significative dans l'assurance emprunteur et la prévoyance en Europe, en ligne avec ses priorités stratégiques• Diversification géographique :<ul style="list-style-type: none">○ Opportunité d'atteindre immédiatement une taille critique en Allemagne, l'un des principaux marchés cibles pour CNP Assurances○ Au-delà de l'Allemagne, accès à différents marchés européens aux fondamentaux attractifs (Pologne, pays nordiques, Autriche) et consolidation de la présence de CNP Assurances dans le Sud de l'Europe (Espagne, Italie, Portugal)
Impacts financiers sur CNP Assurances	<ul style="list-style-type: none">• Le montant de la transaction s'élève à 290 M€ et pourra être ajusté à la hausse ou à la baisse en fonction de la performance financière observée dans les prochaines années• Marge sur APE significativement supérieure à celle de CNP Assurances

Présentation de Santander Consumer Finance

Environ 45 Mds€ de crédits, répartis sur une large gamme de produits, de géographies et de canaux de distribution

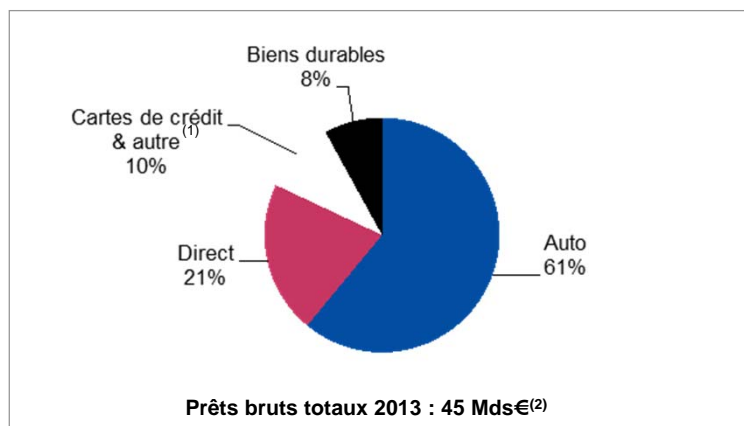
Description du modèle de Santander Consumer Finance



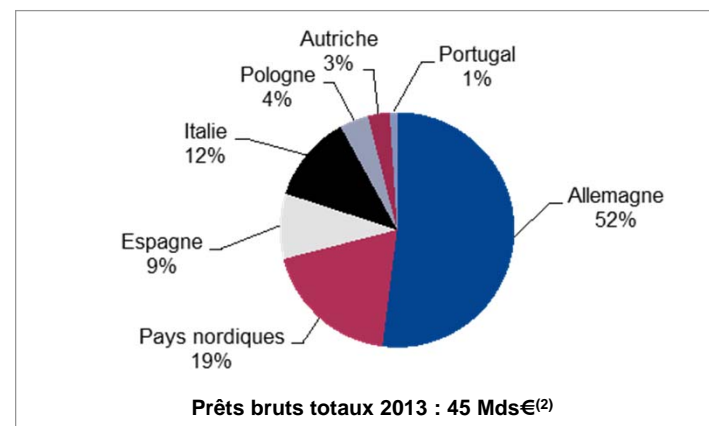
Chiffres clés 2013 ⁽¹⁾

12,5 M de clients
122 500 points de vente
679 agences dédiées
45 Mds€ de prêts brut ⁽²⁾
19 Mds€ de nouveaux prêts ⁽²⁾
31 Mds€ de dépôts

Portefeuille de produits diversifié spécialisé dans le crédit à la consommation



Portefeuille géographique diversifié avec une forte concentration sur les économies solides

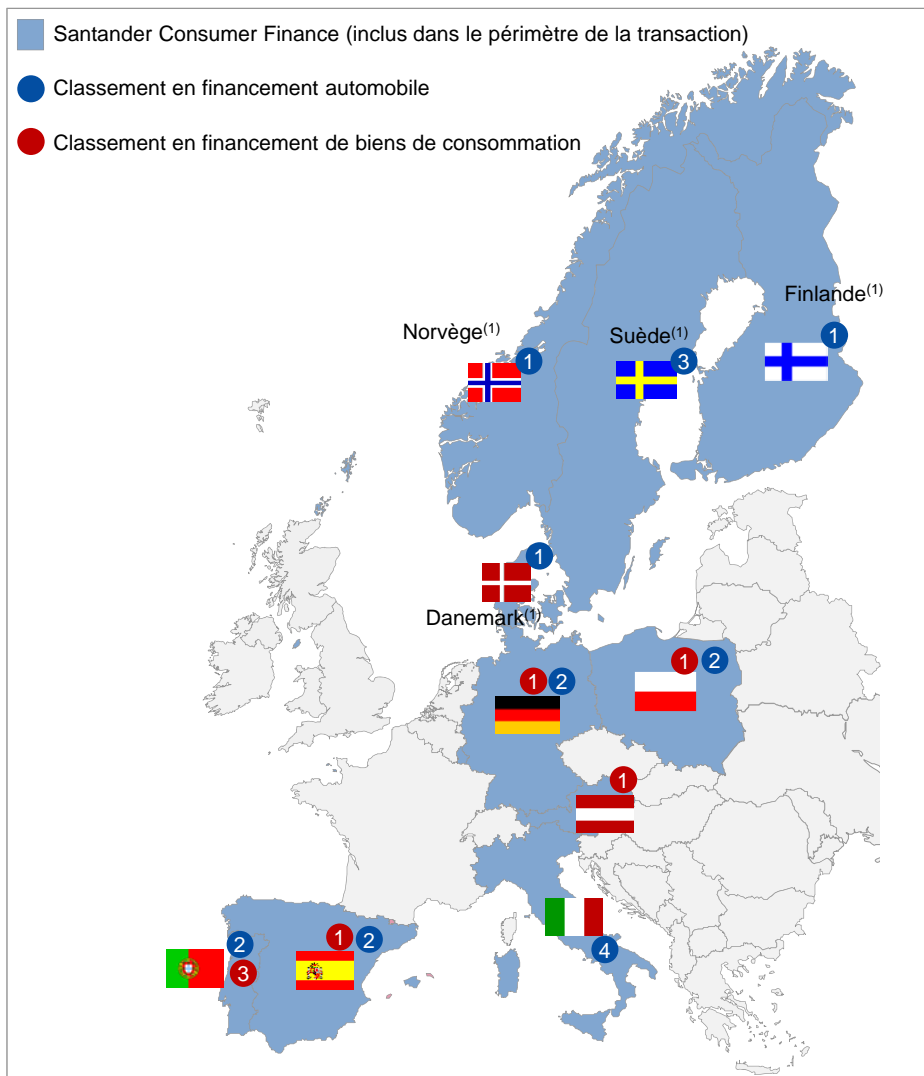


Notes

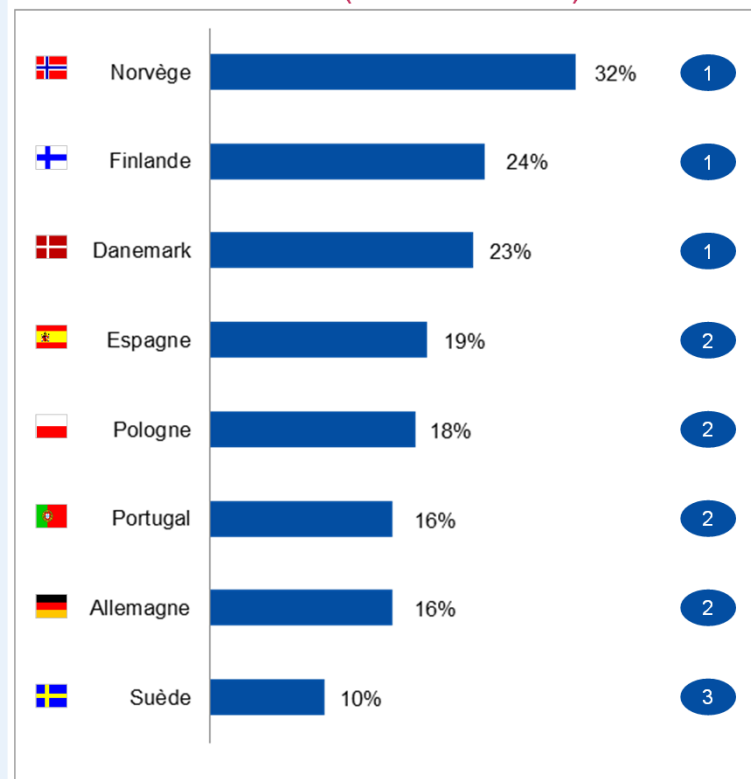
1. Comprend aussi : Espagne : biens industriels et immobilier ; Allemagne : comptes courants, ajustements IFRS et interco ; Italie : affectations de salaires ; Pays nordiques : motoneiges et bateaux
2. Excluant le Royaume-Uni et le Benelux, ainsi que le portefeuille d'hypothèques en extinction et les activités de financement des stocks automobiles

Présentation de Santander Consumer Finance

Leader paneuropéen du crédit à la consommation



Classements de Santander Consumer Finance sur le financement automobile (nouveaux crédits)



Notes

1. SCF prévoit de déployer son activité d'assurance au Portugal et en Autriche en 2015 et dans les pays nordiques en 2014
2. Y compris Financiera El Corte Ingles
3. Estimations pays SCF
4. Hors Financiera El Corte Ingles ; Source : ASNEF

Présentation des activités d'assurance de SCF

Les filiales d'assurance vie et non-vie de SCF ont été créées en 2011 pour soutenir le développement de Santander Consumer Finance en remplaçant les assureurs tiers dans les pays clés

Chiffres clés et objectifs

Date	Etapes clés	Primes
2011	<ul style="list-style-type: none"> Autorisation de lancement de l'activité par la Banque Centrale d'Irlande Lancement de l'activité en Italie 	12 M€
2012	<ul style="list-style-type: none"> Entrée sur de nouveaux marchés et renforcement de la présence géographique Lancement de l'activité en Allemagne (janvier 2012) 	390 M€
2013	<ul style="list-style-type: none"> Lancement de l'activité en Espagne (mai 2013) et Pologne (juillet 2013) 	580 M€
2014e	<ul style="list-style-type: none"> Lancement de l'activité dans les pays nordiques : Norvège, Suède, Danemark et Finlande 	>650 M€
2015e	<ul style="list-style-type: none"> Lancement de l'activité au Portugal et en Autriche 	>750 M€
2016e		>800 M€

Chiffres clés 2013

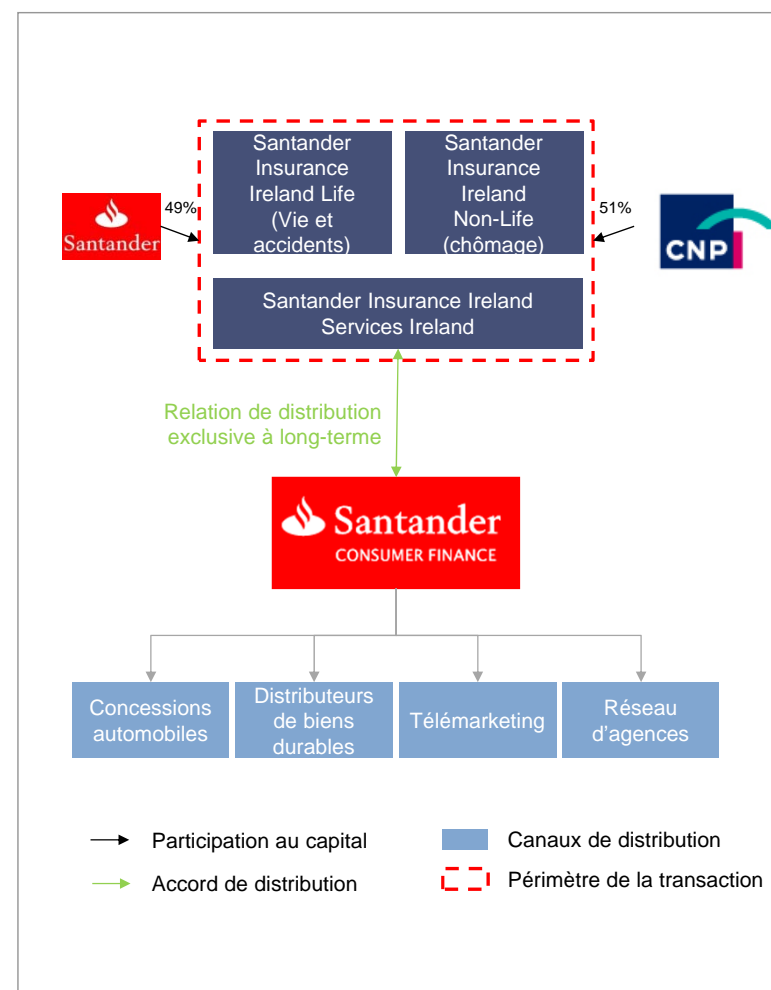
Primes : 580 M€

Fonds propres : 135 M€

Marge de solvabilité : 250%

Employés : 31

Périmètre de la transaction



Une forte logique industrielle pour CNP Assurances

Partenariat avec le leader européen du crédit à la consommation

- Santander Consumer Finance est une filiale à 100% de Banco Santander, première banque de détail européenne
- Santander Consumer Finance est un acteur majeur du crédit à la consommation en Europe, le leader sur des marchés clés comme l'Allemagne, l'Espagne et la Pologne
- Il bénéficie de capacités reconnues dans la distribution directe et sur points de vente ainsi que d'un solide historique de croissance
- L'opération va en outre permettre aux 12 millions de clients de Santander Consumer Finance de bénéficier d'une offre enrichie (via l'élargissement de la gamme de produits, les ventes croisées, etc.)
- Sécurisation d'un fort potentiel de croissance grâce à :
 - L'internationalisation graduelle de l'activité d'assurance de Santander Consumer Finance dans les 10 pays concernés, actuellement partiellement sous-traitée à des assureurs tiers
 - L'augmentation graduelle des taux de rétention

Développement dans le segment stratégique de l'assurance emprunteur et de la prévoyance

- Cette alliance est une opportunité unique pour CNP Assurances de croître de manière significative dans l'assurance emprunteur et la prévoyance en Europe
- Cela marque une étape importante dans la mise en œuvre de son plan stratégique

Importante diversification géographique

- Ce partenariat permet à CNP Assurances de diversifier significativement sa présence géographique en Europe :
 - Augmentation des primes hors de France de presque 600 M€, soit une hausse de près de 20%
- CNP Assurances atteint notamment une taille critique en Allemagne, première économie de la zone Euro :
 - Environ 450 M€ de primes générées en Allemagne en 2013
 - Au-delà de l'Allemagne, la transaction fournit à CNP Assurances un accès à différents marchés européens aux fondamentaux attractifs (Pologne, pays nordiques, Autriche) et consolide sa présence dans le Sud de l'Europe (Espagne, Italie, Portugal)

