



# GRUPO CNP ASSURANCES SFCR 2016

## RESUMEN EJECUTIVO

## Actividad y resultados

En 2016, el Grupo CNP Assurances registró una nueva mejora en la mezcla de productos en todas las regiones anfitrionas, con una cifra muy positiva de 3.200 millones de euros de flujo de entrada neto hacia productos *unit-linked* y un flujo de salida simétrico de 2.200 millones de euros procedente de productos tradicionales de ahorro y pensiones.

Conforme a las NIIF, la cifra de negocios del Grupo ascendía a 31.500 millones de euros.

Tras el primer año de aplicación de los nuevos contratos de distribución con La Banque Postale y el grupo BPCE, y sobre la base del rendimiento operativo y de los resultados presentados para el ejercicio, CNP Assurances ha reafirmado sus perspectivas de crecimiento y abre el camino a una transformación más rápida gracias al éxito del lanzamiento de YOUSE en Brasil y la estrategia de digitalización del modelo de negocio en Francia y en toda Europa.

Algunos acontecimientos destacados de 2016 fueron la renovación del acuerdo de distribución con La Banque Postale (en el que se estipula una colaboración directa en cuanto a seguros de protección de pagos) y la puesta en marcha de la colaboración relativa a pensiones privadas con AG2R LA MONDIALE a través de una filial conjunta denominada Arial CNP Assurances.

El año pasado, el entorno macroeconómico estuvo marcado por unas tasas de interés muy bajas en Europa, así como por una elevada volatilidad.

## Sistema de gobernanza

La directiva sobre Solvencia II que entró en vigor en 2016 exige nuevos requisitos de gobernanza importantes. Al preparar nuestra transición a Solvencia II, hemos designado a las personas que dirigen de manera efectiva el Grupo y sus principales funciones, y hemos publicado políticas escritas.

Estas iniciativas formaban parte del proceso de mejora continua de nuestros sistemas de gestión de riesgos y control interno llevado a cabo en colaboración con nuestras redes de socios. Creemos que estos sistemas son adecuados para nuestro modelo de negocio.

## Perfil de riesgo

El perfil de riesgo muestra que el Grupo está expuesto fundamentalmente al riesgo de mercado, que corresponde al 57% del capital de solvencia obligatorio (SCR). Sin embargo, la amplia y diversa gama de productos del Grupo ejerce un importante efecto de diversificación, sobre todo en Brasil, donde el negocio está enfocado a los seguros de protección y riesgos personales.

La persistencia de unas tasas de interés bajas en Europa durante 2016 incrementó la exposición del Grupo al riesgo de mercado. El riesgo de bajas tipos de interés fue y sigue siendo objeto de medidas específicas de vigilancia y reducción, que afectan tanto a los productos como a la gestión de los activos relacionados. En cuanto al riesgo de suscripción, la introducción en la legislación francesa del derecho de cancelación para los titulares de seguros de protección de pagos puede provocar un incremento del riesgo de rescate. Llevamos trabajando desde principios de 2017 para prepararnos para/adaptarnos a este nuevo entorno de los seguros de protección de pagos.

### **Valoración de activos y pasivos**

Los activos y pasivos del balance del Grupo se valoran conforme a las políticas de valoración y constitución de reservas aprobadas por el Consejo de Administración.

En los casos en los que resulta adecuado, los activos se medirán a su valor en el balance según las NIIF certificado por los auditores legales.

En 2016, se realizaron algunos ajustes en los modelos de proyección utilizados para calcular las provisiones técnicas, concretamente para tener en cuenta el efecto de las tasas de interés negativas en las carteras de ahorro y pensiones más importantes y para reflejar análisis más detallados de hipótesis de gasto.

Las provisiones técnicas de Solvencia II del Grupo ascendían a 362.000 millones de euros (netos de reaseguro) el 31 de diciembre de 2016.

### **Capital de solvencia obligatorio**

Los fondos propios de Solvencia II admisibles para el cálculo del SCR del Grupo, de acuerdo con el balance, ascendían 23.700 millones de euros el 31 de diciembre de 2016. En el total se incluían 15.900 millones de euros correspondientes a fondos propios básicos clasificados como capital del nivel 1 sin restricciones (es decir, el componente del capital de mayor calidad) y 7.800 millones de euros de pasivos subordinados (de los que una parte se encuentra cubierta por la protección de derechos adquiridos o cláusula de anterioridad).

Su capital de solvencia obligatorio, empleando la fórmula estándar de Solvencia II sin aplicar medidas transitorias y sin utilizar la normativa de solvencia de Brasil, ascendía a 13.400 millones de euros el 31 de diciembre de 2016.

La ratio de cobertura del SCR del Grupo en dicha fecha se situaba, por tanto, en el 177%.

### **Capital mínimo obligatorio**

Los fondos propios de Solvencia II admisibles para el cálculo del MCR del Grupo, de acuerdo con el balance, ascendían 20.000 millones de euros el 31 de diciembre de 2016. En el total se incluían 15.900 millones de euros correspondientes a fondos propios básicos clasificados como capital del nivel 1 sin restricciones (es decir, el componente del capital de mayor calidad) y 4.100 millones de euros de pasivos subordinados.

El capital mínimo obligatorio del Grupo ascendía a 6.700 millones de euros el 31 de diciembre de 2016.

Su ratio de cobertura del MCR en dicha fecha se situaba, por tanto, en el 300%.