

Paris, le 5 novembre 2015

### Indicateurs trimestriels au 30 septembre 2015

# Un résultat net part du Groupe de 875 M€, en progression de 3,9 %.

CNP Assurances, premier assureur de personnes en France, présent en Europe et en Amérique latine, présente ses indicateurs au 30 septembre 2015. Ces éléments ont été validés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 4 novembre 2015.

#### ÉLÉMENTS CLÉS

- **Activité :**
  - Amélioration du mix produits d'épargne/retraite en France : collecte nette UC fortement positive (+ 1 526 M€) et collecte nette en euros négative (- 699 M€)
  - En Europe hors France, hausse de l'activité prévoyance/protection (notamment CNP Santander Insurance) et amélioration de la production épargne/retraite en Italie (activité UC en hausse de 48,9 % pour CNP UniCredit Vita)
  - Progression toujours soutenue de l'activité au Brésil (+ 35,4 % à périmètre et change constants, + 20,3 % en courant)
- **Résultats : progression régulière malgré l'impact des taux bas et du taux de change défavorable du réel**
  - Revenus totaux à 2 400 M€ (+ 2,5 %)
  - Résultat net part du Groupe à 875 M€ (+ 3,9 %)

**Frédéric Lavenir, directeur général, a déclaré :** « CNP Assurances continue d'afficher une croissance régulière de son résultat malgré l'impact de l'environnement de taux bas et du taux de change défavorable en Amérique latine. Au cours de ces 9 premiers mois, le mix produits continue de s'améliorer avec une progression de l'activité en unités de compte et en prévoyance/protection. La qualité de la production est ainsi renforcée pour une meilleure rentabilité des affaires nouvelles. »

## 1. Chiffre d'affaires des 9 mois 2015

**Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 23,6 Md€, en hausse de 1,5 % par rapport aux 9 premiers mois 2014 (+ 1,9 % à périmètre et change constants).**

Avec une bonne dynamique de l'activité épargne/retraite UC (+ 19,5 %), la poursuite de la baisse des activités épargne/retraite euro (- 4,0 %) et la stabilité des activités prévoyance/protection (- 0,6 %), le chiffre d'affaires marque un léger repli **en France** (- 0,8 %). La collecte nette <sup>(1)</sup> sur le segment vie capitalisation en France est positive à + 827 M€ (dont + 1 526 M€ en épargne/retraite UC et - 699 M€ en épargne/retraite euro).

**En Amérique latine**, le chiffre d'affaires est en progression (+ 20,3 % à périmètre et change courants ; + 35,4 % à périmètre et change constants) avec la hausse des activités retraite (+ 35,1 %) et prévoyance/protection (+ 7,6 %).

**En Europe hors France**, le mix produits s'améliore sensiblement avec la hausse de l'activité prévoyance/protection grâce notamment à l'intégration de CNP Santander Insurance et à l'amélioration de la qualité de la production épargne de CNP UniCredit Vita en Italie (chiffre d'affaires UC : + 48,9 %). Au total, le chiffre d'affaires augmente de 2,7 %.

**Les encours moyens (hors PB différée)** s'élèvent à 316 Md€ (307 Md€ au 30/09/2014)

## 2. Indicateurs de résultats des 9 mois 2015

**Le produit net d'assurance (PNA) <sup>(2)</sup> s'établit à 1 826 M€ sur les 9 premiers mois 2015, en hausse de 3,1 % par rapport à la même période de 2014 (+ 8,5 % à périmètre et change constants).**

En France, le PNA augmente de 5,5 %.

Le PNA Amérique latine est en hausse de 12,8 % à périmètre et change constants grâce à la contribution positive du segment prévoyance/protection (+ 0,5 %, du fait notamment de l'impact de l'évolution du taux de change).

Dans un contexte de forte évolution du périmètre d'activités, le PNA Europe hors France est stable (en courant).

**Les revenus du compte propre** augmentent légèrement de 0,6 % à 574 M€ (+ 5,0 % à périmètre et change constants).

**Les revenus totaux s'établissent à 2 400 M€ en hausse de 2,5 % (+ 7,6 % à périmètre et change constants).**

**Les frais généraux <sup>(2)</sup> augmentent de 4,8 % (+ 6,0 % à périmètre et change constants).**

En France, la hausse des frais de gestion est de 2,2 %.

En Amérique latine, l'augmentation de 18,3 % à périmètre et change constants (+ 11,2 % en courant) s'explique par l'inflation (9,5 % au Brésil et 27,3 % en Argentine) et par d'importants investissements de développement, notamment par la création d'une compagnie digitale.

En Europe hors France, la croissance des frais de 10,9 % résulte des effets périmètre et des investissements commerciaux.

**La progression du RBE Groupe** reste positive à + 1,7 %, soit + 29 M€ à 1 763 M€ (+ 8,2 % à périmètre et change constants).

**Le RNPG** ressort à 875 M€ en hausse de 3,9 %.

**Les capitaux propres (hors intérêts minoritaires)** s'établissent à 16,4 Md€ à fin septembre 2015.

<sup>(1)</sup> Normes françaises

<sup>(2)</sup> Proforma 2014 suite au reclassement des taxes brésiliennes PIS/COFINS des frais de gestion vers le PNA (44 M€)

|   | 9M 2015       | 9M 2014       | Evolution (%) |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                      |               |               |               |
| <b>Chiffre d'affaires IFRS</b>                    | <b>23 567</b> | <b>23 222</b> | <b>+ 1,5</b>  |
| Encours moyens hors PB différée                   | 315 980       | 306 860       | + 3,0         |
| <b>Revenus totaux</b>                             | <b>2 400</b>  | <b>2 342</b>  | <b>+ 2,5</b>  |
| <b>Produit net d'assurance (PNA) dont :</b>       | <b>1 826</b>  | <b>1 772</b>  | <b>+ 3,1</b>  |
| France  | 951           | 901           | + 5,5         |
| Amérique latine*                                  | 715           | 712           | + 0,5         |
| Europe hors France                                | 160           | 159           | + 0,8         |
| <b>Revenus du compte propre</b>                   | <b>574</b>    | <b>571</b>    | <b>+ 0,6</b>  |
| - Frais dont :                                    | - 637         | - 608         | + 4,8         |
| France  | - 441         | - 432         | + 2,2         |
| Amérique latine*                                  | - 120         | - 108         | + 11,2        |
| Europe hors France                                | - 76          | - 69          | + 10,9        |
| <b>Résultat brut d'exploitation (RBE)</b>         | <b>1 763</b>  | <b>1 734</b>  | <b>+ 1,7</b>  |
| - Charges de financement                          | - 142         | - 131         | + 8,4         |
| + Mises en équivalence                            | 2             | 2             | + 40,9        |
| - Impôts  | - 590         | - 599         | - 1,6         |
| - Intérêts minoritaires                           | - 245         | - 239         | + 2,3         |
| <b>Résultat net courant</b>                       | <b>789</b>    | <b>766</b>    | <b>+ 3,0</b>  |
| PV nettes actions & immob. AFS & effet fair value | 270           | 76            | NA            |
| Eléments non courants                             | - 184         | 0             | NA            |
| <b>Résultat net part du Groupe (RNPG)</b>         | <b>875</b>    | <b>842</b>    | <b>+ 3,9</b>  |

\* Proforma 2014 suite au reclassement des taxes brésiliennes PIS/COFINS des frais de gestion vers le PNA (44 M€)

## CALENDRIER FINANCIER

- Chiffre d'affaires et résultat au 31 décembre 2015 : mercredi 17 février 2016 à 7h30
- Assemblée générale annuelle des actionnaires : jeudi 28 avril 2016 à 14h30 (Palais Brongniart - Paris)
- Indicateurs de résultat des 3 premiers mois 2016 : mercredi 11 mai 2016 à 7h30
- Chiffre d'affaires et résultat au 30 juin 2016 : jeudi 28 juillet 2016 à 7h30
- Indicateurs de résultats des 9 mois 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 1 080 millions d'euros en 2014. Le Groupe est également présent en Europe et en Amérique latine, avec une forte activité au Brésil. Il compte plus de 28 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<sup>ème</sup> 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 (1er marché) et s'appuie sur un actionnariat 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](mailto:servicepresse@cnp.fr)

#### Investisseurs et analystes

Jim Root | 01 42 18 71 89  
Annabelle Beugin-Soulon | 01 42 18 83 66  
Julien Docquincourt | 01 42 18 94 93  
[infofi@cnp.fr](mailto:infofi@cnp.fr)

**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 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.

## ANNEXE

### Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par pays

|  | Chiffre d'affaires IFRS Groupe par pays |                 |               |  |
|--|---|-----------------|---------------|--|
| (en millions d'euros)<br>Pays de résidence des assurés | 9M 2015                                 | 9M 2014         | Evolution (%) | Evolution (%) Périmètre et change constants <sup>(1)</sup> |
| <b>France</b>  | <b>18 246,9</b>                         | <b>18 402,3</b> | <b>- 0,8</b>  | <b>- 0,8</b>   |
| Brésil   | 2 475,3                                 | 2 064,3         | + 19,9        | + 35,4   |
| Argentine  | 48,1                                    | 32,4            | + 48,4        | + 37,1   |
| Italie <sup>(2)</sup>                                  | 2 172,4                                 | 2 334,2         | - 6,9         | - 3,9  |
| Portugal <sup>(3)</sup>                                | 34,8                                    | 72,6            | - 52,1        | - 19,7   |
| Espagne <sup>(4)</sup>                                 | 132,6                                   | 207,5           | - 36,1        | - 23,2   |
| Chypre   | 100,8                                   | 101,6           | - 0,8         | - 0,8  |
| Irlande <sup>(5)</sup>                                 | 352,8                                   | 0,7             | NS            | + 0,0  |
| Autres   | 2,9                                     | 6,7             | - 56,4        | - 56,4   |
| <b>Sous-total hors France</b>                          | <b>5 319,8</b>                          | <b>4 820,1</b>  | <b>+ 10,4</b> | <b>+ 12,9</b>  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>23 566,7</b>                         | <b>23 222,5</b> | <b>+ 1,5</b>  | <b>+ 1,9</b>   |

<sup>(1)</sup> Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 30.09.2015 : 1 € = 3,53 BRL

Au 30.09.2014 : 1 € = 3,10 BRL

<sup>(2)</sup> Succursale CNP Italia, CNP UniCredit Vita, CNP BVP Italie, CNP Europe Life en LPS

<sup>(3)</sup> CNP BVP Portugal

<sup>(4)</sup> Succursale CNP España, CNP Partners <sup>(6)</sup>, CNP BVP Espagne

<sup>(5)</sup> CNP Santander Insurance

<sup>(6)</sup> Nouvelle dénomination pour CNP Vida

### Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par segment

|                       | Chiffre d'affaires IFRS Groupe par segment |                 |               |  |
|-----------------------|--|-----------------|---------------|--|
| (en millions d'euros) | 9M 2015                                    | 9M 2014         | Evolution (%) | Evolution (%) Périmètre et change constants <sup>(1)</sup> |
| Epargne               | 15 805,4                                   | 16 403,9        | - 3,7         | - 2,9  |
| Retraite              | 2 547,5                                    | 1 999,7         | + 27,4        | + 36,8   |
| Prévoyance            | 1 615,5                                    | 1 608,0         | + 0,5         | + 4,3  |
| Couverture de prêts   | 2 908,9                                    | 2 519,3         | + 15,5        | + 3,9  |
| Santé                 | 429,9                                      | 436,3           | - 1,5         | - 1,8  |
| Domage aux biens      | 259,4                                      | 255,4           | + 1,6         | + 13,4   |
| <b>TOTAL</b>          | <b>23 566,7</b>                            | <b>23 222,5</b> | <b>+ 1,5</b>  | <b>+ 1,9</b>   |

<sup>(1)</sup> Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 30.09.2015 : 1 € = 3,53 BRL

Au 30.09.2014 : 1 € = 3,10 BRL

## ANNEXE

**Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par zone géographique et par partenaire/clientèle/filiale**

|  | Chiffre d'affaires IFRS |                 |                     |
|--|-------------------------|-----------------|---------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>                   | 9M 2015                 | 9M 2014         | Evolution<br>(en %) |
| La Banque Postale                              | 6 353,9                 | 7 065,5         | - 10,1              |
| Caisses d'Epargne                              | 7 996,7                 | 7 705,7         | + 3,8               |
| Amétis <sup>(1)</sup>                          | 336,2                   | 398,4           | - 15,6              |
| Etablissements financiers France               | 1 111,3                 | 1 132,7         | - 1,9               |
| Mutuelles                                      | 635,6                   | 674,1           | - 5,7               |
| Entreprises et collectivités locales           | 1 473,2                 | 1 251,2         | + 17,8              |
| Autres réseaux (France)                        | 340,0                   | 174,9           | + 94,4              |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                            | <b>18 246,9</b>         | <b>18 402,3</b> | <b>- 0,8</b>        |
| Caixa Seguradora (Brésil) <sup>(2) (3)</sup>   | 2 475,3                 | 2 064,3         | + 19,9              |
| CNP Seguros de Vida (Argentine) <sup>(3)</sup> | 48,1                    | 32,4            | + 48,4              |
| Santander Insurance                            | 352,1                   | -               | NA                  |
| CNP Partners <sup>(4)</sup> (Espagne)          | 165,5                   | 161,9           | + 2,2               |
| CNP UniCredit Vita (Italie)                    | 2 021,1                 | 2 153,7         | - 6,2               |
| CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)         | 103,0                   | 106,1           | - 2,9               |
| CNP Europe (Irlande)                           | 1,4                     | 7,3             | - 80,7              |
| CNP BVP (Portugal-Espagne-Italie)              | 99,5                    | 254,7           | - 60,9              |
| Succursales                                    | 53,7                    | 39,7            | + 35,3              |
| <b>TOTAL HORS FRANCE</b>                       | <b>5 319,8</b>          | <b>4 820,1</b>  | <b>+ 10,4</b>       |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>23 566,7</b>         | <b>23 222,5</b> | <b>+ 1,5</b>        |

<sup>(1)</sup> Nouvelle dénomination pour CNP Trésor

<sup>(2)</sup> Nouvelle dénomination pour Caixa Seguros

<sup>(3)</sup> Cours de change moyen : Argentine : 1 € = 9,99 PESOS - Brésil : 1 € = 3,53 BRL

<sup>(4)</sup> Nouvelle dénomination pour CNP Vida