

Resumen ejecutivo
SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT (SFCR)
CNP Assurances

Resumen ejecutivo

Como aseguradora, coaseguradora y reaseguradora, CNP Assurances pone sus conocimientos exclusivos en materia de protección y ahorro a disposición de sus tomadores y socios en Francia, Europa y América del Sur. CNP Assurances es el proveedor de seguros de crédito a plazo líder en Francia¹ y el segundo asegurador de vida del país², así como la tercera aseguradora más grande de Brasil³.

Cifras clave

	2020	2019	% de variación
Ingresos por primas (NIIF)	26.956 M€	32.582 M€	-20 %
Ingresos netos por seguros ⁴	2.943 M€	3.220 M€	-9 %
Valor del negocio nuevo ⁵	284 M€	543 M€	-48 %
Reservas técnicas (brutas de reaseguros) ⁶	373.700 M€	369.300 M€	+1 %
Fondos propios admisibles que cubren el SCR	34.100 M€	34.800 M€	-2 %
SCR	16.400 M€	15.300 M€	+7 %
Ratio de cobertura SCR	208 %	227 %	-19 pts.
Fondos propios admisibles que cubren el MCR	28.800 M€	29.900 M€	-4 %
MCR	8.200 M€	7.700 M€	+6 %
Ratio de cobertura MCR	351 %	388 %	-37 pts.

**A efectos de comparabilidad con el mercado, las transferencias de Fourgous and Eurocroissance no se han incluido en ingresos por primas desde el 1 de enero de 2020. Los ingresos por primas correspondientes a 2019 se han actualizado para excluir la contribución al volumen de negocios de las transferencias de Fourgous y Eurocroissance, por un total de 914 millones de euros.*

Negocio y resultados

Antoine Lissowski, consejero delegado de CNP Assurances declaró lo siguiente: "Pese a la crisis sanitaria provocada por el Covid- 19, que afectó a la venta de seguros de vida en Francia durante la primera mitad del ejercicio, CNP Assurances dio comienzo a la transformación de su negocio y de su cartera vigente como respuesta al entorno de tipos de interés negativos. El volumen de las primas emitidas fue especialmente fuerte en Italia y Brasil, donde la actividad cuenta con una preponderancia marcada de los productos vinculados a unidades de cuenta. Los resultados financieros del Grupo, así como su ratio de solvencia, fueron sólidos pese a los efectos de la ralentización económica. CNP Assurances, que ahora es parte integrante del grupo La Banque Postale, está completamente comprometida con el proceso de redefinición de su modelo de negocio."

2020 estuvo marcado por una crisis de salud pública sin precedentes que afectó a CNP Assurances a distintos niveles. A nivel comercial, el cierre de sucursales bancarias en los principales países en los que está presente el Grupo tuvo como consecuencia una disminución temporal de los ingresos por primas y ayudó a impulsar un giro generalizado hacia el teletrabajo. En relación con los costes por prestaciones y reclamaciones, el número de reclamaciones fue limitado, y el porcentaje de rescate de pólizas fue bajo. En cuanto al rendimiento financiero, las rentas de inversión de la cartera de fondos propios se vieron afectadas por la caída temporal de los precios en los mercados financieros, así como por la decisión de muchas compañías de la cartera de cancelar su dividendo. CNP

¹Fuente: Clasificación 2020 de seguros de crédito a plazo, Argus de l'Assurance, septiembre de 2020

²Fuente: Datos de 2019, FFA, agosto de 2020

³ Fuente: SUSEP (autoridad de supervisión del sector asegurador que supervisa a Caixa Seguradora), noviembre de 2020

⁴Conforme a los estados financieros consolidados de las NIIF

⁵Conforme a los principios de medición MCEV©.

⁶Conforme a los principios de medición Solvencia II.

Assurances participó en numerosas iniciativas de apoyo en favor de profesionales sanitarios, investigadores médicos y estudiantes. Además, superó sus obligaciones contractuales en apoyo de microempresas y pymes.

Un aspecto destacado del ejercicio fue el cambio en la estructura accionaria de CNP Assurances. Tras su integración en La Banque Postale en marzo de 2020, la estructura accionaria de CNP Assurances, a 31 de diciembre de 2020, era la siguiente:

- o La Banque Postale: 62,8%
- o BPCE: 16,1%
- o Capital flotante: 21,1%

Además, CNP Assurances continuó creciendo durante el ejercicio, especialmente por los siguientes aspectos:

- La continuación del programa de adaptación al entorno de tipos bajos mediante la transformación del negocio y de la cartera vigente: la cartera de productos se reorientó a los contratos vinculados a unidades de cuenta, lo que estuvo respaldado por las mejoras en la oferta de productos vinculados a unidades de cuenta y por las transferencias PACTE, y se realizaron nuevos avances en el proceso de transformación digital.
- La estrategia de desarrollo de múltiples socios en Brasil culminó con la firma de un nuevo contrato de distribución exclusiva con Caixa Econômica Federal, un contrato de asociación exclusiva entre CNP Assurances y Caixa Seguridade en el segmento consórcio, así como un contrato de distribución con Correios, el servicio de correos de Brasil.
- En marzo de 2021, CNP Assurances firmó un contrato con el grupo Aviva para la adquisición de determinados negocios de seguros de vida en Italia (hecho posterior).

Sistema de gobernanza

La gobernanza de CNP Assurances está organizada en torno al Consejo de Administración, que determina la estrategia general del Grupo y supervisa su implementación, el consejero delegado y el Comité Ejecutivo, entre cuyos integrantes se encuentran los viceconsejeros delegados y otros nueve altos ejecutivos.

Los titulares de las cuatro funciones claves (Gestión de Riesgos, Cumplimiento, Auditoría Actuarial e Interna) responden ante el consejero delegado.

El proceso de mejora continua de nuestros sistemas de gestión de riesgos y control interno se lleva a cabo en cooperación con nuestras redes de socios. CNP Assurances considera que estos sistemas son adecuados para su modelo de negocio.

Cambios relevantes en el sistema de gobernanza durante el periodo sobre el que se proporciona información:

- Tras la operación cerrada el 4 de marzo de 2020, en virtud de la cual La Banque Postale pasó a ser el accionista mayoritario de CNP Assurances, el Consejo de Administración comunicó la salida del Estado francés y de los seis consejeros que representan a la Caisse des Dépôts y nombró otros seis nuevos consejeros a propuesta de La Banque Postale.
- El 31 de julio de 2020, Véronique Weill fue nombrada consejera y presidenta del Consejo de Administración de CNP Assurances, en sustitución de Jean-Paul Faugère.

Por recomendación del Comité de Remuneraciones y Nombramientos, el Consejo de Administración procedió a nombrar a Stéphane Dedeyan como consejero delegado de CNP Assurances. Sustituirá a Antoine Lissowski, cuyo mandato finaliza en la Junta General Anual del 16 de abril de 2021.

Perfil de riesgo

El perfil de riesgo de CNP Assurances muestra que el Grupo está expuesto fundamentalmente al riesgo de mercado, que corresponde a más de la mitad del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR). Sin embargo, su amplia y diversa gama de productos ejerce un importante efecto de diversificación. En total, los beneficios de diversificación se estiman en un 25 %.

2020 se caracterizó por la crisis sanitaria de Covid-19 y su consiguiente crisis económica. Los precios de los mercados mundiales de valores se desplomaron a comienzos del año, si bien se recuperaron, en mayor o menor medida, al cierre del ejercicio, ayudados por el anuncio de las aprobaciones de la vacuna contra el Covid-19. No obstante, los mercados de obligaciones continúan en terreno negativo.

En este entorno, CNP Assurances ajustó su asignación de activos, especialmente mediante el mantenimiento de su inversión en capital inversión y la ampliación de la duración de la cartera OAT.

En Brasil, Caixa Seguradora también hizo frente al problema de tipos de interés bajos y prosiguió con su estrategia de ampliación de las duraciones de sus carteras.

Valoración de activos y pasivos

Los activos y pasivos del balance Solvencia II de CNP Assurances se valoran conforme a las políticas de valoración y constitución de reservas aprobadas por el Consejo de Administración. Los métodos e hipótesis utilizados para las valoraciones se exponen en el apartado D.

En los casos en los que resulte adecuado, los activos se medirán a su valor en el balance según las NIIF, auditado cada año por los auditores legales.

Las reservas técnicas consolidadas brutas de reaseguros de Solvencia II ascendieron a 373.700 millones de euros al 31 de diciembre de 2020.

Ratios de cobertura del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y del Capital Mínimo Obligatorio (MCR)

Una gestión eficiente del capital es fundamental para asegurar que se satisfacen los requisitos de capital de CNP Assurances. Por este motivo, como parte del proceso anual de planificación estratégica ORSA, todos los años se prepara un plan de gestión de capital a medio plazo de cinco años, que se presenta al Consejo de Administración.

Los fondos propios admisibles de Solvencia II de CNP Assurances para la inclusión en la ratio de cobertura SCR, de acuerdo con el balance Solvencia II, ascendían a 34.100 millones de euros el 31 de diciembre de 2020. En el total se incluían 24.100 millones correspondientes a fondos propios básicos clasificados como capital del nivel 1 sin restricciones (es decir, el componente de mayor calidad del capital) y 9.200 millones de euros de pasivos subordinados (de los que una parte se encuentra cubierta por la cláusula de anterioridad).

Los 24.100 millones de euros de fondos propios básicos incluyen especialmente parte de la reserva de excedente de tomadores, de acuerdo con el método de cálculo que recomienda el organismo supervisor de las aseguradoras (ACPR) en virtud de la Orden Ministerial sobre el excedente de fondos propios de compañías de

seguros de vida, publicada en el Boletín Oficial del Estado francés el 28 de diciembre de 2019, que resulta de aplicación para todas las instituciones que se rigen por el Código de Seguros de Francia⁷.

Su Capital de Solvencia Obligatorio, empleando la fórmula estándar de Solvencia II sin aplicar medidas transitorias, ascendía a 16.400 millones de euros el 31 de diciembre de 2020.

La cobertura consolidada del SCR fue del 208 % a 31 de diciembre de 2020, frente al 227% al cierre de 2019. La disminución entre 2019 y 2020 se desglosa del siguiente modo: impacto proforma de +17 puntos del cambio en la totalidad del método de valor económico para la reserva de excedente de tomadores incluida en los fondos propios de Solvencia II por 12.600 millones de euros, +4 puntos correspondientes a la inclusión de beneficio neto de 2020 menos el dividendo, -40 puntos por motivo de cambios desfavorables en los precios de los mercados (principalmente por la bajada de los tipos de interés a 10 años), +5 puntos con motivo del cambio en la asignación de activos estratégicos, +3 puntos por la emisión de deuda de nivel 3 (emisión de 500 millones de euros en diciembre de 2020) y +2 puntos por otros efectos.

Los fondos propios de Solvencia II de CNP Assurances admisibles para su incorporación en la ratio de cobertura MCR, de acuerdo con el balance Solvencia II, ascendían a 28.800 millones de euros el 31 de diciembre de 2020. En el total se incluían 24.800 millones de euros correspondientes a fondos propios básicos clasificados como capital de nivel 1 sin restricciones (es decir, el componente de mayor calidad del capital) y 3.900 millones de euros de pasivos subordinados.

El Capital Mínimo Obligatorio de CNP Assurances ascendía a 8.200 millones de euros el 31 de diciembre de 2020.

La ratio de cobertura del MCR del Grupo en dicha fecha se situaba, por tanto, en el 351 %, lo que supone una caída de 112 puntos en comparación con el ejercicio anterior.

⁷ La proporción de reserva de excedente de tomadores apta para su inclusión en el capital de solvencia a 31 de diciembre de 2020 se ha calculado utilizando el método a tanto alzado recomendado por la ACPR.