



L'assureur de toute une vie

Paris, le 26 juillet 2013

Communiqué Résultats du 1^{er} semestre 2013

Des résultats robustes et une hausse des marges en ligne avec les orientations stratégiques

CNP Assurances, premier assureur de personnes en France, présent en Europe et en Amérique latine, annonce son activité et ses résultats du 1^{er} semestre 2013. Ces éléments ont été validés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 25 juillet 2013.

ÉLÉMENTS CLÉS

- **Résultat net part du Groupe en croissance de 7,9 % à 583 M€**
- **Résultat brut d'exploitation (RBE) en progression de 4,6 % à 1 152 M€**
- **Croissance de la valeur des affaires nouvelles (+ 51 %)**
- **Chiffre d'affaires IFRS à 14 Md€ (+ 5,6 %)**
- **Un premier semestre en ligne avec les axes stratégiques du Groupe :**
 - Amélioration du mix produits
 - Poursuite de la croissance en Amérique latine
 - Stratégie de diversification des investissements

Contacts presse CNP Assurances

Florence de MONTMARIN
01 42 18 86 51

Tamara BERNARD
01 42 18 86 19

servicepresse@cnp.fr

Contacts investisseurs et analystes CNP Assurances

Jim ROOT
01 42 18 71 89

Annabelle BEUGIN-SOULON
01 42 18 83 66

Julien DOCQUINCOURT
01 42 18 94 93

Frédéric LAVENIR, directeur général, a déclaré :

« La qualité des performances opérationnelles du 1^{er} semestre, notamment l'amélioration du mix produits, nous encourage à poursuivre avec détermination la mise en œuvre de nos orientations stratégiques dans un souci constant de création de valeur. »

info@cnp.fr

1. Activité de CNP Assurances au 1^{er} semestre 2013

En normes IFRS et à change courant, le chiffre d'affaires s'établit à 14,0 Md€, en hausse de 5,6 %. La collecte nette* du Groupe est positive et atteint 624 M€ sur le 1^{er} semestre 2013.

Le chiffre d'affaires IFRS en France s'inscrit en retrait de 3,8 %, baisse concentrée sur le segment épargne euro, dont la collecte nette* est de ce fait négative (- 1 064 M€) sur le semestre.

Confirmant la tendance observée au 1^{er} trimestre, l'activité UC est en progression de 15,6 %, portée notamment par La Banque Postale. La collecte nette* en UC est de ce fait positive (+ 186 M€).

L'activité prévoyance/protection (prévoyance, santé et assurance emprunteur) progresse de 2,2 %, portée notamment par le réseau des Caisses d'Epargne et par l'assurance emprunteur.

La croissance de l'activité en Amérique latine atteint + 22,0 % (+ 32,2 % à change constant) à 1,6 Md€ grâce à la bonne dynamique des activités retraite et assurance emprunteur au Brésil. L'activité UC est en hausse de 50,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2012 sur la zone.

En Europe hors France, le chiffre d'affaires prend en compte la conclusion d'un contrat de retraite collective pour 420 M€. Hors ce nouveau contrat, le chiffre d'affaires Europe hors France augmente de 37,8 %, en raison de la reprise de l'activité en Italie après un 1^{er} semestre 2012 historiquement faible et de la progression de l'activité UC sur l'ensemble de la zone (+ 64,2 %).

Le taux de marge sur affaires nouvelles passe de 11,6 % en 2012 à 15,8 % sur le 1^{er} semestre 2013, notamment en raison de l'amélioration sensible du mix produits en France. Cette amélioration, combinée à la croissance des volumes en Amérique latine, explique la forte croissance de la valeur annualisée des affaires nouvelles (+ 51 %) par rapport à 2012.

Dans ce contexte, les encours moyens poursuivent leur progression pour atteindre 296,9 Md€ (+ 2,3 %).

2. Résultat du 1^{er} semestre 2013

Les revenus augmentent de 3,5 % à 1 596 M€ sur le 1^{er} semestre 2013.

Le produit net d'assurance (PNA) s'établit à 1 178 M€ sur le 1^{er} semestre 2013, en progression de 2,9 % par rapport à la même période de 2012.

En France, la progression de 2,4 % s'explique par l'amélioration du mix produits et la hausse des encours.

** Normes françaises*

Contacts presse CNP Assurances

Florence de MONTMARIN
01 42 18 86 51

Tamara BERNARD
01 42 18 86 19

servicepresse@cnp.fr

Contacts investisseurs et analystes CNP Assurances

Jim ROOT
01 42 18 71 89

Annabelle BEUGIN-SOULON
01 42 18 83 66

Julien DOCQUINCOURT
01 42 18 94 93

info@cnp.fr

En Amérique latine, la croissance du PNA de 12,6 % (+ 22,0 % à change constant) continue de suivre la dynamique de l'activité à haut niveau de marge.

Le PNA Europe hors France est en retrait de 27,6 %, pénalisé notamment par la baisse des encours et de l'activité assurance emprunteur en Europe du Sud.

Les revenus du compte propre augmentent de 5,2 % à 419 M€.

La maîtrise des coûts se confirme. Ils s'élèvent à 445 M€ (+ 0,8 %), stables sur la France et en hausse de 3 % en Amérique latine (+ 12 % à change constant), en lien avec le développement commercial de la filiale brésilienne.

Le coefficient d'exploitation (coûts/PNA) du Groupe s'améliore sur la période (37,8 % vs 38,6 %).

Le RBE Groupe progresse de 4,6 % à 1 152 M€ sous l'impulsion de l'Amérique latine (+ 15,3 %), et dans une moindre mesure de la France (+ 2,0 %). L'Europe hors France est en forte diminution (- 41,4 %).

La politique d'investissement reste caractérisée par une gestion prudente et par des choix innovants dans un environnement de taux d'intérêt bas : participation au FSP (Fonds stratégique de participation) et au fonds obligations PME-ETI, financement d'infrastructures.

Les éléments financiers et exceptionnels s'établissent à 54 M€ et intègrent la dépréciation de 50 M€ de la valeur de la filiale à Chypre, déjà provisionnée sur le 1^{er} trimestre 2013.

Le RNPG ressort à 583 M€ en hausse de 7,9 %.

Les capitaux propres (hors intérêts minoritaires) ont augmenté de 258 M€ à 14 405 M€ sur le 1^{er} semestre 2013 soit une hausse de 1,8 %.

La valeur de la MCEV® est en hausse de 6,8 % au 30 juin 2013 à 14 734 M€ soit 21,5 €/action. Cette progression est liée à la fois à la hausse de la valeur d'In-Force (VIF) de 17 % et à celle de l'actif net réévalué (ANR) de 4 %.

Le taux de couverture Solvabilité 1 s'élève à 266 % ; hors plus-values latentes, il est stable à 116 %.

Contacts presse CNP Assurances

Florence de MONTMARIN
01 42 18 86 51

Tamara BERNARD
01 42 18 86 19

servicepresse@cnp.fr

Contacts investisseurs et analystes CNP Assurances

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

	S1 2013	S1 2012	Evolution (%)
<i>(en millions d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires IFRS	14 010	13 271	+ 5,6
Encours moyens hors PB différée	296 910	290 167	+ 2,3
Revenus totaux	1 596	1 542	+ 3,5
Produit net d'assurance (PNA) dont :	1 178	1 144	+ 2,9
France	581	567	+ 2,4
Amérique latine	502	446	+ 12,6
Europe hors France	96	132	- 27,6
Revenus du compte propre	419	398	+ 5,2
- Frais dont :	- 445	- 441	+ 0,8
France	289	289	+ 0,1
Amérique latine	106	103	+ 3,0
Europe hors France	50	50	-
Résultat brut d'exploitation (RBE)	1 152	1 101	+ 4,6
- Charges de financement	- 75	- 80	- 6,5
- Impôts	- 386	- 359	+ 7,6
- Intérêts minoritaires	- 161	- 147	+ 9,9
Résultat net courant	529	516	+ 2,7
PV nettes actions & immob. AFS & effet fair value	42	129	- 67,7
Eléments non courants	12	- 104	NS
Résultat net part du Groupe	583	540	+ 7,9

**Contacts presse
CNP Assurances**

Florence de MONTMARIN
01 42 18 86 51

Tamara BERNARD
01 42 18 86 19

servicepresse@cnp.fr

**Contacts investisseurs
et analystes
CNP Assurances**

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

ANNEXE

CALENDRIER FINANCIER 2013

- Indicateurs de résultats des 9 mois 2013 : jeudi 7 novembre 2013 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 www.cnp-finances.fr.

À propos de CNP Assurances

CNP Assurances est le premier assureur de personnes en France avec un résultat net de 951 M€ en 2012. Le Groupe est également présent en Europe et en Amérique latine, avec une forte activité au Brésil. Il compte 23 millions d'assurés en épargne et prévoyance dans le monde et 17 millions en couverture de prêts.

Le métier de CNP Assurances est de donner confiance dans l'avenir en proposant à chacun les moyens de se prémunir contre les aléas de la vie. Assurance vie, retraite, couverture de prêts et prévoyance : CNP Assurances conçoit et gère les produits d'assurance distribués par des partenaires bien implantés sur leur marché.

- En France, en assurance individuelle, CNP Assurances commercialise ses produits via La Banque Postale et les Caisses d'Épargne, et par son propre réseau : CNP Trésor.
- En assurance collective, CNP Assurances et ses filiales à l'étranger conçoivent des produits de couverture de prêts pour de nombreux établissements financiers. Elles réalisent également des contrats groupe sur-mesure en retraite et en prévoyance, pour les collectivités locales, entreprises et mutuelles partenaires.

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).

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

3. Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par pays

	Chiffre d'affaires IFRS Groupe par pays			
<i>(en millions d'euros)</i> Pays de résidence des assurés	S1 2013	S1 2012	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants (1)
France	10 377,8	10 788,3	- 3,8	- 3,8
Brésil	1 574,4	1 287,4	+ 22,3	+ 32,4
Argentine	30,3	28,5	+ 6,6	+ 24,8
Italie (2)	1 374,3	820,9	+ 67,4	+ 67,4
Portugal (3)	30,3	14,3	+ 111,2	+ 111,2
Espagne (4)	99,2	230,6	- 57,0	- 57,0
Chypre	80,3	94,8	- 15,2	- 15,2
Irlande	0,5	5,9	- 92,0	- 92,0
Autres	442,5	0,0	NS	NS
Sous-total hors France	3 631,8	2 482,5	+ 46,3	+ 51,7
TOTAL	14 009,6	13 270,8	+ 5,6	+ 6,6

(1) Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 30.06.2013 : 1 € = 2,67 BRL

Au 30.06.2012 : 1 € = 2,46 BRL

(2) Succursale CNP Italia, CNP UniCredit Vita, CNP BVP Italie, CNP Europe Life en LPS

(3) CNP BVP Portugal

(4) Succursale CNP España, CNP Vida, CNP BVP Espagne

4. Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par segment

	Chiffre d'affaires IFRS Groupe par segment			
<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2013	S1 2012	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants (1)
Epargne	8 829,7	8 829,5	+ 0,0	+ 0,0
Retraite	2 057,3	1 429,5	+ 43,9	+ 49,5
Prévoyance	1 007,9	1 005,7	+ 0,2	+ 2,2
Couverture de prêts	1 673,6	1 569,5	+ 6,6	+ 7,9
Santé	258,3	261,0	- 1,0	- 0,8
Domage aux biens	182,9	175,7	+ 4,1	+ 10,9
TOTAL	14 009,6	13 270,8	+ 5,6	+ 6,6

(1) Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 30.06.2013 : 1 € = 2,67 BRL

Au 30.06.2012 : 1 € = 2,46 BRL

ANNEXE

5. Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par zone géographique et par centre de partenariat / filiale

<i>(en millions d'euros)</i>	Normes IFRS			Normes françaises		
	S1 2013	S1 2012	Evolution (en %)	S1 2013	S1 2012	Evolution (en %)
La Banque Postale	4 211,8	4 846,4	- 13,1	4 212,8	4 846,9	- 13,1
Caisses d'Epargne	3 843,8	3 559,7	+ 8,0	3 844,3	3 560,4	+ 8,0
CNP Trésor	268,1	315,2	- 15,0	276,4	315,2	- 12,3
Etablissements financiers France	756,1	735,4	+ 2,8	756,1	735,4	+ 2,8
Mutuelles	465,4	447,6	+ 2,0	456,4	447,6	+2,0
Entreprises et collectivités locales	801,8	836,4	- 4,2	892,2	847,0	+ 5,3
Autres réseaux (France)	39,9	47,4	- 15,9	39,9	47,4	- 15,9
TOTAL FRANCE	10 377,8	10 788,3	- 3,8	10 478,1	10 800,0	- 3,0
CNP Seguros de Vida (Argentine) (1)	30,3	28,5	+ 6,6	30,3	28,5	+ 6,6
Caixa Seguros (Brésil) (1)	1 574,4	1 287,4	+ 22,3	1 771,0	1 497,1	+ 18,3
CNP Vida (Espagne)	48,3	96,4	- 49,9	48,3	96,4	- 49,9
CNP UniCredit Vita (Italie)	1 236,6	699,3	+ 76,8	1 449,3	816,7	+ 77,5
CNP Laiki Insurance Holdings (Chypre)	84,9	94,8	- 10,4	85,5	95,3	- 10,3
CNP Europe (Irlande)	19,4	5,9	NS	19,4	5,9	NS
CNP BVP (Portugal-Espagne-Italie)	157,9	247,6	- 36,2	205,6	300,1	- 31,5
Succursales	479,8	22,6	NS	479,8	22,6	NS
TOTAL HORS FRANCE	3 631,8	2 482,5	+ 46,3	4 089,4	2 862,6	+ 42,9
TOTAL	14 009,6	13 270,8	+ 5,6	14 567,5	13 662,6	+ 6,6

(1) Cours de change moyen : Argentine : 1€ = 6,73 PESOS - Brésil : 1€ = 2,67 BRL