



L'assureur de toute une vie

Paris, le 16 mai 2013

Communiqué Indicateurs trimestriels au 31 mars 2013

Produit net d'assurance (PNA) : 549 M€, + 13,3 %
Résultat brut d'exploitation (RBE) : 523 M€, + 15,0%
Résultat net part du Groupe (RNPG) : 230 M€, - 16,3 %
Chiffre d'affaires IFRS : 7 124 M€, + 1,4 %

CNP Assurances, premier assureur de personnes en France, présent en Europe et en Amérique latine, annonce ses indicateurs trimestriels au 31 mars 2013. Ces éléments ont été validés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 15 mai 2013.

ÉLÉMENTS CLÉS

- **Croissance soutenue du PNA (+ 13,3 % par rapport au T1 2012) portée par la France ainsi que l'Amérique du sud et bénéficiant d'un effet de base favorable.**
- **Hausse du RBE (+ 15,0 %) notamment par la maîtrise des frais généraux (+0,5 %).**
- **RNPG à 230 M€ (- 16,3 %), en raison d'un moindre niveau de réalisation de plus-values sur actions et de la dépréciation estimée du goodwill à Chypre.**
- **Chiffre d'affaires IFRS à 7 124 M€ (+ 1,4 %).**

Frédéric LAVENIR, directeur général, a déclaré :

« La dynamique de notre résultat opérationnel témoigne de la robustesse du modèle économique de CNP Assurances. Nous poursuivrons notre effort d'amélioration du mix produit et notre croissance en Amérique latine. »

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

CNP Assurances - Siège social : 4 place Raoul Dautry - 75716 PARIS CEDEX 15 - Tél : 01 42 18 88 88 - www.cnp.fr
Société anonyme au capital de 643 500 175 euros entièrement libéré - 341 737 062 RCS Paris - Entreprise régie par le code des assurances
GROUPE CAISSE DES DÉPÔTS

1. Indicateurs trimestriels au 31 mars 2013

La collecte brute¹ du groupe CNP Assurances s'établit à 7,5 Md€ au 31 mars 2013, en hausse de 2,7 %.

La collecte nette Groupe est positive et atteint 190 M€ à fin mars 2013.

En normes IFRS et à change courant, le chiffre d'affaires s'établit à 7,1 Md€, en hausse de 1,4 %.

Le chiffre d'affaires IFRS en France s'inscrit en retrait de 7,8 % (- 7,1 % en normes françaises).

En épargne, la quasi-totalité de ce repli provient de la production en euros.

Par ailleurs, sur le pôle épargne/retraite, l'activité UC* est en progression de 4,1 % portée notamment par des campagnes commerciales.

La collecte nette France vie capitalisation s'établit à - 490 M€ sur le premier trimestre.

L'activité prévoyance/protection (prévoyance, santé et assurance emprunteur) progresse de 2,4 %, portée par la montée en puissance des produits prévoyance individuelle commercialisés par les Caisses d'Épargne (produits Garantie Urgence, Garantie Famille et Ecureuil Solutions Obsèques principalement).

L'activité en Amérique latine progresse de 13,9 % grâce à un début d'année dynamique au Brésil en retraite et en assurance emprunteur, et malgré un effet de change défavorable de - 8 %.

En Europe hors France, le chiffre d'affaires augmente de 75,3 % suite à la conclusion d'un contrat de retraite collective au Danemark. Hors ce nouveau contrat, le chiffre d'affaires Europe hors France augmenterait d'environ 5 % grâce à une reprise de l'activité sur CNP UniCrédit Vita.

Dans ce contexte, les encours moyens poursuivent leur progression pour atteindre 297 Md€ (+ 2,1 %).

Le PNA augmente de 13,3 % pour atteindre 549 M€ à fin mars 2013.

Le PNA France augmente de 30,2 % principalement sous l'impulsion des segments Épargne et Assurance emprunteur ainsi que des facteurs techniques non récurrents.

Le PNA Amérique latine est en hausse de 3,7 % (+ 12,9 % à change constant). Cette croissance repose essentiellement sur la contribution positive du segment Assurance emprunteur.

Le PNA Europe hors France est en retrait de 9,8 %.

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

¹ Collecte brute : normes françaises, Chiffre d'affaires : normes IFRS

* normes françaises

Les revenus du compte propre sont stables à 187 M€ (+ 0,8 %).

Les coûts du Groupe sont maîtrisés (+ 0,5 %) à 225 M€.

Le coefficient d'exploitation du Groupe s'améliore sur la période (40,9 % vs 46,0 %).

Le RBE Groupe progresse de 15,0 % sous l'impulsion de la France (+ 25,6 %) et de l'Amérique latine (+ 5,8 %, + 15,1 % à change constant).

Les éléments financiers et exceptionnels s'établissent à - 5 M€ vs 78 M€ à fin mars 2012 en raison d'un moindre niveau de réalisation de plus values actions, et de l'impact de la crise chypriote.

Comme annoncé lors de l'assemblée générale du 25 avril 2013 et compte tenu des nouvelles dispositions du décret chypriote du 22 avril 2013 fixant le traitement des dépôts des compagnies d'assurances auprès des banques, l'impact de la crise chypriote sur la valeur des dépôts et autres actifs bancaires détenus par CNP Laiki Insurance Holdings, filiale à 50,1 % de CNP Assurances, a été réévalué. Il représente 16 M€ contre 5 M€ estimés sur la base du décret du 29 mars 2013. Par ailleurs, une provision de 50 M€ a été constituée afin de couvrir la dépréciation estimée du goodwill.

Le RNPG ressort à 230 M€.

Les capitaux propres s'élèvent à 16,1 Md€ en hausse de 3,0 % par rapport au 31 décembre 2012. L'actif net par action s'établit à **21 €**.

Le taux de couverture Solvabilité 1 est quasi stable (302 %) ; hors PV latentes, il atteint 116 % après prise en compte d'une estimation de paiement du dividende en actions (AG du 25 avril 2013).

**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

CNP Assurances - Siège social : 4 place Raoul Dautry - 75716 PARIS CEDEX 15 - Tél : 01 42 18 88 88 - www.cnp.fr
Société anonyme au capital de 643 500 175 euros entièrement libéré - 341 737 062 RCS Paris - Entreprise régie par le code des assurances
GROUPE CAISSE DES DÉPÔTS

	31.03.2013	31.03.2012	Evolution (%)
<i>(en millions d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires IFRS	7 124	7 028	+ 1,4
Encours moyens hors PB différée	296 944	290 699	+ 2,1
Produit net d'assurance (PNA) dont :	549	485	+ 13,3
France	269	207	+ 30,2
Amérique latine	224	216	+ 3,7
Europe hors France	56	62	- 9,8
- Frais dont :	- 225	- 223	+ 0,5
France	- 147	- 149	- 1,4
Amérique latine	- 52	- 50	+ 4,0
Europe hors France	- 25	- 23	+ 5,3
Résultat brut d'exploitation (RBE)	523	454	+ 15,0
- Charges de financement	- 38	- 39	- 2,1
- Impôts	- 173	- 144	+ 20,4
- Intérêts minoritaires	- 76	- 74	+ 1,7
Résultat net courant	236	197	+ 19,6
PV nettes actions & immob. AFS & effet fair value	45	162	- 72,4
Eléments non courants	- 50	- 84	NS
Résultat net part du Groupe	230	275	- 16,3

**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

CNP Assurances - Siège social : 4 place Raoul Dautry - 75716 PARIS CEDEX 15 - Tél : 01 42 18 88 88 - www.cnp.fr
Société anonyme au capital de 643 500 175 euros entièrement libéré - 341 737 062 RCS Paris - Entreprise régie par le code des assurances
GROUPE CAISSE DES DÉPÔTS

ANNEXE

CALENDRIER FINANCIER 2013

- Résultats au 30 juin 2013 : vendredi 26 juillet 2013 à 7h30
- Indicateurs de résultats au 30 septembre 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			
(en millions d'euros) Pays de résidence des assurés	31.03.2013	31.03.2012	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants (1)
France	5 306,0	5 752,8	- 7,8	- 7,8
Brésil	756,8	663,8	+ 14,0	+ 24,0
Argentine	15,0	13,9	+ 7,5	+ 24,6
Italie (2)	521,1	421,2	+ 23,7	+ 23,7
Portugal (3)	8,9	5,9	+ 49,8	+ 49,8
Espagne (4)	53,0	120,0	- 55,8	- 55,8
Chypre	40,6	47,9	- 15,2	- 15,2
Irlande	0,2	2,2	- 89,5	- 89,5
Autres	422,9	0,0	NS	NS
Sous-total hors France	1 818,4	1 274,9	+ 42,6	+ 48,0
TOTAL	7 124,5	7 027,7	+ 1,4	+ 2,4

(1) Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 31.03.2013 : 1 € = 2,64 BRL

Au 31.03.2012 : 1 € = 2,42 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			
(en millions d'euros)	31.03.2013	31.03.2012	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants (1)
Epargne	4 350,3	4 761,1	- 8,6	- 8,6
Retraite	1 229,0	749,7	+ 63,9	+ 69,3
Prévoyance	516,9	515,2	+ 0,3	+ 2,4
Couverture de prêts	810,9	787,9	+ 2,9	+ 4,1
Santé	126,9	126,5	+ 0,3	+ 0,5
Domage aux biens	90,5	87,3	+ 3,8	+ 11,1
TOTAL	7 124,5	7 027,7	+ 1,4	+ 2,4

(1) Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 31.03.2013 : 1 € = 2,64 BRL

Au 31.03.2012 : 1 € = 2,42 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		
	31.03.2013	31.03.2012	Evolution (en %)	31.03.2013	31.03.2012	Evolution (en %)
La Banque Postale	2 190,2	2 688,1	- 18,5	2 190,7	2 688,6	- 18,5
Caisses d'Epargne	1 970,1	1 877,1	+ 5,0	1 970,5	1 877,4	+ 5,0
CNP Trésor	123,2	144,2	- 14,6	123,4	144,2	- 14,4
Etablissements financiers France	368,7	367,0	+ 0,5	368,7	367,0	+ 0,5
Mutuelles	229,0	237,3	- 3,5	229,0	237,3	- 3,5
Entreprises et collectivités locales	409,2	418,7	- 2,3	454,5	429,1	+ 5,9
Autres réseaux (France)	15,6	20,5	- 24,0	15,6	20,5	- 24,0
TOTAL FRANCE	5 306,0	5 752,8	- 7,8	5 352,4	5 764,0	- 7,1
CNP Seguros de Vida (Argentine) (1)	15,0	13,9	+ 7,5	15,0	13,9	+ 7,5
Caixa Seguros (Brésil) (1)	756,8	663,8	+ 14,0	853,0	768,8	+ 11,0
CNP Vida (Espagne)	19,8	54,6	- 63,7	19,8	54,6	- 63,7
CNP UniCredit Vita (Italie)	455,6	348,4	+ 30,8	612,9	409,9	+ 49,5
CNP Laiki Insurance Holdings (Chypre)	43,0	47,9	- 10,2	43,4	48,2	- 9,9
CNP Europe (Irlande)	0,6	2,2	- 73,3	0,6	2,2	- 73,3
CNP BVP (Portugal-Espagne-Italie)	76,0	128,6	- 40,9	104,3	181,3	- 42,4
Etablissements financiers étrangers (2)	0,0	0,0	NS	0,0	0,0	NS
Succursales	451,7	15,7	NS	451,7	15,7	NS
TOTAL HORS FRANCE	1 818,4	1 274,9	+ 42,6	2 100,7	1 494,5	+ 40,6
TOTAL	7 124,5	7 027,7	+ 1,4	7 453,1	7 258,5	+ 2,7

(1) Cours de change moyen : Argentine : 1€ = 6,62 PESOS - Brésil : 1€ = 2,64 BRL

(2) Les couvertures de prêts, distribuées en libre prestation de services, en partenariat avec Cofidis, ont cessé au 1^{er} janvier 2011 et ne génèrent plus de chiffres d'affaires