

Paris, le 11 mai 2016

Indicateurs trimestriels au 31 mars 2016

Un résultat net part du Groupe de 281 M€, en hausse de 0,3 % à périmètre et change courants (+ 10,3 % à périmètre et change constants).

CNP Assurances, premier assureur de personnes en France, présent en Europe et en Amérique latine, présente ses indicateurs au 31 mars 2016. Ces éléments ont été validés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 10 mai 2016.

ÉLÉMENTS CLÉS

- **Un chiffre d'affaires de 9,0 Md€ en hausse de 13,5 % à périmètre et change constants*, + 8,4 % à périmètre et change courants**
- **Un résultat brut d'exploitation de 513 M€ en hausse de 10,8 % à périmètre et change constants, - 4,7 % à périmètre et change courants**
- **Un résultat net part du Groupe de 281 M€ en hausse de 10,3 % à périmètre et change constants, + 0,3 % à périmètre et change courants**
- **Un trimestre marqué par un effet de base défavorable par rapport au 1^{er} trimestre 2015 sur le change (baisse de 34 % du cours moyen du real brésilien) et les marchés actions (baisse de 13 % de l'indice CAC 40) ainsi que par des changements de périmètre***

Frédéric Lavenir, directeur général, a déclaré :

« Au premier trimestre 2016, CNP Assurances a démontré son dynamisme et sa capacité à se développer malgré un environnement économique toujours adverse. La baisse des taux en Europe, qui n'est pas favorable à l'assurance vie en euros, renforce la pertinence de la stratégie de diversification vers les unités de compte et la prévoyance/protection. La signature de l'accord d'acquisition de 51 % de Pan Seguros et Pan Corretora, le lancement commercial à l'été 2016 de notre compagnie digitale au Brésil et la montée en puissance de CNP Santander Insurance dans 10 pays européens contribuent à cette stratégie. »

* Cours de change moyen

Au 31.03.2016 : Brésil : 1 € = 4,30 BRL ; Argentine : 1 € = 15,94 ARS

Au 31.03.2015 : Brésil : 1 € = 3,22 BRL ; Argentine : 1 € = 9,78 ARS

Dans le comparatif à périmètre constant, la contribution de CNP BVP (Europe hors France) et La Banque Postale Prévoyance (France) a été sortie du périmètre 2015, et la contribution de CNP Caution (France) et de la compagnie digitale (Brésil) a été sortie du périmètre 2016.

1. Chiffre d'affaires au 31 mars 2016

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 9,0 Md€, en hausse de 8,4 % par rapport à fin mars 2015 (+ 13,5 % à périmètre et change constants).

Le chiffre d'affaires **en France** atteint 7,3 Md€, en hausse de 13,7 %. La collecte nette ⁽¹⁾ sur le segment vie-capitalisation continue d'être orientée majoritairement vers les UC (+ 656 M€) et plus faiblement vers l'euro (+ 255 M€). L'activité prévoyance/protection ⁽²⁾ bénéficie d'une croissance de l'assurance emprunteur, tout en étant impactée par la résiliation de certains contrats de prévoyance collective dans un objectif d'amélioration de la rentabilité technique du portefeuille.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires s'établit à 742 M€ à fin mars 2016 (+ 20,0 % à périmètre et change constants). Les activités retraite et prévoyance/protection poursuivent leur bonne dynamique en devise locale dans un contexte macro-économique difficile au Brésil. Le lancement commercial de la compagnie digitale sous la marque YOUSE sera opérationnel à l'été 2016.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires **Europe hors France** est en hausse de 0,4 % avec une croissance de 34,6 % de l'activité de CNP Santander Insurance. En Italie, l'activité UC de CNP UniCredit Vita a souffert de la volatilité des marchés actions au 1^{er} trimestre 2016. Malgré tout, la part des UC dans le chiffre d'affaires épargne/retraite en Europe hors France s'établit à 51 %.

Dans ce contexte, **les encours moyens hors participation aux bénéficiaires différée** s'établissent à 321,6 Md€, avec une croissance plus forte des encours en UC à 40,7 Md€ (+ 2,1 %) que des encours hors UC à 280,9 Md€ (+ 1,9 %).

2. Indicateurs de résultat au 31 mars 2016

Le produit net d'assurance (PNA) s'établit à 570 M€ au 31 mars 2016, en progression de 3,8 % par rapport au 31 mars 2015 (+ 20,8 % à périmètre et change constants).

En France, le PNA augmente de 28,2 % à 314 M€ (+ 32,3 % à périmètre constant) porté par une bonne dynamique sur l'ensemble des segments, et par un moindre renforcement des provisions techniques du fait du ralentissement de la baisse des taux d'actualisation réglementaires (charge de 26 M€ contre 108 M€ à fin mars 2015). CNP Assurances a reçu en janvier 2016 la commission de réassurance de 300 M€ versée par Natixis Assurances au titre du traité de réassurance en quote-part de 10 % du stock de contrats d'épargne/retraite commercialisés par les Caisses d'Epargne. Ce produit pourra être appréhendé dans le temps dans le respect de la réglementation sur la participation aux bénéficiaires.

Le PNA **Amérique latine** (206 M€) poursuit sa bonne dynamique avec une hausse de 9,2 % à périmètre et change constants.

En Europe hors France, le PNA s'élève à 50 M€, soit une hausse de 26,7 % à périmètre constant principalement portée par la croissance de l'activité emprunteur de CNP Santander Insurance.

Les revenus du compte propre à 152 M€ sont pénalisés par des revenus obligataires et monétaires moindres dans le contexte de baisse des taux, par l'effet change en Amérique latine et l'amortissement des actifs incorporels de CNP Santander Insurance.

Les revenus totaux s'établissent donc à 722 M€ en hausse de 8,9 % à périmètre et change constants (- 4,4 % à périmètre et change courants).

⁽¹⁾ Normes françaises

⁽²⁾ Prévoyance, santé et assurance emprunteur

Les frais de gestion de 209 M€ sont en hausse de 4,3 % à périmètre et change constants (- 3,7 % à périmètre et change courants).

Le résultat brut d'exploitation (RBE) atteint 513 M€, en hausse de 10,8 % à périmètre et change constants (- 4,7 % à périmètre et change courants). CNP Assurances confirme son objectif de taux de croissance organique annuel moyen du RBE d'au moins 5 % sur 3 ans (2016-2018).

Le résultat net part du Groupe (RNPG) atteint 281 M€, en hausse de 10,3 % à périmètre et change constants (+ 0,3 % à périmètre et change courants).

Les capitaux propres (hors intérêts minoritaires) sont de 17 459 M€ à fin mars 2016.

Le taux de couverture Solvabilité 2 (formule standard sans mesures transitoires *) est estimé à 175 % à fin mars 2016. Son évolution depuis le 31 décembre 2015 reflète les sensibilités à l'environnement économique.

* sauf *grandfathering* des dettes subordonnées

Sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires, la **cession par CNP Assurances à La Banque Postale de sa participation de 50 % dans La Banque Postale Prévoyance** pour un prix de 306,9 M€ (diminué du montant des dividendes qui seraient versés avant la réalisation) devrait intervenir au 2^{ème} ou au 3^{ème} trimestre 2016. En supposant qu'aucune distribution de dividendes ne soit intervenue, cette sortie se traduirait dans les comptes IFRS par une plus-value après impôts de l'ordre de 160 M€, intégrée dans le programme de réalisations de plus-values de l'exercice 2016.

	3M 2016	3M 2015	Evolution (%)	Evolution à périmètre et change constants (%)
<i>(en millions d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires IFRS	8 990	8 297	+ 8,4	+ 13,5
Encours moyens hors PB différée	321 552	315 587	+ 1,9	
Revenus totaux	722	755	- 4,4	+ 8,9
Produit net d'assurance (PNA) dont :	570	549	+ 3,8	+ 20,8
France	314	245	+ 28,2	+ 32,3
Amérique latine	206	254	- 18,8	+ 9,2
Europe hors France	50	51	- 1,6	+ 26,7
Revenus du compte propre	152	206	- 26,2	- 21,9
- Frais dont :	- 209	- 217	- 3,7	+ 4,3
France	- 149	- 151	- 1,3	+ 2,0
Amérique latine	- 30	- 38	- 20,7	+ 8,0
Amérique latine compagnie digitale	- 2	0	NS	
Europe hors France	- 27	- 28	- 1,8	+ 12,0
Résultat brut d'exploitation (RBE)	513	539	- 4,7	+ 10,8
- Charges de financement	- 57	- 47	+ 22,1	+ 22,1
+ Mises en équivalence	1	1	- 15,9	+ 12,4
- Impôts	- 173	- 179	- 3,5	+ 15,9
- Intérêts minoritaires	- 63	- 83	- 23,8	+ 3,5
Résultat net courant	221	230	- 4,2	+ 7,0
PV nettes actions et immobilier AFS & effet <i>fair value</i>	- 18	74	NS	NS
Eléments non courants	78	- 24	NS	NS
Résultat net part du Groupe	281	280	+ 0,3	+ 10,3

CALENDRIER FINANCIER

- Chiffre d'affaires et résultat au 30 juin 2016 : jeudi 28 juillet 2016 à 7h30
- Indicateurs de résultat au 30 septembre 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 1 130 millions d'euros en 2015. Le Groupe est également présent en Europe et en Amérique latine, avec une forte activité au Brésil. Il compte plus de 36 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^{ème} 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 (1^{er} marché) et s'appuie sur un actionariat 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

Investisseurs et analystes

Vincent Damas | 01 42 18 71 31
Annabelle Beugin-Soulon | 01 42 18 83 66
Julien Docquincourt | 01 42 18 94 93
Jean-Yves Icole | 01 42 18 86 70
infoi@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.

ANNEXES

Chiffre d'affaires par pays

	Chiffre d'affaires IFRS			
(en millions d'euros)	3M 2016	3M 2015	Evolution (%)	Evolution à périmètre et change constants * (%)
FRANCE	7 261,7	6 384,8	+ 13,7	+ 14,7
Italie	769,6	869,9	- 10,9	- 5,1
Brésil	729,5	815,0	- 10,5	+ 19,8
Allemagne	97,1	79,9	+ 21,5	+ 21,5
Espagne	61,9	58,2	+ 18,7	+ 36,1
Chypre	34,2	33,6	+ 1,6	+ 1,6
Pologne	13,0	6,5	+ 101,1	+ 101,1
Argentine	12,8	15,5	- 17,0	+ 35,2
Norvège	2,2	0,7	+ 240,0	+ 240,0
Portugal	1,9	29,9	- 93,7	- 16,8
Irlande	0,0	0,2	- 99,9	- 99,9
Autres hors France	6,0	2,4	+ 154,5	+ 154,5
TOTAL HORS FRANCE	1 728,5	1 911,8	- 9,6	+ 9,4
TOTAL	8 990,1	8 296,6	+ 8,4	+ 13,5

Chiffre d'affaires par segment

	Chiffre d'affaires IFRS			
(en millions d'euros)	3M 2016	3M 2015	Evolution (%)	Evolution à périmètre et change constants * (%)
Epargne	6 662,9	5 611,7	+ 18,7	+ 20,8
Retraite	692,5	938,3	- 26,2	- 12,5
Prévoyance	471,3	558,9	- 15,7	+ 1,1
Couverture de prêts	968,9	961,9	+ 0,7	+ 5,8
Santé	118,0	135,5	- 12,9	- 2,2
Domage aux biens	76,6	90,3	- 15,2	+ 8,9
TOTAL	8 990,1	8 296,6	+ 8,4	+ 13,5

* Cours de change moyen

Au 31.03.2016 : Brésil : 1 € = 4,30 BRL ; Argentine : 1 € = 15,94 ARS

Au 31.03.2015 : Brésil : 1 € = 3,22 BRL ; Argentine : 1 € = 9,78 ARS

Dans le comparatif à périmètre constant, la contribution de CNP BVP (Europe hors France) et LBPP (France) a été sortie du périmètre 2015, et la contribution de CNP Caution (France) et de la compagnie digitale (Brésil) a été sortie du périmètre 2016.

Chiffre d'affaires par zone géographique et par partenaire / filiale

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires IFRS		
	3M 2016	3M 2015	Evolution (%)
La Banque Postale	2 472,9	2 011,9	+ 22,9
BPCE ⁽¹⁾	3 568,9	2 980,8	+ 19,7
Amétis	109,0	105,7	+ 3,1
Etablissements financiers France	371,3	372,5	- 0,3
Mutuelles	130,9	217,1	- 39,7
Entreprises et collectivités locales	410,3	604,8	- 32,2
Autres France	198,4	91,9	+ 115,8
TOTAL FRANCE	7 261,7	6 384,8	+ 13,7
CNP UniCredit Vita (Italie)	753,2	777,0	- 3,1
Caixa Seguradora (Brésil) ⁽²⁾	729,5	815,0	- 10,5
CNP Santander Insurance (Irlande)	135,5	100,7	+ 34,6
CNP Partners (Espagne)	49,6	53,3	- 6,9
CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)	34,8	34,4	+ 1,0
CNP Seguros de Vida (Argentine) ⁽²⁾	12,8	15,5	- 17,0
CNP Europe Life (Irlande)	0,1	0,5	- 70,1
CNP BVP (Portugal-Espagne-Italie)	-	99,5	- 100,0
Autres hors France	12,8	15,9	- 19,3
TOTAL HORS FRANCE	1 728,5	1 911,8	- 9,6
TOTAL	8 990,1	8 296,6	+ 8,4

(1) Au 1^{er} trimestre 2016, 2 caisses d'Epargne sur 17 ont basculé leurs nouvelles souscriptions de contrats épargne/retraite vers Natixis Assurances. L'effet sur le chiffre d'affaires épargne/retraite de CNP Assurances de la fin des affaires nouvelles commercialisées par les Caisses d'Epargne sera visible en année pleine en 2017. En assurance emprunteur, la distribution par les Banques Populaires et le Crédit Foncier des contrats co-assurés à hauteur de 66% par CNP Assurances et 34% par Natixis Assurance a démarré au 1^{er} janvier 2016.

(2) Cours de change moyen

Au 31.03.2016 : Brésil : 1 € = 4,30 BRL ; Argentine : 1 € = 15,94 ARS

Au 31.03.2015 : Brésil : 1 € = 3,22 BRL ; Argentine : 1 € = 9,78 ARS

**Chiffre d'affaires en unité de compte
par zone géographique et par partenaire / filiale**

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires IFRS		
	3M 2016	3M 2015	Evolution (%)
La Banque Postale	334,1	282,1	+ 18,4
BPCE ⁽¹⁾	561,8	625,6	- 10,2
Amétis	18,8	14,8	+ 27,0
Autres France	43,5	7,8	+ 459,0
TOTAL UC FRANCE	958,1	930,3	+ 3,0
CNP UniCredit Vita (Italie)	383,9	486,9	- 21,2
Caixa Seguradora (Brésil) ⁽²⁾	356,8	392,0	- 9,0
CNP Partners (Espagne)	0,9	8,7	- 89,6
CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)	11,4	11,2	+ 1,6
CNP BVP (Portugal-Espagne-Italie)	-	18,1	- 100,0
Autres hors France	22,8	17,3	+ 32,0
TOTAL UC HORS FRANCE	775,8	934,2	- 17,0
TOTAL UC	1 734,0	1 864,4	- 7,0

(1) Au 1^{er} trimestre 2016, 2 caisses d'Epargne sur 17 ont basculé leurs nouvelles souscriptions de contrats épargne/retraite vers Natixis Assurances. L'effet sur le chiffre d'affaires épargne/retraite de CNP Assurances de la fin des affaires nouvelles commercialisées par les Caisses d'Epargne sera visible en année pleine en 2017.

(2) Cours de change moyen

Au 31.03.2016 : Brésil : 1 € = 4,30 BRL ; Argentine : 1 € = 15,94 ARS

Au 31.03.2015 : Brésil : 1 € = 3,22 BRL ; Argentine : 1 € = 9,78 ARS

Chiffre d'affaires par pays et par segment

	Chiffre d'affaires IFRS (3M 2016)						
<i>(en millions d'euros)</i>	Epargne	Retraite	Prévoyance	Couverture de prêts	Santé	Domage aux biens	Total
FRANCE	5 870,6	307,0	317,3	681,8	85,0	0,0	7 261,7
Italie	730,3	4,6	3,0	31,7	0,0	0,0	769,6
Brésil	7,4	380,3	144,2	107,6	26,0	64,1	729,5
Allemagne	0,0	0,0	0,0	97,1	0,0	0,0	97,1
Espagne	41,1	0,5	0,0	20,1	0,0	0,0	61,9
Chypre	11,9	0,0	3,0	0,0	6,9	12,4	34,2
Pologne	0,0	0,0	0,0	13,0	0,0	0,0	13,0
Argentine	1,3	0,0	3,7	7,7	0,0	0,2	12,8
Norvège	0,0	0,0	0,0	2,2	0,0	0,0	2,2
Portugal	0,0	0,0	0,0	1,9	0,0	0,0	1,9
Irlande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres Europe	0,3	0,1	0,0	5,6	0,0	0,0	6,0
TOTAL HORS FRANCE	792,3	385,5	154,0	287,0	33,0	76,6	1 728,5
TOTAL	6 662,9	692,5	471,3	968,9	118,0	76,6	8 990,1

Chiffre d'affaires de Caixa Seguradora par segment en real brésilien

	Chiffre d'affaires IFRS		
<i>(en millions de real brésilien)</i>	3M 2016	3M 2015	Evolution (%)
Epargne	32,0	34,3	- 6,5
Retraite	1 636,7	1 319,3	+ 24,1
Prévoyance	620,5	524,1	+ 18,4
Couverture de prêts	463,1	433,7	+ 6,8
Santé	111,8	62,0	+ 80,4
Domage aux biens	275,9	248,8	+ 10,9
TOTAL	3 140,0	2 622,1	+ 19,8

Chiffre d'affaires de CNP UniCredit Vita par segment

	Chiffre d'affaires IFRS		
<i>(en millions d'euros)</i>	3M 2016	3M 2015	Evolution (%)
Epargne	728,0	755,5	- 3,6
Retraite	4,6	5,0	- 8,5
Prévoyance	3,0	2,9	+ 6,4
Couverture de prêts	17,5	13,7	+ 28,1
TOTAL	753,2	777,0	- 3,1

Chiffre d'affaires de CNP Santander Insurance par pays

	Chiffre d'affaires IFRS		
<i>(en millions d'euros)</i>	3M 2016	3M 2015	Evolution (%)
Allemagne	97,1	79,9	+ 21,5
Pologne	13,0	6,5	+ 101,1
Espagne	10,4	6,1	+ 72,3
Italie	7,1	6,2	+ 13,4
Norvège	2,2	0,7	+ 240,0
Autres Europe	5,7	1,4	+ 316,2
TOTAL	135,5	100,7	+ 34,6