



L'assureur de toute une vie

Paris, le 20 février 2014

Communiqué Résultats annuels 2013

Un résultat net part du Groupe en hausse de 8,3 % à 1 030 M€ en 2013

CNP Assurances, premier assureur de personnes en France, présent en Europe et en Amérique latine, annonce son activité et son résultat annuel 2013. Ces éléments ont été arrêtés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 19 février 2014.

ÉLÉMENTS CLÉS

- Chiffre d'affaires : 27,7 Md€ (+ 4,6%)
- Revenus : 3 234 M€ (+ 2,1 %)
- Résultat brut d'exploitation : 2 354 M€ (+ 3,3 %)
- Résultat net part du Groupe : 1 030 M€ (+ 8,3 %)
- MCEV[®] : 23,3 €/action (+ 16 %)
- Solvabilité 1 : 302 % (hors plus-values latentes : 115 %)
- Une année 2013 axée sur la création de valeur :
 - Poids accru des segments à forte valeur ajoutée
 - Renforcement de notre position 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

Frédéric LAVENIR, directeur général, a déclaré :

« Nos bonnes performances 2013 manifestent à la fois la solidité et la capacité d'évolution du modèle CNP Assurances, en ligne avec les orientations stratégiques du Groupe. »

1. Activité de CNP Assurances en 2013

En normes IFRS et à change courant, le chiffre d'affaires progresse de 4,6 % (+ 6,2 % à périmètre et change constants) et s'établit à 27,7 Md€.

En France, le chiffre d'affaires est de 21,1 Md€ en repli de 1,8 %, du fait de la baisse du segment épargne euros. L'activité UC est quant à elle en progression de 35,6 % à 1,5 Md€. L'activité prévoyance/protection (prévoyance, santé et assurance emprunteur) est en hausse de 3,4 %.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires atteint 3,1 Md€, en croissance de 4,9 % à change courant bien que pénalisé par un impact de change défavorable. A périmètre et change constants, la croissance de l'activité est de 19,3 % par rapport à 2012, en raison d'une dynamique très favorable sur l'ensemble des segments au Brésil.

Le chiffre d'affaires en Europe hors France prend en compte la conclusion d'un contrat de retraite collective pour 420 M€. Hors ce nouveau contrat, l'activité est en hausse de 50,7 % du fait de la reprise de l'activité en Italie après une année 2012 historiquement faible et de la progression du chiffre d'affaires en UC sur l'ensemble de la zone (+ 76,6 %).

La collecte nette* du Groupe est positive et atteint 1,6 Md€ à fin 2013. En France, sur le segment vie capitalisation, la collecte nette est négative de 348 M€ (dont + 423 M€ en épargne UC et - 771 M€ en épargne euro).

Le taux de marge sur affaires nouvelles atteint 14,1 % en 2013 (11,6 % en 2012). La valeur des affaires nouvelles augmente de 26 % par rapport à 2012.

Dans ce contexte, les encours moyens poursuivent leur progression pour atteindre 299 Md€ (+ 2,1 %).

2. Résultats annuels 2013

Le produit net d'assurance (PNA) s'établit à 2 458 M€, en progression de 1,6 % (+ 7,1 % à périmètre et change constants).

En France, la hausse du PNA (+ 2,4 %) est liée à l'amélioration du mix produits et à la hausse des encours.

Le PNA de l'Amérique latine augmente de 7,3 % (+ 22,3 % à périmètre et change constants) porté notamment par la hausse des activités de prévoyance/protection.

En Europe hors France, le PNA est en retrait de 22,7 % notamment du fait de la crise chypriote et de la baisse des encours d'épargne en Italie.

Les revenus du compte propre augmentent de 3,7 % (+ 5,6 % à périmètre et change constants) à 776 M€.

* 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

Les revenus totaux s'établissent à 3 234 M€, en hausse de 2,1 % (+ 6,7 % à périmètre et change constants).

Les frais généraux sont en baisse de 1,1 % à 879 M€ (hausse de 1,6 % à périmètre et change constants).

De ce fait, le coefficient d'exploitation (coûts/PNA) du Groupe continue de s'améliorer (35,8 % vs 36,7 %).

Le RBE progresse de 3,3 % (+ 8,7 % à périmètre et change constants) à 2 354 M€.

Le Résultat net part du Groupe ressort à 1 030 M€ en hausse de 8,3 %.

Les capitaux propres (hors intérêts minoritaires) ont augmenté de 479 M€ pour atteindre 14 626 M€ à fin 2013 soit une hausse de 3,4 %.

La valeur de la MCEV[®] 2013 (avant dividende 2013) s'établit à 16,0 Md€, soit 23,3 €/action, en hausse de 16 % par rapport à la valeur 2012 (après dividende et effet dilutif 2012). Cette hausse résulte de la croissance de l'ANR de 8 % et de la VIF à hauteur de 43 %.

Le taux de couverture Solvabilité 1 s'élève à 302 % ; hors plus-values latentes, il s'élève à 115 %.

En Solvabilité 2, l'estimation du taux de couverture est de 185 %.

Un dividende de 0,77 €/action en numéraire sera proposé à l'assemblée générale des actionnaires du 06 mai 2014.

**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

	2013	2012	Evolution (%)
<i>(en millions d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires IFRS	27 668	26 460	+ 4,6
Encours moyens hors PB différée	298 663	292 423	+ 2,1
Revenus totaux	3 234	3 167	+ 2,1
Produit net d'assurance (PNA) dont :	2 458	2 419	+ 1,6
France	1 311	1 280	+ 2,4
Amérique latine	951	886	+ 7,3
Europe hors France	196	253	- 22,7
Revenus du compte propre	776	748	+ 3,7
- Frais dont :	- 879	- 889	- 1,1
France	- 578	- 571	+ 1,2
Amérique latine	- 200	- 213	- 6,0
Europe hors France	- 101	- 105	- 3,8
Résultat brut d'exploitation (RBE)	2 354	2 278	+ 3,3
- Charges de financement	- 155	- 157	- 1,5
+ Mises en équivalence	+3	-	NS
- Impôts	- 793	- 744	+ 6,7
- Intérêts minoritaires	- 321	- 310	+ 3,6
Résultat net courant	1 087	1 067	+ 1,9
PV nettes actions & immob. AFS, effet Impairment* & effet fair value	170	155	+ 9,0
Eléments non courants	- 227	- 271	NS
Résultat net part du Groupe	1 030	951	+ 8,3

* impact Chypre : 63 M€ en 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

ANNEXE

CALENDRIER FINANCIER

- Assemblée générale des actionnaires : mardi 06 mai 2014 à 14h30
- Indicateurs de résultat du 1er trimestre 2014 : mercredi 07 mai 2014 à 7h30
- Chiffre d'affaires et résultat au 30 juin 2014 : jeudi 31 juillet 2014 à 7h30
- Indicateurs de résultat des 9 mois 2014 : mercredi 05 novembre 2014 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.

A propos de CNP Assurances

CNP Assurances est le premier assureur de personnes en France avec un résultat net de 1 030 millions d'euros en 2013. Le Groupe est également présent en Europe et en Amérique latine, avec une forte activité au Brésil. Il compte 27 millions d'assurés en prévoyance/protection dans le monde et 14 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 : CNP Trésor. 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 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

2. Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par pays

	Chiffre d'affaires IFRS Groupe par pays			
(en millions d'euros) Pays de résidence des assurés	2013	2012	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants (1)
France	21 096,5	21 487,5	- 1,8	- 1,8
Brésil	3 018,5	2 876,9	+ 4,9	+ 19,1
Argentine	55,5	53,1	+ 4,5	+ 30,1
Italie (2)	2 548,2	1 374,3	+ 85,4	+ 85,4
Portugal (3)	82,8	60,2	+ 37,6	+ 37,6
Espagne (4)	263,7	367,9	- 28,3	- 28,3
Chypre	154,4	176,9	- 12,7	- 12,7
Irlande	0,9	1,4	- 31,6	- 31,6
Autres	447,2	61,9	NS	NS
Sous-total hors France	6 571,3	4 972,6	+ 32,2	+ 40,6
TOTAL	27 667,8	26 460,1	+ 4,6	+ 6,2

(1) Cours moyen retenu pour le Brésil

2013 : 1 € = 2,87 BRL

2012 : 1 € = 2,51 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

3. Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par segment

	Chiffre d'affaires IFRS Groupe par segment			
(en millions d'euros)	2013	2012	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants (1)
Epargne	17 763,2	17 170,4	+ 3,5	+ 3,5
Retraite	3 702,7	3 357,1	+ 10,3	+ 18,0
Prévoyance	2 009,9	1 904,8	+ 5,5	+ 7,7
Couverture de prêts	3 318,1	3 149,0	+ 5,4	+ 7,5
Santé	521,1	514,0	+ 1,4	+ 2,1
Domage aux biens	352,6	364,7	- 3,3	+ 8,0
TOTAL	27 667,8	26 460,1	+ 4,6	+ 6,2

(1) Cours moyen retenu pour le Brésil

2013 : 1 € = 2,87 BRL

2012 : 1 € = 2,51 BRL

ANNEXE

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires IFRS		
	2013	2012	Evolution (en %)
La Banque Postale	8 810,7	9 624,2	- 8,5
Caisses d'Épargne	7 525,5	7 011,8	+ 7,3
CNP Trésor	524,3	604,0	- 13,2
Etablissements financiers France	1 503,6	1 487,9	+ 1,1
Mutuelles	883,1	885,2	- 0,2
Entreprises et collectivités locales	1 781,3	1 806,5	- 1,4
Autres réseaux (France)	68,1	68,0	+ 0,1
TOTAL FRANCE	21 096,5	21 487,5	- 1,8
Caixa Seguros (Brésil) (1)	3 018,5	2 876,9	+ 4,9
CNP Seguros de Vida (Argentine) (1)	55,5	53,1	+ 4,5
CNP Vida (Espagne)	186,3	148,3	+ 25,6
CNP UniCredit Vita (Italie)	2 303,8	1 160,3	+ 98,6
CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)	163,1	189,7	- 14,0
CNP Europe (Irlande)	20,7	59,0	- 64,8
CNP BVP (Portugal- Espagne-Italie)	288,8	428,2	- 32,6
Succursales	534,5	57,1	NS
TOTAL HORS FRANCE	6 571,3	4 972,6	+ 32,2
TOTAL	27 667,8	26 460,1	+ 4,6

- (1) Cours de change moyen 2013 : Argentine : 1€ = 7,27 PESOS - Brésil : 1€ = 2,87 BRL
Cours de change moyen 2012 : Argentine : 1€ = 5,85 PESOS - Brésil : 1€ = 2,51 BRL