

Paris, le 30 juillet 2015

Résultats semestriels 2015

Un résultat net part du Groupe à 615 M€ au 1^{er} semestre 2015, en hausse de 2,4 %.

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 2015. Ces éléments ont été arrêtés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 29 juillet 2015.

ÉLÉMENTS CLÉS

- Semestre marqué par des changements de périmètre en Europe hors France (cession CNP BVP et intégration CNP Santander Insurance)
- Revenus totaux à 1 666 M€ (+ 4,3 %) malgré l'impact négatif de la baisse des taux
- Résultat brut d'exploitation : 1 235 M€ (+ 3,9 %)
- Chiffre d'affaires IFRS à 16,2 Md€ (+ 2,9 %)
- MCEV[®] : 26,0 €/action (+ 1,7 % par rapport à la valeur 2014 avant dividende)
- Taux de couverture économique (référentiel S2) : 170 %

Frédéric Lavenir, directeur général, a déclaré :

« Cette première partie d'année 2015 se caractérise par la poursuite d'une bonne dynamique tant en termes d'activité que de résultats. »

1. Activité et marges de CNP Assurances au 1^{er} semestre 2015

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 16,2 Md€, en hausse de 2,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2014 (+ 2,6 % à périmètre et change constants).

Le chiffre d'affaires **en France** atteint 12,5 Md€ au 1^{er} semestre 2015, stable à + 0,3 %. L'activité unités de compte (UC) poursuit sa forte croissance (+ 45,5 %) et représente désormais 17,8 % du total épargne/retraite (vs 11,6 % au 1^{er} semestre 2014).

Malgré la poursuite de l'action volontariste de redressement tarifaire, le chiffre d'affaires en prévoyance/protection⁽¹⁾ est quasi stable (- 1,3 %).

La collecte nette⁽²⁾ sur le segment vie capitalisation en France est positive à + 132 M€ (dont + 1 064 M€ en épargne/retraite UC et - 932 M€ en épargne/retraite euro).

En Amérique latine, l'activité poursuit sa bonne dynamique sur l'ensemble des segments (+ 27,8 % à périmètre et change courants ; + 33,0 % à périmètre et change constants).

En Europe hors France, l'amélioration du mix produits se poursuit avec une forte progression du segment épargne UC (+ 66,1 % à périmètre constant) et une hausse de la prévoyance/protection (+ 131,7 %) portée par l'intégration de CNP Santander Insurance. Le chiffre d'affaires en Europe hors France augmente de 2,0 % pour atteindre 2 Md€.

Le taux de marge sur affaires nouvelles⁽³⁾ atteint 15,3 % au 1^{er} semestre 2015 en hausse de 1,6 pts par rapport au 31/12/2014. Cette amélioration s'explique principalement par l'évolution favorable du mix produits, à laquelle a notamment contribué l'intégration de CNP Santander Insurance.

Dans ce contexte, **les encours moyens (hors PB différée)** progressent à 316,4 Md€ (+ 3,6 %).

2. Résultats au 1^{er} semestre 2015

Le produit net d'assurance (PNA)⁽⁴⁾ s'établit à 1 222 M€ sur les 6 premiers mois 2015, en progression de 4,4 % par rapport à la même période de 2014 (+ 6,4 % à périmètre et change constants).

En France, le PNA atteint 633 M€, en croissance de 1,9 %.

Le PNA Amérique latine (501 M€) augmente de 10,7 % (+ 15,2 % à périmètre et change constants).

En Europe hors France, le PNA, en baisse de 8,5 %, est l'expression non récurrente d'un semestre de transition marqué par la sortie de CNP BVP en avril, le démarrage de CNP Santander Insurance en janvier et la restructuration de CNP Partners.

Les revenus du compte propre augmentent de 4,0 % à 444 M€ (+ 3,7 % à périmètre et change constants).

Les revenus totaux s'établissent à 1 666 M€ en hausse de 4,3 % (+ 5,7 % à périmètre et change constants).

⁽¹⁾ Prévoyance, santé et assurance emprunteur

⁽²⁾ Normes françaises

⁽³⁾ Méthode marginale y compris Italie

⁽⁴⁾ Proforma 2014 suite au reclassement au 1^{er} trimestre 2015 des taxes brésiliennes PIS/COFINS des frais de gestion vers le PNA (28 M€)

Les frais de gestion⁽⁴⁾ restent maîtrisés, l'augmentation de 5,4 % s'expliquant pour l'essentiel par le financement des investissements dans le digital.

En France, la maîtrise des frais de gestion est maintenue avec une hausse limitée à 1,8 %.

En Amérique latine, l'augmentation de 14,4 %, au-delà de l'impact de l'inflation (8,9 % au Brésil) est notamment due aux investissements liés à la création de la compagnie digitale.

En Europe hors France, la hausse de 14,7 % est liée aux effets périmètre et aux investissements commerciaux de la marque CNP Partners (projet digital en Espagne notamment).

Le RBE Groupe (1 235 M€) est en progression de 3,9%.

Le RNPG ressort à 615 M€ en hausse de 2,4 %.

Les capitaux propres (hors intérêts minoritaires) sont stables à 16 688 M€ à fin juin 2015.

La valeur de la MCEV[®] s'établit à 17,8 Md€, soit 26,0 €/action en hausse de 1,7 % par rapport à la valeur au 31/12/2014 (avant dividende). Cette évolution s'explique par la croissance de l'ANR (+ 4,2 %) et la baisse de la VIF (- 3,2 %) dans un contexte de taux bas et de volatilité accrue.

Le taux de couverture Solvabilité 1 s'élève à 398 % ; hors plus-values latentes, il s'établit à 120 %.

Le taux de couverture économique (référentiel S2) est de 170 %.

Par ailleurs, le conseil d'administration du 29 juillet 2015 a pris acte du fait que les discussions sur le renouvellement du partenariat entre CNP Assurances et La Banque Postale se poursuivent dans un climat constructif en vue d'une entrée en vigueur de l'accord début 2016.

	S1 2015	S1 2014	Evolution (%)
<i>(en millions d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires IFRS	16 228	15 764	+ 2,9
Encours moyens hors PB différée	316 425	305 361	+ 3,6
Revenus totaux	1 666	1 597	+ 4,3
Produit net d'assurance (PNA) dont :	1 222	1 170	+ 4,4
France	633	621	+ 1,9
Amérique latine*	501	453	+ 10,7
Europe hors France	88	97	- 8,5
Revenus du compte propre	444	427	+ 4,0
- Frais dont :	- 431	- 409	+ 5,4
France	- 297	- 292	+ 1,8
Amérique latine*	- 82	- 71	+ 14,4
Europe hors France	- 52	- 46	+ 14,7
Résultat brut d'exploitation (RBE)	1 235	1 188	+ 3,9
- Charges de financement	- 95	- 83	+ 14,1
+ Mises en équivalence	2	1	+ 82,2
- Impôts	- 422	- 412	+ 2,3
- Intérêts minoritaires	- 177	- 152	+ 16,2
Résultat net courant	543	542	+ 0,4
PV nettes actions & immob. AFS & effet fair value	288	58	NS
Eléments non courants	- 216	1	NS
Résultat net part du Groupe	615	601	+ 2,4

* Proforma 2014 suite au reclassement au 1^{er} trimestre 2015 des taxes brésiliennes PIS/COFINS des frais de gestion vers le PNA (28 M€)

CALENDRIER FINANCIER

- Indicateurs de résultat des 9 mois 2015 : jeudi 05 novembre 2015 à 7h30

Ce communiqué de presse ainsi que la présentation investisseurs relative aux résultats au 30 juin 2015 peuvent être consultés sur le site Internet de la société à l'adresse <http://www.cnp.fr/Analyste-investisseur>, dans la rubrique « information réglementée ». Le rapport financier semestriel au 30 juin 2015 sera mis à la disposition du public dans cette même rubrique en application des articles 221-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

À propos de CNP Assurances

CNP Assurances est le premier assureur de personnes en France avec un résultat net de 1 080 millions d'euros en 2014. Le Groupe est également présent en Europe et en Amérique latine, avec une forte activité au Brésil. Il compte plus de 28 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 (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).

Contacts

Presse

Florence de Montmarin | 01 42 18 86 51

Tamara Bernard | 01 42 18 86 19

servicepresse@cnp.fr

Investisseurs et analystes

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

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

Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par pays

	Chiffre d'affaires IFRS Groupe par pays			
<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2015	S1 2014	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants ⁽¹⁾
France	12 462,5	12 421,1	+ 0,3	+ 0,3
Brésil	1 727,9	1 355,4	+ 27,5	+ 33,0
Argentine	31,7	21,3	+ 49,2	+ 37,0
Italie ⁽²⁾	1 593,6	1 684,5	- 5,4	- 2,7
Portugal ⁽³⁾	32,7	60,1	- 45,6	- 20,6
Espagne ⁽⁴⁾	93,0	148,7	- 37,4	- 26,5
Chypre	67,2	67,2	- 0,1	- 0,1
Irlande ⁽⁵⁾	217,1	0,5	NS	+ 0,0
Autres	2,0	5,2	- 61,5	- 61,5
Sous-total hors France	3 765,2	3 342,8	+ 12,6	+ 11,2
TOTAL	16 227,7	15 763,9	+ 2,9	+ 2,6

⁽¹⁾ Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 30.06.2015 : 1 € = 3,31 BRL

Au 30.06.2014 : 1 € = 3,15 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 Partners ⁽⁶⁾, CNP BVP Espagne

⁽⁵⁾ CNP Santander Insurance

⁽⁶⁾ Nouvelle dénomination pour CNP Vida

Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par segment

	Chiffre d'affaires IFRS Groupe par segment			
<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2015	S1 2014	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants ⁽¹⁾
Epargne	10 937,6	11 199,5	- 2,3	- 1,6
Retraite	1 765,5	1 331,4	+ 32,6	+ 36,2
Prévoyance	1 112,8	1 088,1	+ 2,3	+ 3,9
Couverture de prêts	1 947,1	1 690,8	+ 15,2	+ 3,4
Santé	285,0	287,7	- 1,0	- 5,0
Domage aux biens	179,8	166,3	+ 8,1	+ 12,8
TOTAL	16 227,7	15 763,9	+ 2,9	+ 2,6

⁽¹⁾ Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 30.06.2015 : 1 € = 3,31 BRL

Au 30.06.2014 : 1 € = 3,15 BRL

ANNEXE

Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par zone géographique et par partenaire/clientèle/filiale

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires IFRS		
	S1 2015	S1 2014	Evolution (en %)
La Banque Postale	4 226,0	4 700,8	- 10,1
Caisses d'Epargne	5 615,7	5 251,1	+ 6,9
Amétis ⁽¹⁾	230,6	293,1	- 21,4
Etablissements financiers France	738,7	765,4	- 3,5
Mutuelles	412,4	466,1	- 11,5
Entreprises et collectivités locales	1 032,6	805,6	+ 28,2
Autres réseaux (France)	206,5	139,0	+ 48,6
TOTAL FRANCE	12 462,5	12 421,1	+ 0,3
Caixa Seguradora (Brésil) ^{(2) (3)}	1 727,9	1 355,4	+ 27,5
CNP Seguros de Vida (Argentine) ⁽³⁾	31,7	21,3	+ 49,2
CNP Santander Insurance	216,7	-	NA
CNP Partners ⁽⁴⁾ (Espagne)	103,6	105,3	- 1,6
CNP UniCredit Vita (Italie)	1 484,1	1 546,8	+ 4,1
CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)	68,7	70,5	- 2,5
CNP Europe (Irlande)	0,9	6,5	- 85,4
CNP BVP (Portugal-Espagne-Italie)	99,5	204,3	- 51,3
Succursales	32,2	32,8	- 1,9
TOTAL HORS FRANCE	3 765,2	3 342,8	+ 12,6
TOTAL	16 227,7	15 763,9	+ 2,9

⁽¹⁾ Nouvelle dénomination pour CNP Trésor

⁽²⁾ Nouvelle dénomination pour Caixa Seguros

⁽³⁾ Cours de change moyen : Argentine : 1 € = 9,84 PESOS - Brésil : 1 € = 3,31 BRL

⁽⁴⁾ Nouvelle dénomination pour CNP Vida