

Paris, le 05 novembre 2014

Communiqué

Indicateurs trimestriels au 30 septembre 2014

Un résultat net part du Groupe de 842 M€, en augmentation de 3,8 %.

CNP Assurances, premier assureur de personnes en France, présent en Europe et en Amérique latine, présente ses indicateurs au 30 septembre 2014. Ces éléments ont été examinés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 04 novembre 2014.

ÉLÉMENTS CLÉS

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DE 842 M€ (+ 3,8 %)

- **HAUSSE DE L'ACTIVITÉ:**
 - **Chiffre d'affaires IFRS à 23,2 Md€ (+ 13,2 %)**

- **BONNE RÉSISTANCE DES REVENUS, en ligne avec la tendance positive du 1^{er} semestre :**
 - **Revenus totaux à 2 386 M€ (+ 1,5 %)**

- **ROBUSTESSE DU BILAN :**
 - **Taux de couverture Solvabilité 1 à 392 % et 119 % hors plus-values latentes**

**Contacts presse
CNP Assurances**

Florence de MONTMARIN
01 42 18 86 51

Tamara BERNARD
01 42 18 86 19

Malek PRAT
01 42 18 86 51

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

1. Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2014

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 23,2 Md€, en hausse de 13,2 % par rapport aux 9 premiers mois 2013 (+ 14,3 % à périmètre et change constants).

Le chiffre d'affaires **en France** est en hausse de 19,6 %. Cette progression est portée principalement par le segment épargne avec notamment un important développement des ventes de produits en unités de compte (+ 96,6 %) dans l'ensemble des réseaux. Au total, la part du chiffre d'affaires UC représente 13,2 % du chiffre d'affaires total épargne/retraite (contre 8,4 % aux 9 premiers mois 2013). L'activité prévoyance/protection (prévoyance, santé et assurance emprunteur) continue de progresser aux 9 premiers mois 2014 (+ 1,7 %).

La collecte nette* sur le segment vie capitalisation en France est positive à + 1,9 Md€ (dont + 1,2 Md€ en épargne UC).

En Amérique latine, l'évolution globale du chiffre d'affaires (+ 1,6 % à périmètre et change constants ; - 8,1 % à périmètre et change courants) reflète des performances contrastées : baisse des activités épargne/retraite (-14,9 % à périmètre et change constants) et très forte hausse (+ 26,8 % à périmètre et change constants) des activités de prévoyance/protection.

En Europe hors France, le chiffre d'affaires baisse de 4,1 %. Hors l'effet de base défavorable lié au contrat retraite collective l'an passé, le chiffre d'affaires Europe hors France augmente de 12,6 %, principalement sur le segment épargne.

Dans ce contexte, les encours moyens progressent à 307 Md€ (+ 3,0 %) sur les 9 premiers mois 2014.

2. Indicateurs de résultats des 9 premiers mois 2014

Le produit net d'assurance (PNA) s'établit à 1 815 M€ sur les 9 premiers mois 2014, en progression de 1,8 % (+ 6,7 % à périmètre et change constants) par rapport à la même période de 2013.

En France, la progression de 2,2 % du PNA est portée principalement par le segment prévoyance/protection (hausse du chiffre d'affaires et amélioration des marges techniques).

En Amérique latine, la dynamique de revenus reste soutenue (+ 12,4 % à périmètre et change constants vs + 0,7 % à change courant), également portée par les activités de prévoyance/protection.

Le PNA Europe hors France est en hausse de 4,3%.

* Normes françaises

Contacts presse CNP Assurances

Florence de MONTMARIN
01 42 18 86 51

Tamara BERNARD
01 42 18 86 19

Malek PRAT
01 42 18 86 51

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

Les revenus du compte propre augmentent de 0,6 % à 571 M€.

Les revenus totaux s'établissent à 2 386 M€ en hausse de 1,5 % (+ 5,6 % à périmètre et change constants).

Les frais généraux baissent de 1,2 % à 652 M€ (en hausse de 1,4 % à périmètre et change constants), confirmant la poursuite de l'effort de discipline sur les coûts sur l'ensemble des zones géographiques.

Le coefficient d'exploitation (coûts/PNA) du Groupe s'améliore donc nettement sur la période (35,9 % vs 37,0 %).

Le RBE Groupe progresse de 2,5 % (+ 7,3 % à périmètre et change constants) à 1 734 M€, soulignant la qualité de la gestion opérationnelle du Groupe dans un contexte macroéconomique adverse.

Le RNPG ressort à 842 M€ en hausse de 3,8 % (+ 7,0 % à périmètre et change constants). Ce résultat intègre l'impact de 40 M€ lié à la sanction de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution concernant le traitement des contrats d'assurance vie non réclamés.

Les capitaux propres (hors intérêts minoritaires) ont augmenté de 1 302 M€ à 15 928 M€ sur les 9 premiers mois 2014 soit une hausse de 8,9 %.

Le taux de couverture Solvabilité 1 s'élève à 392 % ; hors plus-values latentes, il s'établit à 119 % (l'acquisition de 51 % des filiales d'assurance de Santander Consumer Finance devrait avoir un impact négatif d'environ 3 points sur ce ratio), témoignant de la solidité du bilan du Groupe.

**Contacts presse
CNP Assurances**

Florence de MONTMARIN
01 42 18 86 51

Tamara BERNARD
01 42 18 86 19

Malek PRAT
01 42 18 86 51

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

	9M 2014	9M 2013	Evolution (%)
<i>(en millions d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires IFRS	23 222	20 508	+ 13,2
Encours moyens hors PB différée	306 860	298 039	+ 3,0
Revenus totaux	2 386	2 351	+ 1,5
Produit net d'assurance (PNA) dont :	1 815	1 784	+ 1,8
France	901	882	+ 2,2
Amérique latine	755	750	+ 0,7
Europe hors France	159	152	+ 4,3
Revenus du compte propre	571	567	+ 0,6
- Frais dont :	- 652	- 659	- 1,2
France	- 432	- 427	+ 1,0
Amérique latine	- 151	- 156	- 3,2
Europe hors France	- 69	- 76	- 9,2
Résultat brut d'exploitation (RBE)	1 734	1 692	+ 2,5
- Charges de financement	- 131	- 108	+ 21,0
+ Mises en équivalence	2	2	NA
- Impôts	- 599	- 572	+ 4,8
- Intérêts minoritaires	- 239	- 248	- 3,5
Résultat net courant	766	765	+ 0,2
PV nettes actions & immob. AFS & effet fair value	76	85	- 10,6
Eléments non courants	-	- 38	NA
Résultat net part du Groupe	842	811	+ 3,8

**Contacts presse
CNP Assurances**

Florence de MONTMARIN
01 42 18 86 51

Tamara BERNARD
01 42 18 86 19

Malek PRAT
01 42 18 86 51

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

ANNEXE

CALENDRIER FINANCIER

- Chiffre d'affaires et résultat 2014 : jeudi 19 février 2015 à 7h30
- Assemblée générale des actionnaires : mercredi 06 mai 2015 à 14h30
- Indicateurs de résultat du 1er trimestre 2015 : jeudi 07 mai 2015 à 7h30
- Chiffre d'affaires et résultat au 30 juin 2015 : jeudi 30 juillet 2015 à 7h30
- Indicateurs de résultat des 9 mois 2015 : jeudi 05 novembre 2015 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 1 030 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'État 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

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	9M 2014	9M 2013	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants (1)
France	18 402,3	15 386,8	+ 19,6	+ 19,6
Brésil	2 064,3	2 237,5	- 7,7	+ 1,3
Argentine	32,4	44,2	- 26,6	+ 14,2
Italie ⁽²⁾	2 334,2	2 069,1	+ 12,8	+ 12,8
Portugal ⁽³⁾	72,6	46,4	+ 56,4	+56,4
Espagne ⁽⁴⁾	207,5	161,3	+ 28,6	+ 28,6
Chypre	101,6	116,9	- 13,1	- 13,1
Irlande	0,7	0,7	+ 0,0	+ 0,0
Autres	6,7	444,8	- 98,5	- 98,5
Sous-total hors France	4 820,1	5 120,9	- 5,9	- 1,6
TOTAL	23 222,5	20 507,7	+ 13,2	+ 14,3

(1) Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 30.09.2014 : 1 € = 3,10 BRL

Au 30.09.2013 : 1 € = 2,79 BRL

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

(3) CNP BVP Portugal

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

Tableau récapitulatif du chiffre d'affaires par segment

	Chiffre d'affaires IFRS Groupe par segment			
<i>(en millions d'euros)</i>	9M 2014	9M 2013	Evolution (%)	Evolution (%) Périmètre et change constants (1)
Epargne	16 403,9	13 099,4	+ 25,2	+ 25,3
Retraite	1 999,7	2 731,2	- 26,8	- 22,7
Prévoyance	1 608,0	1 520,9	+ 5,7	+ 7,4
Couverture de prêts	2 519,3	2 491,4	+ 1,1	+ 3,1
Santé	436,3	396,3	+ 10,1	+ 11,2
Domage aux biens	255,4	268,6	- 4,9	+ 3,9
TOTAL	23 222,5	20 507,7	+ 13,2	+ 14,3

(1) Cours moyen retenu pour le Brésil

Au 30.09.2014 : 1 € = 3,10 BRL

Au 30.06.2013 : 1 € = 2,79 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		
	9M 2014	9M 2013	Evolution (en %)
La Banque Postale	7 065,5	6 286,8	+ 12,4
Caisses d'Epargne	7 705,7	5 620,6	+ 37,1
CNP Trésor	398,4	393,9	+ 1,1
Etablissements financiers France	1 132,7	1 132,9	- 0,0
Mutuelles	674,1	651,8	+ 3,4
Entreprises et collectivités locales	1 251,2	1 244,6	+ 0,5
Autres réseaux (France)	174,9	56,1	NS
TOTAL FRANCE	18 402,3	15 386,8	+ 19,6
Caixa Seguros (Brésil) ⁽¹⁾	2 064,3	2 237,5	- 7,7
CNP Seguros de Vida (Argentine) ⁽¹⁾	32,4	44,2	- 26,6
CNP Vida (Espagne)	161,9	95,0	+ 70,4
CNP UniCredit Vita (Italie)	2 153,7	1 876,8	+ 14,8
CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)	106,1	123,6	- 14,1
CNP Europe (Irlande)	7,3	20,0	- 63,4
CNP BVP (Portugal-Espagne-Italie)	254,7	213,2	+ 19,5
Succursales	39,7	510,5	- 92,2
TOTAL HORS FRANCE	4 820,1	5 120,9	- 5,9
TOTAL	23 222,5	20 507,7	+ 13,2

⁽¹⁾ Cours de change moyen : Argentine : 1€ = 10,81 PESOS - Brésil : 1€ = 3,10 BRL