

Paris, le 16 mai 2019

Indicateurs de résultat au 31 mars 2019

Résultat net de 326 M€ en hausse de 4,2 %
Taux de couverture du SCR Groupe¹ de 180 %

ÉLÉMENTS CLÉS

- Chiffre d'affaires à 8,5 Md€, stable (- 0,7 % à périmètre courant et + 0,6 % à périmètre et change constants²)
- Maintien à un niveau satisfaisant de la part d'unités de compte dans le chiffre d'affaires épargne/retraite en France (21,2 % contre 24,1 % un an plus tôt) et à 38,9 % dans le monde (contre 42,3 % un an plus tôt)
- Progression continue sur le marché brésilien : la filiale Caixa Seguradora se hisse au rang de 3^{ème} assureur du pays
- Taux de marge sur affaires nouvelles à 19,4 % impacté par la baisse des taux en Europe
- Résultat brut d'exploitation de 640 M€ en hausse de 2,5 % (+ 5,6 % à périmètre et change constants²)
- Résultat net part du Groupe de 326 M€ en hausse de 4,2 % (+ 6,0 % à périmètre et change constants²)
- Taux de couverture du SCR Groupe³ solide à 180 % (187 % à fin décembre 2018)

Antoine Lissowski, directeur général, a déclaré :

« CNP Assurances affiche un résultat net en progression de 4,2 % ce trimestre dans un environnement marqué par des taux d'intérêt extrêmement bas et les effets de la dégradation des marchés actions en 2018. Dans ce contexte, la marge des affaires nouvelles et le ratio de solvabilité demeurent à des niveaux confortables. Cette bonne performance est le fruit de la mise en œuvre opérationnelle de notre stratégie basée sur trois piliers : qualité de service, développement de nos partenariats, rentabilité pour les investisseurs. »

Les indicateurs de résultat au 31 mars 2019, qui ne font pas l'objet d'une opinion des commissaires aux comptes de CNP Assurances, ont été examinés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 15 mai 2019. Ce communiqué contient un certain nombre d'indicateurs alternatifs de performance (IAP). Les définitions et modes de calcul de ces IAP sont disponibles sur le site internet dédié aux actionnaires et investisseurs <http://www.cnp.fr/le-groupe-cnp-assurances/investisseurs> (section Résultats 2019).

¹ Intégrant dès aujourd'hui les impacts du nouvel accord de distribution exclusif au Brésil.

² Cours de change moyen :

Au 31.03.2019 : Brésil : 1 € = 4,28 BRL ; Argentine : 1 € = 44,28 ARS

Au 31.03.2018 : Brésil : 1 € = 3,99 BRL ; Argentine : 1 € = 24,22 ARS

³ 187 % hors prise en compte par anticipation du paiement du nouvel accord de distribution au Brésil (194 % à fin 2018).

1. Activité et marge sur affaires nouvelles au 31 mars 2019

Le chiffre d'affaires atteint 8,5 Md€, stable par rapport au 31 mars 2018 (- 0,7 % à périmètre courant et + 0,6 % à périmètre et change constants⁴).

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 5,9 Md€, en baisse de 1,7 %.

En épargne/retraite, le chiffre d'affaires de 4,8 Md€ est en diminution de 1,7 % : la très bonne dynamique de l'activité haut de gamme réalisée par CNP Patrimoine (+ 0,5 Md€) compense presque intégralement le ralentissement de la collecte enregistrée dans le réseau BPCE. Le taux d'UC est de 21,2 % (contre 24,1 % un an plus tôt) essentiellement du fait d'un montant moins important de transferts Fourgous. La collecte nette épargne/retraite est de - 0,4 Md€ dont + 0,6 Md€ sur les UC et - 1,0 M€ hors UC.

En prévoyance/protection, le chiffre d'affaires atteint 1,0 Md€, en baisse de 2,1 %. En prévoyance et santé, l'activité diminue de 16,3 % à 0,3 Md€ sous l'effet de résiliations de contrats fin 2018. L'assurance emprunteur enregistre une hausse de 6,3 %, portée par les réseaux La Banque Postale et BPCE et intègre ce trimestre une régularisation positive sur exercices antérieurs.

Le taux de marge sur affaires nouvelles s'établit à 17,1 % (contre 19,7 % sur l'année 2018) essentiellement sous l'effet de la baisse des taux au 1^{er} trimestre.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires atteint 1,5 Md€, en hausse de 6,9 %. A change constant, la hausse atteint 15,0 % et illustre les très bonnes performances opérationnelles de la filiale brésilienne.

En épargne/retraite, le chiffre d'affaires de 1,2 Md€ progresse de 13,3 % (+ 21,6 % à change constant), porté principalement par l'activité retraite. Caixa Seguradora continue de surperformer le marché brésilien de l'assurance et d'accroître sa part de marché qui atteint désormais 11,7 %⁵ (contre 9,9 % à fin 2018) et est désormais le 3^{ème} assureur brésilien. La part d'UC dans le chiffre d'affaires reste très élevée, à 98,6 %. La collecte nette épargne/retraite est en forte progression, et atteint 0,7 Md€ en quasi-totalité en UC.

En prévoyance/protection, le chiffre d'affaires de 0,4 Md€ est en baisse de 8,1 % (- 0,6 % à change constant). La hausse de chiffre d'affaires enregistrée en assurance emprunteur (+ 4,7 % à change constant) est portée par une progression de l'activité prêt à la consommation et par la décision de Caixa Econômica Federal de revoir à la hausse les octrois de certains crédits.

Le taux de marge sur affaires nouvelles reste à un niveau élevé (29,2 %, contre 30,1 % pour l'année 2018). Cet indicateur intègre la prise en compte par anticipation du changement de droits économiques de 51,75 % à 40 % sur le périmètre visé par le nouvel accord de distribution (*vida, prestamista, previdência*⁶).

En Europe hors France, le chiffre d'affaires est de 1,1 Md€, en baisse de 4,8 %.

En épargne/retraite, le chiffre d'affaires de 0,9 Md€ diminue de 8,3 %. La forte progression du chiffre d'affaires de CNP Luxembourg (+ 0,1 Md€) n'a pas permis de compenser le ralentissement observé de l'activité de CNP Partners et de CNP UniCredit Vita (- 0,2 Md€), le marché italien étant pénalisé par l'arrêt de la commercialisation de certains produits assortis d'avantages fiscaux. La baisse du taux d'UC, à 58,6 % (contre 76,8 % un an plus tôt), s'explique essentiellement par la diminution du chiffre d'affaires en UC de CNP UniCredit Vita. La collecte nette est de 0,2 Md€ positive en UC comme hors UC.

Le chiffre d'affaires prévoyance/protection atteint 0,3 Md€, la progression de 8,9 % porté par la poursuite du développement de CNP Santander et de CNP UniCredit Vita.

Le taux de marge sur affaires nouvelles est en hausse à 17,2 % (contre 16,9 % sur l'année 2018) du fait d'une évolution favorable du mix produits.

Les encours moyens nets du Groupe s'établissent à 316,1 Md€ contre 312,1 Md€ à fin mars 2018 (+ 3,9 Md€ soit + 1,3 %).

⁴ Dans le comparatif à périmètre constant, les contributions de Holding d'Infrastructures Gazières (investissement au capital de GRTgaz), Filassistance et Assuristance ont été sorties du périmètre 2019 puisque ces entités ont intégré le périmètre de consolidation fin 2018.

⁵ A fin février 2019.

⁶ Prévoyance, assurance emprunteur consommation, retraite.

2. Indicateurs de résultat au 31 mars 2019

Le produit net d'assurance (PNA) est en hausse de 2,8 % à 716 M€ (+ 5,8 % à périmètre et change constants).

En France, le PNA atteint 393 M€ en hausse de 2,2 %, porté notamment par une croissance des encours en épargne UC.

En Amérique latine, le PNA de 258 M€ est en légère baisse de 0,2 % (+ 7,9 % à change constant) sous l'effet de la forte croissance des encours en retraite et d'un effet volume favorable sur le segment prévoyance protection.

En Europe hors France, le PNA atteint 66 M€, en hausse de 21,0 %, essentiellement porté par la hausse du chiffre d'affaires réalisé par CNP Santander.

Les revenus du compte propre s'élèvent à 147 M€, en baisse de 2,3 % (- 0,1 % à périmètre et change constants). La baisse des revenus du compte propre sur le 1^{er} trimestre 2019 s'explique par le contexte de taux d'intérêt bas en Europe, partiellement compensée par des réalisations de plus-values.

Les revenus totaux s'établissent à 863 M€, en hausse de 1,9 % (+ 4,7 % à périmètre et change constants).

Les frais de gestion s'établissent à 223 M€, en légère hausse de 0,2 % (+ 2,3 % à périmètre et change constants).

Le coefficient d'exploitation continue de s'améliorer à 31,2 % (32,0 % il y a un an).

Le résultat brut d'exploitation (RBE) s'élève à 640 M€, en hausse de 2,5 % (+ 5,6 % à périmètre et change constants).

Le résultat net part du Groupe (RNPG) enregistre une progression de 4,2 % pour s'établir à 326 M€ (+ 6,0 % à périmètre et change constants).

L'actif net comptable IFRS atteint 16,9 Md€ à fin mars 2019, soit 24,6 € / action (contre 23,2 € / action à fin 2018).

Le taux de couverture du SCR Groupe est de 180 % à fin mars 2018, contre 187 % à fin décembre 2018. Cette diminution s'explique par la baisse des taux sans risque dont l'effet est partiellement compensé par l'évolution favorable des marchés actions au cours du 1^{er} trimestre 2019. Le taux de couverture prend en compte l'émission de 500 M€ de titres subordonnés Tier 2 réalisée en février 2019.

(M€)	3M 2019	3M 2018	Var. (%)	Var. à périmètre et change constants (%)
Chiffre d'affaires	8 549	8 610	-0,7	0,6
Encours moyens nets	316 063	312 146	1,3	-
Revenus totaux	863	848	1,9	4,7
Produit net d'assurance (PNA) dont :	716	697	2,8	5,8
France	393	385	2,2	2,2
Amérique latine	258	258	-0,2	7,9
Europe hors France	66	54	21,0	21,0
Revenus du compte propre	147	151	-2,3	-0,1
Frais de gestion dont :	223	223	0,2	2,3
France	148	149	-1,2	-1,2
Amérique latine	45	44	1,6	12,0
Europe hors France	31	29	5,1	5,1
Résultat brut d'exploitation (RBE)	640	625	2,5	5,6
Charges de financement	-63	-61	3,0	3,0
Intérêts minoritaires et mises en équivalence nettes	-126	-125	1,1	9,2
Résultat courant part du Groupe	451	439	2,8	4,9
Impôts sur les résultats	-146	-153	-4,3	-1,8
Plus-values nettes & effet <i>fair value</i>	91	31	ns	ns
Eléments non-récurrents	-69	-4	ns	ns
Résultat net part du Groupe (RNPG)	326	313	4,2	6,0

ANNEXES

Chiffre d'affaires par pays

(M€)	3M 2019	3M 2018	Variation (%)	Variation à périmètre et change constants (%)
France	5 879	5 983	-1,7	-1,7
Brésil	1 540	1 437	7,1	14,9
Italie	675	896	-24,6	-24,6
Luxembourg ⁽¹⁾	167	32	ns	ns
Allemagne	116	118	-1,5	-1,5
Espagne	82	63	29,9	29,9
Chypre	39	37	6,2	6,2
Pologne	22	20	8,8	8,8
Argentine	6	9	-30,4	27,4
Danemark	5	5	13,1	13,1
Norvège	5	3	67,3	67,3
Autriche	5	2	ns	ns
Portugal	2	1	25,5	25,5
Autres hors France	5	4	24,4	24,4
Total hors France	2 670	2 627	1,6	6,1
Total	8 549	8 610	-0,7	0,6

(1) Correspond au chiffre d'affaires de CNP Luxembourg

Chiffre d'affaires par segment

(M€)	3M 2019	3M 2018	Variation (%)	Variation à périmètre et change constants (%)
Epargne	5 458	5 575	-2,1	-2,1
Retraite	1 397	1 305	7,0	13,3
Prévoyance	400	437	-8,6	-5,8
Assurance emprunteur	1 097	1 046	4,9	6,1
Santé	99	154	-35,9	-35,5
Domage aux biens	98	92	6,3	13,2
Total	8 549	8 610	-0,7	0,6

Chiffre d'affaires par pays et par segment

3M 2019							
(M€)	Epargne	Retraite	Prévoyance	Assurance emprunteur	Santé	Dommmages aux biens	Total
France	4 581	259	250	710	80	0	5 879
Brésil	15	1 134	134	163	9	85	1 540
Italie	625	3	6	41	0	0	675
Luxembourg	167	0	0	0	0	0	167
Allemagne	0	0	1	116	0	0	116
Espagne	56	1	0	25	0	0	82
Chypre	14	0	4	0	9	13	39
Pologne	0	0	2	20	0	0	22
Argentine	1	0	3	2	0	0	6
Norvège	0	0	0	5	0	0	5
Danemark	0	0	0	5	0	0	5
Autriche	0	0	0	5	0	0	5
Portugal	0	0	0	2	0	0	2
Autres hors France	1	0	0	4	0	0	5
Total hors France	877	1 138	150	388	19	98	2 670
Total	5 458	1 397	400	1 097	99	98	8 549

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

(M€)	3M 2019	3M 2018	Variation (%)
BPCE	1 953	2 475	-21,1
La Banque Postale	2 180	2 162	0,9
CNP Patrimoine	908	404	124,9
Entreprises, collectivités locales et mutuelles	459	541	-0,2
Etablissements financiers France	300	314	-4,6
Amétis	70	69	1,3
Autres France	8	18	-54,3
Total France	5 879	5 983	-1,7
Caixa Seguradora (Brésil)	1 540	1 437	7,1
CNP UniCredit Vita (Italie)	645	825	-21,8
CNP Santander Insurance (Irlande)	187	175	6,6
CNP Luxembourg (Luxembourg)	167	32	ns
CNP Partners (Espagne)	72	99	-27,7
CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)	40	38	5,2
CNP Assurances Compañía de Seguros (Argentine)	6	9	-30,4
Autres hors France	13	11	18,9
Total hors France	2 670	2 627	1,6
Total	8 549	8 610	-0,7

**Chiffre d'affaires en unités de compte (UC)
par zone géographique et par partenaire / filiale**

(M€)	3M 2019	3M 2018	Variation (%)
BPCE	289	630	-54,2
La Banque Postale	319	357	-10,4
CNP Patrimoine	396	166	138,7
Amétis	19	22	-13,4
Autres France	4	8	-50,7
Total UC France	1 028	1 184	-13,2
Caixa Seguradora (Brésil)	1 133	1 003	12,9
CNP UniCredit Vita (Italie)	411	644	-36,1
CNP Luxembourg (Luxembourg)	71	15	ns
CNP Cyprus Insurance Holdings (Chypre)	13	13	2,7
CNP Partners (Espagne)	11	54	-80,3
Total UC hors France	1 640	1 728	-5,1
Total UC	2 668	2 912	-8,4

**Part du chiffre d'affaires épargne/retraite en unités de compte (UC)
par zone géographique**

3M 2019				
(M€)	Epargne/Retraite	Dont UC	Dont hors UC	Part en UC (%)
France	4 840	1 028	3 812	21,2
Amérique latine	1 150	1 133	17	98,6
Europe hors France	865	507	359	58,6
Total	6 855	2 668	4 187	38,9

Chiffre d'affaires du partenariat avec La Banque Postale

(M€)	3M 2019	3M 2018	Variation (%)
Epargne	2 030	2 001	1,4
Retraite	100	117	-14,4
Prévoyance	6	6	7,1
Assurance emprunteur	45	38	17,3
Total	2 180	2 162	0,9

Chiffre d'affaires du partenariat avec BPCE

(M€)	3M 2019	3M 2018	Variation (%)
Epargne	1 578	2 148	-26,5
Retraite	30	32	-6,4
Prévoyance	28	32	-11,1
Assurance emprunteur	317	264	20,3
Total	1 953	2 475	-21,1

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

(MBRL)	3M 2019	3M 2018	Variation (%)
Epargne	63	39	62,1
Retraite	4 850	4 003	21,1
Prévoyance	572	618	-7,4
Assurance emprunteur	696	663	4,9
Santé	40	89	-55,5
Domage aux biens	365	318	14,7
Total	6 586	5 732	14,9

Chiffre d'affaires de CNP UniCredit Vita par segment

(M€)	3M 2019	3M 2018	Variation (%)
Epargne	614	800	-23,2
Retraite	3	3	-8,9
Prévoyance	6	4	40,4
Assurance emprunteur	22	18	25,3
Total	645	825	-21,8

Chiffre d'affaires de CNP Santander Insurance par pays

(M€)	3M 2019	3M 2018	Variation (%)
Allemagne	116,5	118,0	-1,2
Pologne	22,3	20,5	8,8
Espagne	19,3	16,7	15,4
Italie	9,1	7,7	17,3
Norvège	5,4	3,3	67,3
Danemark	5,2	4,6	13,1
Autriche	5,1	1,8	183,9
Suède	2,4	1,8	33,8
Finlande	1,1	1,0	14,7
Belgique	0,5	0,0	ns
Total	187	175	6,6

CALENDRIER FINANCIER

- Chiffre d'affaires et résultat au 30 juin 2019 : lundi 29 juillet 2019 à 7h30
- Indicateurs de résultat au 30 septembre 2019 : vendredi 15 novembre 2019 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 <https://www.cnp.fr/le-groupe-cnp-assurances/investisseurs>.

À propos de CNP Assurances

CNP Assurances est le 1^{er} assureur de personnes en France avec un résultat net de 1 367M€ en 2018. Le Groupe est présent en Europe et en Amérique latine, avec une forte activité au Brésil, son second marché.

Il compte plus de 37 millions d'assurés en prévoyance/protection dans le monde et plus de 14 millions en épargne/retraite. Assureur, coassureur et réassureur, CNP Assurances conçoit des solutions de prévoyance et d'épargne innovantes. Elles sont distribuées par de nombreux partenaires et s'adaptent à leur mode de distribution, du réseau physique au 100 % online, et aux besoins des clients de chaque pays.

CNP Assurances est cotée à la Bourse de Paris depuis octobre 1998 et s'appuie sur un actionnariat stable (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

Nicolas Legrand | 01 42 18 65 95
Jean-Yves Icole | 01 42 18 86 70
Typhaine Lissot | 01 42 18 83 66
Julien Rouch | 01 42 18 94 93

infofi@cnp.fr

Suivez nous sur :



Avertissement :

Ce 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. Ces risques et aléas peuvent concerner par exemple l'évolution de la conjoncture économique et les performances des marchés financiers, les décisions et changements d'ordre législatif ou réglementaire, la fréquence et la gravité des sinistres assurés, l'évolution des taux d'intérêt et des taux de change, les changements intervenant dans les politiques des banques centrales ou des gouvernements, les procès ou actions en justice, les effets des acquisitions et des cessions, 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'événement futur ou pour toute autre raison, les données de nature prospective qui peuvent être présentées dans ce document.

Certains éléments de l'exercice précédent peuvent être reclassés afin qu'ils soient cohérents avec les données de l'exercice actuel. La somme des données chiffrées présentées dans le présent document peut ne pas correspondre exactement au total indiqué dans les tableaux et le texte. Les pourcentages et variations en pourcentages sont calculés sur la base de données chiffrées complètes comprenant également les décimales, c'est pourquoi le présent document peut contenir de légères différences dans les sommes et pourcentages en raison des valeurs arrondies. Les résultats définitifs de CNP Assurances en matière de solvabilité doivent être soumis ultérieurement aux autorités de supervision et peuvent différer des estimations explicitement ou implicitement données dans ce document.

Ce document peut contenir des indicateurs alternatifs de performance (par exemple le résultat brut d'exploitation) que CNP Assurances estime être des indicateurs utiles, mais qui ne sont pas reconnus par les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. Par conséquent, ces indicateurs doivent être considérés comme des compléments, et non comme des substituts, au bilan et au compte de résultat déterminés conformément aux normes IFRS. Comme toutes les entreprises ne les définissent pas de la même manière, ces indicateurs peuvent ne pas être comparables à des indicateurs de même appellation utilisés par d'autres entreprises.