



BNP PARIBAS CARDIF

UN CHIFFRE D'AFFAIRES DE 12,2 MILLIARDS D'EUROS
UN RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 168 MILLIONS D'EUROS

LES CHIFFRES CLES 2015

- **Le chiffre d'affaires** de BNP Paribas Cardif, en hausse de 9% par rapport au 1^{er} semestre 2014, atteint **12,2 Md€** en 2015. Cette progression soutenue s'explique par la forte contribution en Epargne de la France et de l'Asie et par la croissance importante des activités protection en Amérique Latine.
- **Les placements** de BNP Paribas Cardif au 30 Juin 2015 s'élèvent à **165 Md€**, en croissance de 6% par rapport à fin 2014. Les placements en unités de compte représente **40 Md€** soit une part de 24%.
- Le **Résultat Net - Part du groupe** atteint **168 millions d'euros**.

L'ANALYSE DE LA PROGRESSION DE L'ACTIVITE

En France, le chiffre d'affaires atteint **6,1 Md€** (+12% par rapport au 1^{er} semestre 2014).

L'activité Epargne en France atteint 5,4 Md€ de chiffre d'affaires et se caractérise par une **proportion élevée de contrats en unités de compte et en fonds eurocroissance**, à hauteur de **31%** (contre 28% en décembre 2014), une part supérieure à celle du marché (20%¹).

La collecte nette enregistrée au 1^{er} semestre 2015 s'élève à 1,2 Mds € (0,7 Mds € au 1^{er} semestre 2014).

L'activité Protection, avec 0,7 Md€ de chiffre d'affaires, progresse de 6% par rapport au 1^{er} semestre 2014, et enregistre une progression de l'activité extension de garantie avec l'intégration d'Icare Assurance depuis fin 2014.

Italie

L'Italie, 2^{ème} marché domestique, réalise un chiffre d'affaires de **2,7 Md€** (-15% par rapport à au 1^{er} semestre 2014).

Après une croissance exceptionnelle au 1^{er} semestre 2014 (+60% vs juin 2013), l'activité en Italie, principalement en épargne au travers du réseau BNL, connaît au 1^{er} semestre 2015 un ralentissement (-17% vs 2014). Le niveau atteint représente un des plus forts semestres réalisés par l'Italie.

En épargne, la collecte de début 2015 est très orientée en unités de compte avec un taux de 25% (vs 14% au 1^{er} semestre 2014).

La filiale italienne de BNP Paribas Cardif se classe 5^{ème} acteur sur le marché vie².

L'activité Protection, à travers ses succursales essentiellement, enregistre un chiffre d'affaires de 0,2 Mds €, en baisse de 5% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

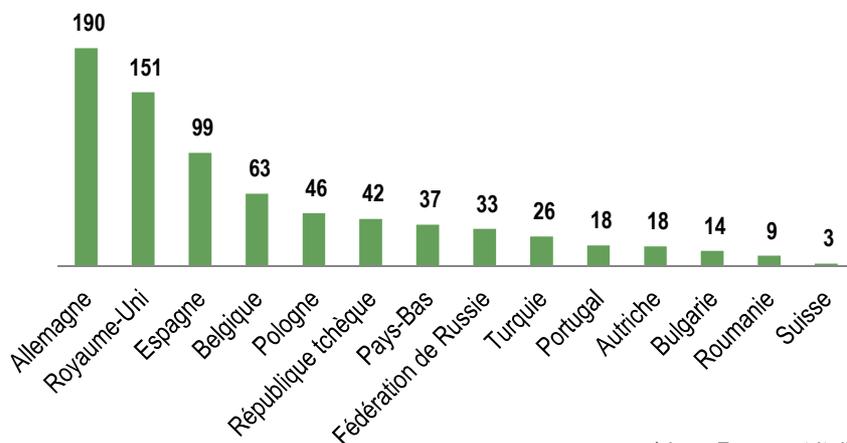
¹ Source : FFSA, Juin 2015.

² Life Insurance- Bancassurance market share - IAMA Consulting Juin 2015

Autres Europe

Le chiffre d'affaires dans le reste des pays d'Europe progresse au global de 5%, atteignant un niveau de **0,8 Md€** au 30 Juin 2015.

Chiffre d'affaires Juin 2015 des principaux pays d'Europe * (en M€)



* hors France et Italie

Asie

La zone Asie réalise un chiffre d'affaires de **1,8 Md€** en progression de 49%. L'activité de cette zone est effectuée principalement par 4 pays :

Taiwan, 1er pays de la zone, enregistre une progression de 56% de son activité en 2015 (par rapport au 1^{er} semestre 2014), atteignant 1,1 Md€ principalement en Epargne. Le développement de cette activité, essentiellement en unités de compte, est porté par des conditions de marché toujours favorables en 1^{er} semestre 2015.

La Corée du Sud, 2ème pays, affiche un chiffre d'affaires de 0,3 Md€, essentiellement en épargne en hausse de 18%.

Le Japon, avec une collecte de 0,2 Md€ uniquement en produits de protection, progresse de 19%.

La Chine, acquise fin 2014, enregistre une collecte de 85 M€ pour ce premier exercice d'activité au sein du groupe BNP Paribas Cardif.

Amérique Latine

L'activité en Amérique Latine, centrée sur la protection, est en hausse de 30% à **0,8 Md€**, bénéficie de la dynamique de la zone en particulier sur ses 4 pays majeurs : Chili, Brésil, Colombie, et l'Argentine.

Implanté au Chili depuis 1998, BNP Paribas Cardif y développe une gamme complète de produits de prévoyance individuelle, d'assurance des emprunteurs, d'extension de garantie et dommages. A la fin du 1^{er} semestre 2015, ce pays devient le 1^{er} de la zone (36% de la collecte de la zone) avec une collecte brute de 0,3 Mds€ en progression de 52% (+45% à change constant).

La filiale chilienne non vie de BNP Paribas Cardif a lancé en 2014 son offre assurance Auto, engendrant une progression significative des activités dommages.

Les activités protection individuelle et assurance des emprunteurs collective son également en fort développement, respectivement à +114% et +31% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Le Brésil, 2ème pays d'Amérique Latine avec 32% de l'activité, réalise un chiffre d'affaires de 0,3 Md€ (stable par rapport à juin 2014 à change historique et +15% à change constant).

La Colombie (Cardif Colombia Seguros Generales), avec 18% du chiffre d'affaires de la zone, progresse de 65% atteignant 0,1 Md€ (+86% à change constant).

L'activité en Argentine représente 14% de l'activité de la zone avec une collecte de 0,1 Md€ en hausse de 34% (+26% à change constant). L'assurance des emprunteurs correspond à 74% de l'activité du pays, Les autres métiers de protection (protection individuelle +55% vs juin 2014 et extension de garantie +74% vs juin 2014) continuent leur développement.

L'ANALYSE DE L'EVOLUTION DU RESULTAT

Résultat consolidé aux normes françaises

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2015	Var	%
Produits d'exploitation courante	14 874	17 349	2 474	17%
Charges d'exploitation courante	-14 502	-17 069	-2 567	18%
Résultat de l'exploitation courante	372	279	-93	-25%
Autres produits nets et résultat exceptionnel	-21	4	25	NA
Impôt sur les résultats	-181	-138	43	NA
Résultat net des entreprises intégrées	170	146	-25	-14%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	29	31	2	7%
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	-4	-8	-4	NA
Résultat net de l'ensemble consolidé	195	169	-27	-14%
Intérêts minoritaires	0	-1	-1	NA
Résultat net (Part du Groupe)	195	168	-27	-14%
Résultat net avant impôt	376	306	-70	-19%

BNP Paribas Cardif a vu son résultat d'exploitation diminuer de 25% par rapport au 1^{er} semestre 2014 pour atteindre **279 M€**

Cette baisse du résultat d'exploitation courante est conjoncturelle à ce moment de l'exercice 2015. Elle est essentiellement induite par un niveau réduit de marge prélevée sur les contrats euros en France, à ce stade de l'année, dans un contexte de forte hausse des marchés financiers.

Le niveau de marge prélevée pour l'année 2015 sera fixé en Décembre.

Les sous-jacents restent favorablement orientés avec un accroissement du chiffres d'affaires acquis de 8.7% et une hausse des provisions techniques de 5.8 % sur un an. Ces dernières atteignent désormais 154 Md€.

Les autres produits nets et résultat exceptionnel s'établissent à **+ 4M€**, soit une variation de +25 M€.

Le résultat exceptionnel enregistre en 2015 près de 16 M€ de résultat de cession des filiales Thaïlandaises de BNP Paribas Cardif (15 M€) auquel s'ajoutent 10 M€ d'éléments divers de variation.

La quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence atteint 31 M€ au 30 juin 2015 et provient principalement de SBI Life (16 M€), Cardif Luxembourg International (5 M€), la JV TCoB (7 M€) à Taiwan et Cargeas (4 M€) en Italie.

Le résultat net avant impôt s'établit à **306 M€** en recul de **19%**.

La charge d'impôt de **138 M€**, assise essentiellement sur le résultat d'exploitation diminue comme comme celui-ci.

Le résultat net part du groupe atteint ainsi **168 M€** sur le 1^{er} semestre 2015 en diminution de **14%** par rapport au 1^{er} semestre 2014.

STRUCTURE FINANCIERE ET DEVELOPPEMENT :

Pour rappel, à fin 2014 le **ratio de solvabilité** de BNP Paribas Cardif était de **114%**, et 156% y compris Plus Values nettes de Participation aux bénéfices selon les règles Solvabilité 1.

Selon les règles Solvabilité II à fin 2014, celui-ci s'élève à un niveau de **176%** (avec SCR mesure cible).