



Paris, le 9 février 2004

COMMUNIQUE DE PRESSE

CNP ASSURANCES ENREGISTRE UN CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE 2003 DE 19 461 M€ EN CROISSANCE DE 6 % ET UNE PROGRESSION D'ENVIRON 8,5 % DES ENCOURS GERES

- λ **Le chiffre d'affaires de CNP Assurances du 4^{ème} trimestre 2003 s'établit à 4 819,9 M€ contre 4 450,2 M€ au 4^{ème} trimestre 2002, en hausse de 8,3 % et 9,9 % à change constant.**
- λ **Sur 2003 le chiffre d'affaires est de 19 461,0 MT, soit une progression de 6 % par rapport à 2002 et de 6,8 % à change constant, supérieure à l'objectif de 4 % annoncé.**
- λ **Les encours en France progressent sur un rythme annuel d'environ 8,5 %.**
- λ **Dans les conditions actuelles, CNP Assurances maintient pour 2003 un objectif de stabilité de son résultat récurrent et de croissance de 10 % de son résultat d'exploitation courante.**

I - DONNEES GENERALES

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé par le groupe CNP Assurances au 4^{ème} trimestre 2003 est de 4 819,9 M€ en croissance de 8,3 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2002 (4 450,2 M€) et de 9,9 % à change constant.

En 2003 le chiffre d'affaires est de 19 461,0 M€, en progression de 6 % et de 6,8 % à change constant et 6,3 % en France. **Après deux années de surperformance par rapport au marché français**, la croissance de l'activité de CNP en 2003 apparaît légèrement inférieure à celle du marché français de l'assurance de personnes, qui s'établirait selon les estimations de la FFSA à 104,3 Md€, en hausse de 9 % par rapport à 2002.

Par ailleurs, le marché français a connu en 2003 une baisse des versements sur les supports en unités de compte (- 7 %) alors que la collecte en euros progresse de 13 %.

Les encours gérés par CNP, qui sont à l'origine de plus de 60 % des revenus du groupe CNP Assurances, ont connu **une progression annuelle en 2003 d'environ 8,5 %** soit à un rythme légèrement inférieur à l'ensemble du marché vie-capitalisation qui croîtrait d'environ 10 % d'après une estimation de la FFSA, en raison d'une moindre part pour CNP des UC dans l'ensemble de ses encours. CNP Assurances de ce fait bénéficie moins de l'ajustement ACAV positif enregistré en France depuis le début de l'année en raison de la remontée des marchés boursiers.

II - PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

2.1 EVOLUTION GÉNÉRALE

L'évolution totale sur 2003 est la suivante :

Chiffre d'affaires	2003	2002	Evolution	2001 ⁽¹⁾
	En M€	En M€	En %	En M€
Epargne ⁽²⁾	15 033,8	14 300,9	5,1	13 496,5
Retraite ⁽³⁾	1 340,3	1 175,9	14,0	1 179,2
Prévoyance ^{(2) (3)}	1 066,5	922,0	15,7	821,2
Couverture de prêts	1 591,3	1 555,3	2,3	1 467,0
Frais de soins de santé	221,8	195,0	13,7	176,1
Dommmages aux biens	207,3	211,4	- 1,9	150,0
TOTAL	19 461,0	18 360,5	+ 6,0	17 290,0

(1) Caixa Seguros (Brésil) a été consolidée au 3^{ème} trimestre 2001.

Cours moyen retenu 2003 : 1 €= 3,48628 BRL

(2) Dont reclassement de prévoyance vers épargne en France de 55,2 M€pour 2003 et 22,4 M€pour 2002

(3) Dont reclassement de prévoyance vers retraite au Brésil de 123,8 M€en 2003 et 22,2 M€en 2002

A change constant, c'est-à-dire en retenant pour 2003 au Brésil le cours moyen de change de 2002, l'activité est en croissance de 6,8 % et les évolutions sectorielles sont les suivantes :

Chiffre d'affaires	31/12/2003 au cours 2002	31/12/2002	Evolution
	En M€	En M€	En %
Epargne ⁽¹⁾	15 072,4	14 300,9	5,4
Retraite ⁽¹⁾	1 387,4	1 175,9	18,0
Prévoyance ⁽²⁾	1 083,7	922,0	17,5
Couverture de prêts	1 618,2	1 555,3	4,0
Frais de soins de santé	221,8	195,0	13,7
Dommmages aux biens	230,5	211,4	9,0
TOTAL	19 614,0	18 360,5	6,8

Cours moyen retenu 2002 et 2003 : 1 €= 2,81019 BRL

(1) Dont reclassement de prévoyance vers épargne en France pour 55,2 M€en 2003 et 22,4 M€en 2002

(2) Dont reclassement au 31-12-2003 de 153,1 M€de prévoyance vers retraite au Brésil (change constant) et 22,2 M€en 2002

2.2 EPARGNE

Pour le secteur de l'épargne, l'activité en 2003 est en légère hausse de (+ 5,1 % et + 5,4 % à change constant) et en progression de 12,3 % au 4^{ème} trimestre 2003.

En France, la hausse de l'activité de CNP est de 5,6 % sur le secteur vie-capitalisation par rapport à 2002.

La forte progression de la collecte au 4^{ème} trimestre 2003 sur le marché français s'expliquerait en partie par des transferts de livrets A en raison de la baisse des taux de rémunération de 3 à 2,25 % depuis le 1^{er} août 2003. La décollecte générale sur le livret A en France serait d'environ 4 Md€au second semestre 2003, dont 30 % pourrait avoir été transféré sur l'assurance vie.

Par ailleurs, **la collecte d'épargne individuelle en unités de compte (UC) de CNP** s'élève à **2 114 M€** en 2003 soit 14,1 % du chiffre d'affaires de l'épargne contre 2 262 M€ en 2002, en baisse de 6,5 % par rapport à 2002. Cette tendance, en ligne avec celle du marché français, est constatée de manière contrastée sur les trois réseaux partenaires, plus accentuée à La Poste et pour le Trésor que pour le réseau des Caisses d'Epargne où la collecte en UC est quasiment stable (voir 3.1). Toutefois, il faut noter pour CNP **une nette remontée de la collecte en UC au 4^{ème} trimestre 2003 (+ 20 %)**, particulièrement marquée au Trésor et à La Poste (voir 3.1).

2.3 RETRAITE

Le chiffre d'affaires des produits retraite est en hausse de 14 % et de 18 % à change constant.

En France, la progression sur la retraite est la résultante de deux tendances :

- une légère baisse de la collecte des produits de retraite individuelle (- 2,7 %) ;
- une forte progression des produits collectifs (+ 9,3 %) due essentiellement au secteur des entreprises.

2.4 PREVOYANCE

La prévoyance est en hausse de 15,7 % et de 17,5 % à change constant.

En France, les produits de prévoyance individuelle vendus dans les réseaux continuent de progresser pour atteindre 125 M€ (+ 14,2 %). Le reclassement d'un produit vendu par le réseau des Caisses d'Epargne (Assistant Obsèques) de la prévoyance vers l'épargne a été effectué pour 55,2 M€ en 2003 et 22,4 M€ en 2002.

Les produits de prévoyance collective vendus aux mutuelles, collectivités et aux entreprises, sont en forte croissance (+ 17,5 %).

2.5 COUVERTURE DE PRÊTS

La couverture de prêts progresse de 2,3 % et de 4 % à change constant.

En France, la progression est de 5,1 %, le taux de partage avec Prédica de la couverture en assurance du portefeuille du Crédit Agricole est stabilisé à 50 % pour 2003.

2.6 SANTÉ

Le chiffre d'affaires de l'activité **frais de soins de santé**, secteur sur lequel n'intervient pas la filiale brésilienne, connaît une hausse de 13,7 % notamment à la suite des hausses de tarifs enregistrées en France au 4^{ème} trimestre 2002. Completys Santé d'Assurposte (consolidé à 50 %) contribue pour 4,8 M€ au chiffre d'affaires de CNP.

2.7 DOMMAGES

Enfin, l'activité **dommages aux biens** à 207,3 M€ qui concerne uniquement les filiales portugaises (112,8 M€) et brésiliennes (94,5 M€) diminue de 1,9 %, mais progresse de 9 % à change constant.

III – PAR PAYS ET PAR RÉSEAU DISTRIBUTEUR

3.1 EN FRANCE

Le chiffre d'affaires France en 2003 du groupe CNP Assurances s'établit à 18 662,2 M€ en croissance de 6,3 % sur un an, avec une **évolution favorable sur tous les secteurs**, la prévoyance et la santé apparaissant en forte croissance sur 2003.

	Epargne	Retraite	Prévoyance	Couverture de prêts	Santé	Total
en M€	14 840,1	1 122,9	995,7	1 485,3	218,2	18 662,2
en %	+ 5,6	+ 6,2	+ 17,6	+ 5,1	+ 11,9	+ 6,3

Le chiffre d'affaires réalisé par **La Poste** en 2003 est de **6 957,6 M€ en hausse de 5,3 %** par rapport à 2002 avec une très bonne performance au 4^{ème} trimestre 2003 (+ 13,3 %). Une campagne épargne-placement soutenue par une offre promotionnelle en assurance-vie lancée en juin et juillet a été prolongée jusqu'à fin septembre pour accompagner la baisse du taux du livret A. Le secteur assurance emprunteur (47,2 M€) progresse de 10,3 %. Par ailleurs, **la collecte des produits en unités de compte a représenté 459 M€** (soit une baisse de 23,8 % par rapport à la même période de 2002). Au total, sur 2003, la collecte en UC correspond à 6,8 % de la collecte d'épargne, **mais avec une forte accélération au 4^{ème} trimestre 2003** (+ 18 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2002). Cette très forte progression de la collecte en UC au 4^{ème} trimestre est due notamment à la mise en place d'une offre Formulo (qui regroupe une offre euro et une offre UC selon différentes pondérations).

Les Caisses d'Epargne réalisent une collecte de **7 746,9 M€** en 2003 **en hausse de 7,8 %** par rapport à 2002. La bonne performance du quatrième trimestre (+ 12,8 %) s'explique principalement par l'efficacité de la campagne d'accompagnement sur la baisse du taux du livret A. Les produits phare Nuances 3D et Initiative Transmission représentent 80 % de la collecte. L'assurance emprunteur progresse de 10 % et représente 256,8 M€ Enfin, la **collecte d'épargne en unités de compte a représenté 1 558 M€** (en baisse seulement de 1,1 % par rapport à 2002), soit **21,3 % du chiffre d'affaires** de l'épargne en 2003. Ce niveau élevé en valeur absolue a été obtenu grâce à des offres à fenêtres réalisées tout au cours de l'année sur les produits Nuances.

Le Trésor enregistre un chiffre de 738,1 M€ en 2003 soit une baisse de 8 % par rapport à 2002 et une hausse de 4,8 % au 4^{ème} trimestre 2003. La collecte d'épargne en UC a représenté 49 M€ (en baisse de 15,6 %) correspondant à 7,3 % du chiffre d'affaires de l'épargne. Une campagne prévoyance s'est déroulée entre mai et juillet, notamment sur le produit garantie des accidents de la vie. Par ailleurs, comme rappelé par communiqué du 14 janvier 2004, le Trésor Public a cessé depuis le 31 décembre 2003 de distribuer des produits d'assurance CNP, CNP Assurances ayant été chargé par le Trésor de poursuivre cette relation avec les assurés à compter du 1^{er} janvier 2004.

Les établissements financiers enregistrent en 2003 un chiffre d'affaires de 1 009,8 M€ soit en hausse de 2,4 % par rapport à 2002. Le taux de partage avec Prédica des activités d'assurance en couverture de prêts du portefeuille du Crédit Agricole pour 2003 est stabilisé à 50 %.

Le secteur des mutuelles et des collectivités locales avec 1 353,8 M€ de chiffre d'affaires progresse de 15,9 %, notamment grâce au dynamisme de l'activité avec les mutuelles territoriales. La collecte de PREFON est de 514 M€, en progression de 14,6 %.

Enfin, **les entreprises** enregistrent une très bonne performance avec une progression de 8,6 % (772,9 M€). Cette évolution trouve son origine, sur la collecte du premier semestre, en retraite collective où CNP a réalisé une croissance significative de son activité sur certains grands comptes, mais également sur la prévoyance collective.

La rubrique Autres Pôles de Développement en France qui comprend l'activité de vente directe et celle d'autres réseaux connaît une baisse de 14,7 % à 83,1 M€

3.2 HORS DE FRANCE

L'activité des filiales portugaises (Global, Global Vida), des filiales argentines et brésiliennes représente en 2003 un chiffre d'affaires de 798,8 M€(- 0,2 %) et de + 18,9 % à change constant.

Au Portugal, le chiffre d'affaires des sociétés Global et Global Vida représente 160,9 M€ soit une hausse de 7,9 %.

En Argentine, l'activité (7,5 M de pesos, soit 2,2 M€) est en baisse de 52 % sur la même période de l'année précédente, et de 46 % à change constant.

Au Brésil, l'activité de Caixa Seguros se développe avec un chiffre d'affaires de 2 214,8 MBRL, soit 635,3 M€(+ 22 % en reals, - 1,7 % en euros) dans un environnement économique de faible croissance et d'une inflation ramenée en dessous de 15 % en 2003. Dans la filiale brésilienne, l'activité des secteurs retraite (+ 122 %) et prévoyance (+ 16 %) sont en très forte progression dans un contexte de croissance générale du marché brésilien de l'assurance d'environ 20%. Un reclassement a été opéré sur certains nouveaux produits lancés avec succès en 2002 (VGBL) du secteur prévoyance au secteur retraite (123,8 M€ au 31 décembre 2003 et 153,1 M€ à change constant). Le secteur couverture de prêts continue à souffrir, en revanche, du niveau élevé des taux d'intérêt qui se situe fin décembre à 16,3 % (SELIC).

* * *

Dans ce contexte, CNP Assurances confirme pour 2003 l'objectif de stabilité de résultat annuel net récurrent consolidé part du groupe au niveau 2002, et de croissance de 10 % du résultat d'exploitation courante hors évolution des marchés financiers qui reflète mieux la croissance opérationnelle de l'activité avant fiscalité.

Ce communiqué, sur l'activité du groupe est disponible en français et en anglais sur le site internet de CNP Assurances www.cnp.fr.

Les résultats de l'année 2003 seront communiqués le mardi 9 mars 2004 après fermeture de la Bourse de Paris.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 4^{EME} TRIMESTRE 2003

CHIFFRE D'AFFAIRES AU 4^{EME} TRIMESTRE 2003 PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Chiffre d'affaires	4 ^{ème} trimestre 2003		Par secteur 4 ^{ème} trimestre 2003 change constant ⁽¹⁾		4 ^{ème} trimestre 2002
	En M€	Var. %	En M€	Var. %	En M€
Epargne	3 540,0	+ 12,3	3 543,9	+ 12,4	3 152,2
Retraite	491,8 ⁽²⁾	- 12,5	498,3 ⁽³⁾	- 11,4	562,1
Prévoyance	270,7 ⁽²⁾	+ 16,6	272,4 ⁽³⁾	+ 17,3	232,1
Couverture de prêts	398,4	- 0,4	401,1	+ 0,3	400,0
Frais de soins de santé	64,4	+ 36,6	64,4	+ 36,6	47,1
Domage IARD	54,6	- 3,5	57,1	+ 0,8	56,6
TOTAL	4 819,9	+ 8,3	4 837,0	+ 8,7	4 450,2

⁽¹⁾ Taux de change moyen : 1 € = 3,26735 BRL 1 € = 3,69605 Peso

⁽²⁾ Dont reclassement de 43,8 M€ de prévoyance vers retraite au Brésil

⁽³⁾ Dont reclassement de 59,3 M€ de prévoyance vers retraite au Brésil

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DE CNP 4^{EME} TRIMESTRE 2003 PAR CENTRE DE PARTENARIAT ET FILIALES ETRANGERES

	4 ^{ème} trimestre 2003	4 ^{ème} trimestre 2002	Evolution	4 ^{ème} trimestre 2001
Centres de Partenariat et filiales étrangères	En M€	En M€	En %	En M€
La Poste	1 743,6	1 539,1	+ 13,3	1 659,7
Caisses d'Epargne	1 689,4	1 497,9	+ 12,8	1 390,8
Trésor	168,6	160,9	+ 4,8	224,0
Etablissements financiers	244,0	274,4	- 11,1	262,8
Mutuelles et Collectivités locales	486,9	398,0	+ 22,3	342,6
Entreprises	231,8	293,7	- 21,1	374,8
Autres (France)	40,0	38,2	+ 4,8	35,0
Global (Portugal)	49,9	43,0	+ 16,0	39,6
CNP Seguros de Vida ⁽¹⁾ (Argentine) ⁽¹⁾	0,6	- 0,6	NS	3,6
Autres (international)	- 0,4	0	NS	0,3
Caixa Seguros (Brésil) ^{(1) (2)}	165,7	205,7	- 19,4	170,3
TOTAL	4 819,9	4 450,2	+ 8,3	4 503,4

⁽¹⁾ Cours de change moyen retenu. Argentine : 1 € = 3,46045 peso Brésil : 1 € = 3,47290 BRL

⁽²⁾ Caixa Seguros est consolidée depuis le 3^{ème} trimestre 2001 dans CNP Assurances.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2003

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PAYS

	31 décembre 2003	31 décembre 2002	Evolution	Evolution à change constant
	En M€	En M€	En %	En %
France	18 662,2	17 560,1	+ 6,3	+ 6,3
Portugal	160,9	149,1	+ 7,9	+ 7,9
Brésil	635,3	646,3	- 1,7	+ 22,0
Argentine	2,2	4,5	- 51,3	- 46,0
Autres	0,4	0,5	NS	NS
TOTAL	19 461,0	18 360,5	+ 6	+ 6,8

CHIFFRE D'AFFAIRES 2003 PAR CATEGORIE D'ASSURANCES

Chiffre d'affaires	31/12/2003	31/12/2002	Evolution	31/12/2001
	En M€	En M€	En %	En M€
Assurances individuelles	15 798,3	14 954,0	+ 5,6	14 065,6
Assurances collectives	3 662,7	3 406,5	+ 7,5	3 244,4
TOTAL	19 461,0	18 360,5	+ 6	17 290,0

CHIFFRE D'AFFAIRES 2003 PAR PAYS ET SEGMENT DE MARCHE

En M€	Epargne	Retraite	Prévoyance	Couverture de Prêts	Santé	Dommages aux biens	Total
France	14 840,1 ⁽²⁾	1 122,9	995,7 ⁽²⁾	1 485,3	218,2	-	18 662,2
Portugal	41,7	-	2,8	-	3,6	112,8	160,9
Brésil	150,4	217,4 ⁽¹⁾	67,0 ⁽¹⁾	106,0	-	94,5	635,3
Argentine et Autres	1,6	-	1,0	-	-	-	2,6
TOTAL	15 033,8	1 340,3	1 066,5	1 591,3	221,8	207,3	19 461,0

⁽¹⁾ Dont reclassement de 123,8 M€ de prévoyance à retraite

⁽²⁾ Dont reclassement de 55,2 M€ de prévoyance vers épargne

**CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDE DE CNP ASSURANCES 2003
PAR CENTRE DE PARTENARIAT
ET FILIALES ETRANGERES**

	31/12/2003	31/12/2002	Evolution	31/12/2001
Centres de Partenariat et filiales étrangères	En M€	En M€	En %	En M€
La Poste	6 957,6	6 606,3	+ 5,3	6 494,6
Caisses d’Epargne	7 746,9	7 189,1	+ 7,8	5 974,1
Trésor	738,1	801,9	- 8,0	1 442,3
Etablissements financiers	1 009,8	985,7	+ 2,4	990,8
Mutuelles et Collectivités locales	1 353,8	1 167,7	+ 15,9	1 063,9
Entreprises	772,9	712,0	+ 8,6	778,4
Autres (France)	83,1	97,4	- 14,7	89,9
Global (Portugal)	160,9	149,1	+ 7,9	133,2
CNP Seguros de Vida (Argentine) ⁽¹⁾ et autres	2,6	5,0	- 48,2	15,9
Caixa Seguros (Brésil) ^{(1) (2)}	635,3	646,3	- 1,7	306,9
TOTAL	19 461,0	18 360,5	+ 6,0	17 290,0

⁽¹⁾ Cours de change moyen retenu : Argentine : 1 € = 3,41609peso Brésil : 1 € = 3,48628 BRL

⁽²⁾ Caixa Seguros est consolidée depuis le 3^{ème} trimestre 2001 dans CNP Assurances.

CHIFFRE D’AFFAIRES CAIXA SEGUROS (BRESIL)
En Millions de REAL (BRL)

SEGMENT DE MARCHE	31 décembre 2003	31 décembre 2002	Evolution en %
Epargne	524,5	585,3	- 10,0
Retraite ⁽¹⁾	757,4	341,7	+ 122
Prévoyance ⁽¹⁾	233,5	201,4	+ 16
Couverture de prêts	369,8	390,8	- 5
Domage IARD	329,6	300,9	+ 10
TOTAL	2 214,8	1 820,2	+ 22

⁽¹⁾ Dont reclassement de prévoyance à retraite de 431,2 M BRL en 2003 et 72,5 en 2002

Contact Presse :
Sophie MESSAGER
% 01 42 18 86 51
E-mail : servicepresse@cnp.fr

Contact Investisseurs et Analystes :
Brigitte MOLKHOU
% 01 42 18 77 27
E-mail : infofi@cnp.fr