

4.3 ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

4.3.1 Bilan

Actif

(en milliers d'euros)	NOTES	31/12/22	31/12/21
Actif Immobilisé			
Immobilisations incorporelles	4.1.1	-	-
Immobilisations financières		-	-
Participations dans entreprises liées	4.1.2	1 502 744	1 502 744
Créances rattachées aux participations	4.1.3	465 466	324 074
		1 968 211	1 826 819
Actif Circulant			
État et autres collectivités		3 850	9 775
Groupe et Filiales IF		0	
Compte courant entreprises liées		708 498	565 310
Débiteurs divers		8 391	8 590
	4.1.4	720 739	583 675
Valeurs mobilières de placement			
Actions propres	4.1.5	10 900	10 448
Disponibilités	4.1.6	1 243	784
Charges constatées d'avance	4.1.7	589	1 106
		733 472	596 012
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4.1.8	230	660
Primes de remboursement des emprunts	4.1.9	3 681	385
Écart de conversion actif		6 816	503
TOTAL ACTIF		2 712 409	2 424 379

Passif

(en milliers d'euros)

	NOTES	31/12/22	31/12/21
Capitaux Propres			
Capital		300 360	300 360
Primes liées au capital social		723 517	810 385
Autres réserves		31 450	86 387
Résultat de l'exercice		326 480	82 223
	4.2.1-4.2.2	1 381 806	1 279 355
Provisions pour Risques et Charges			
	4.2.3		
Provision pour risques		6 816	503
Provision pour charges		5 859	5 745
		12 675	6 248
Dettes			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ⁽¹⁾		614 343	564 783
Autres emprunts obligataires		538 770	391 930
Emprunts et dettes financières diverses		150 201	150 201
Avance sur compte courant entreprises liées		0	21 398
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés		3 414	1 999
Dettes fiscales et sociales		0	0
Autres dettes		0	0
Groupe et Filiales IF		4 280	7 941
	4.2.4	1 311 008	1 138 252
Écart de conversion passif			
		6 920	523
TOTAL PASSIF			
		2 712 409	2 424 379

(1) Dont Intérêts courus non échus - 1 476 milliers d'euros.

4.3.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	NOTES	31/12/22	31/12/21
Produits d'exploitation (I)		4 654	1 043
Charges refacturées et autres produits		4 654	1 043
Reprise de provisions et transfert de charges		0	0
Charges d'exploitation (II)		9 193	3 855
Autres achats et charges externes		5 245	2 660
Impôts, taxes et versements assimilés		0	13
Charges sociales		0	0
Autres charges		3 518	851
Dotations aux amortissements		430	330
Résultat d'exploitation (I-II)	5,1	- 4 539	- 2 811
Produits financiers (III)		373 694	107 128
Revenus sur titres de participation		347 862	83 773
Autres produits financiers		25 330	18 622
Reprise de provision pour change		503	4 733
Charges financières (IV)		43 382	23 695
Intérêts et charges assimilées		36 566	23 192
Dotations pour risque de change		6 816	503
Résultat financier (III-IV)	5,2	330 312	83 433
Produits exceptionnels (V)		0	2
Sur opérations en capital		0	0
Sur opérations de gestion		0	2
Charges exceptionnelles (VI)	5,3	38	96
Sur opérations en capital		0	0
Sur opérations de gestion		38	96
Résultat exceptionnel (V-VI)		- 38	- 93
Impôt sur les bénéfices (produit)	5,4	745	1 695
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		326 480	82 223

4.4 NOTES ET ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

SOMMAIRE

NOTE 1	Faits marquants	197	NOTE 5	Analyses sur les principaux postes du résultat	203
NOTE 2	Principes, règles et méthodes comptables	198	NOTE 6	Informations sur les entreprises liées	206
NOTE 3	Autres informations	198	NOTE 7	Filiales et participations	206
NOTE 4	Analyses sur les principaux postes du bilan (en euros)	199	NOTE 8	Événements post-clôture	207

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

Évolution de la gouvernance

Au sein du conseil d'administration

Le 17 mai 2022, lors de l'assemblée générale mixte, Laetitia Leonard - Reuter et Laurent Musy ont été élus en qualité d'administrateurs indépendants, et pour une durée de quatre années. Ces nominations font suite à l'expiration des mandats de, respectivement, Olivier Zarrouati et Éric Hémar.

Ainsi, à l'issue de l'assemblée générale, le conseil d'administration est composé de 10 membres, 5 femmes et 5 hommes, dont la majorité (6) d'administrateurs indépendants.

Au sein du comité de direction Groupe

Le 2 mai 2022, Hugh Burke a été nommé directeur général de la région Asie-Pacifique à compter du 1^{er} avril. Il rejoint le comité exécutif du Groupe et est rattaché à Xavier Durand, directeur général de Coface. Il succède à Bhupesh Gupta.

Le 8 septembre 2022, Matthieu Garnier, directeur des services d'information, a rejoint le comité exécutif du Groupe et continuera de rapporter à Thibault Surer, directeur de la stratégie et du développement du Groupe. Sa nomination s'inscrit dans le cadre de la stratégie de développement des services d'information, l'un des piliers majeurs de notre plan *Build to Lead*.

Natixis annonce la cession de sa participation résiduelle dans COFACE SA

Le 6 janvier 2022, Natixis a annoncé la cession de sa participation résiduelle dans COFACE SA. Cette cession représentait environ 10,04 % du capital social de COFACE SA, soit 15 078 095 actions. Elle a été effectuée par voie d'un ABB (construction accélérée d'un livre d'ordres) au prix moyen de 11,55 euros. À l'issue de cette opération, Natixis ne détenait plus aucune action de COFACE SA.

Succès du refinancement obligataire anticipé

Le 21 septembre 2022, COFACE SA a annoncé les résultats de l'offre de rachat portant sur les obligations subordonnées émises par la Société en 2014 d'un montant de 380.000.000 euros portant intérêt au taux fixe de 4,125 %, et arrivant à échéance le 27 mars 2024. La Société a accepté le rachat d'un montant principal de 153.400.000 euros de Titres valablement apportés à l'Offre de Rachat à un prix fixe de rachat de 103,625 %.

COFACE SA a annoncé également l'émission le 22 septembre 2022 d'obligations subordonnées tier 2 d'un montant de 300.000.000 euros portant intérêt au taux fixe de 6,000 % et arrivant à échéance le 22 septembre 2032.

Ce rachat d'obligations subordonnées suivi d'une nouvelle émission a permis d'anticiper l'échéance 2024, et étendre à 2032 la maturité de la dette subordonnée du Groupe, renforçant sa solidité financière ainsi que sa solvabilité.

NOTE 2 PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Principes comptables et méthodes

Les comptes de l'exercice clos sont établis conformément aux principes comptables généralement admis et au Plan comptable général. (Règlement ANC n° 2014-03 du comité de la réglementation comptable, dans le respect du principe de prudence et de continuité de l'exploitation).

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque leur valeur de réalisation est inférieure à leur valeur d'acquisition. La valeur de réalisation est déterminée par la direction à partir de plusieurs indicateurs (capitaux propres réévalués, résultats prévisionnels des participations, perspectives d'avenir, valeur d'utilité).

La valeur d'utilité est estimée par actualisation des flux de trésorerie disponibles. Les flux de trésorerie attendus ressortent des *business plans* à trois ans préparés par les entités opérationnelles dans le cadre de la procédure budgétaire et validés par le management du Groupe Coface.

Ces prévisions se basent sur les performances passées de chaque entité et prennent en compte les hypothèses de développement de Coface dans ses différentes lignes de métier. Coface établit des projections de flux de trésorerie au-delà de la période couverte par les budgets par extrapolation des flux de trésorerie sur deux années supplémentaires.

Les hypothèses choisies en termes de taux de croissance, de taux de marge ou de ratios de coûts et de sinistres tiennent compte de la maturité de l'entité, de l'historique de l'activité, des perspectives du marché et du pays dans lequel l'entité opère.

Coface calcule un taux d'actualisation pour les sociétés d'assurance et un taux de croissance à l'infini pour l'évaluation de l'ensemble des sociétés.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Frais d'émission d'emprunt

Selon le PCG (article 361-2), la répartition des frais liés à l'émission de la dette hybride doit être effectuée, en principe, en fonction des caractéristiques des emprunts. Ces frais ont été comptabilisés et amortis linéairement sur la durée des emprunts, soit 10 ans.

Permanence des méthodes

Les comptes de l'exercice sont comparables à ceux de l'exercice précédent (permanence des méthodes comptables et indépendance des exercices).

Le Bilan, le compte de résultat et l'annexe sont exprimés en euros.

NOTE 3 AUTRES INFORMATIONS

a) Groupe d'intégration fiscale

COFACE SA a opté au 1^{er} janvier 2015, pour le régime de l'intégration fiscale en intégrant ses filiales françaises détenues directement ou indirectement à plus de 95 % : Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur, Cofinpar, Coger et Fimipar.

Les conventions d'intégration fiscale liant la société mère aux filiales sont toutes strictement identiques et prévoient :

- chaque société calcule son impôt comme en absence d'intégration fiscale, la société mère étant seule redevable de l'IS ;
- les économies d'impôts sont constatées en résultat par la société mère et ne sont pas réallouées aux filiales sauf éventuellement en cas de sortie du Groupe.

La durée d'application de cette option est de cinq ans à compter du 1^{er} janvier 2015 avec tacite reconduction de l'option tous les cinq ans.

b) Personnel et dirigeants

COFACE SA n'emploie pas de personnel salarié et n'a aucun engagement de retraite.

c) Engagements Hors Bilan

- Engagements reçus :

- 700 millions d'euros

Il s'agit d'un crédit syndiqué auprès de sept banques (Société Générale, Natixis, CACIB, BNP Paribas, HSBC, BRED et La Banque Postale), non utilisé au 31 décembre 2022, d'un montant de 700 millions d'euros.

- 226,6 millions d'euros

Il s'agit d'une caution solidaire donnée par Compagnie Française d'assurance pour le commerce extérieur au profit des investisseurs des obligations subordonnées (à échéance 10 ans).

- Engagements donnés : 1 542 millions d'euros.

COFACE SA a émis un cautionnement solidaire au profit de Coface Finanz, société détenue indirectement par COFACE SA, au titre des sommes qui seront dues par Coface Poland Factoring en remboursement du prêt consenti à cette dernière, d'un montant maximum de 500 millions d'euros. Ce cautionnement solidaire n'a jamais été exercé depuis 2012.

COFACE SA a émis un cautionnement solidaire pour couvrir les engagements de Coface Finanz et Coface Poland Factoring au titre des lignes de crédit bilatérales souscrites auprès de dix banques. Ce cautionnement est utilisé à hauteur de 1 042 millions d'euros au 31 décembre 2022 (739 millions en 2021). Ce cautionnement solidaire n'a jamais été exercé.

NOTE 4 ANALYSES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN (EN EUROS)

4.1 Actif

4.1.1 Immobilisations incorporelles

Aucune immobilisation incorporelle apparaît dans les comptes au 31 décembre 2022.

4.1.2 Participations dans les entreprises liées et avec un lien de participation

ENTREPRISES LIÉES (en milliers d'euros)	31/12/21	ACQUISITIONS	CESSIONS	31/12/22
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur	1 337 719			1 337 719
Coface Re	165 025			165 025
TOTAL	1 502 744			1 502 744

4.1.3 Créances rattachées aux participations

ENTREPRISES LIÉES (en milliers d'euros)	MONTANT	INTÉRÊTS	TOTAL
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (fin 2024)	187 000	6 000	193 000
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (fin 2032)	268 000	4 466	272 466
TOTAL	455 000	10 466	465 466

Le 27 mars 2014, COFACE SA a accordé un prêt subordonné intragroupe à Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur pour 314 millions d'euros, avec une échéance au 26 mars 2024 (10 ans) et un taux d'intérêt annuel de 4,125 % (paiement à date anniversaire). Ce prêt a

fait l'objet d'un remboursement partiel de 127 millions d'euros en septembre 2022.

Un nouveau prêt de 268 millions d'euros a également été accordé ce même jour (22 septembre 2022) pour une durée de 10 ans au taux d'intérêt annuel de 6 %.

4.1.4 Autres créances

(en milliers d'euros)	31/12/22	JUSQU'À 1 AN	DE 1 À 5 ANS	31/12/21
État et autres collectivités	3 850	3 850	0	9 775
Compte courant entreprises liées	708 498	708 498	0	565 310
<i>Compte courant Coface Poland EUR</i>	226	226	0	250
<i>Compte courant Coface Finanz EUR</i>	509 926	509 926	0	463 501
<i>Compte courant Coface Finanz USD</i>	108 938	108 938	0	101 559
<i>Compte courant Compagnie Française d'assurance pour le commerce extérieur EUR</i>	89 408	89 408	0	0
Débiteurs divers	8 391	5 221	3 169	8 590
<i>Groupe et Filiales IF</i>	0	0	0	0
<i>Contrat de liquidité Natixis</i>	2 519	2 519	0	2 529
<i>Autres créances</i>	5 872	2 702	3 169	6 060
AUTRES CRÉANCES	720 739	717 569	3 169	583 675

Le poste « Débiteurs divers » se compose principalement :

- des charges à refacturer, liées à l'attribution gratuite d'actions pour 5 858 694 euros ;
- des coûts liés au contrat de liquidité pour 2 519 131 euros.

4.1.5 Actions propres

NOMBRE D'ACTIONS DÉTENUES	31/12/21	ACQUISITIONS	CESSIONS	31/12/22
Contrat de liquidité	84 441	3 071 539	3 045 543	110 437
Attribution d'actions gratuites	1 063 069	300 000	357 388	1 005 681
Programme de rachat d'actions	0	0	0	0
TOTAL	1 147 510	3 371 539	3 402 931	1 116 118

Contrat de liquidité

Le Groupe Coface a confié à Natixis, à compter du 7 juillet 2014, la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur les titres COFACE SA, admis aux négociations sur Euronext Paris et conforme à la charte de déontologie de l'Association française des marchés financiers (AMAFI) du 8 mars 2011, approuvée par l'Autorité des marchés financiers par décision du 21 mars 2011.

Cinq millions d'euros avaient été affectés à ce contrat de liquidité (réduit de 2 millions fin 2017), convenu pour une durée de 12 mois et renouvelé par tacite reconduction chaque année en juillet depuis 2015.

Ce contrat de liquidité s'inscrit dans le cadre du programme de rachat d'actions décidé par le conseil d'administration du 26 juin 2014. Le contrat de liquidité du 2 juillet 2014, conclu avec Natixis, a été transféré en date d'effet du 2 juillet 2018 à la société ODDO BHF (pour une durée de douze (12) mois, renouvelable par tacite reconduction).

Attribution d'actions gratuites

Depuis son introduction en bourse en 2014, le Groupe Coface attribue des actions gratuites à certains bénéficiaires mandataires sociaux ou salariés de filiales de COFACE SA.

En 2022, le conseil d'administration a décidé d'attribuer 320 849 actions gratuites. Cette attribution vient compléter

les plans 2020 et 2021 pour lesquels il avait été attribué respectivement 312 200 et 408 403 titres.

Le plan de 2018 n'a pas été attribué car les objectifs n'ont pas été atteints.

En normes françaises, l'acquisition de titres dans le cas de l'attribution d'actions gratuites constitue un élément de rémunération. Cette provision doit être comptabilisée en charges de personnel, par le crédit du poste « Provisions pour charges » et doit être étalée, lorsque le plan conditionne la remise des actions aux bénéficiaires à leur présence dans l'entreprise à l'issue d'une période future qu'il détermine.

Ainsi, cette charge sera valorisée dans les comptes au prix d'acquisition étalé sur la période d'acquisition des droits, à savoir trois ans. COFACE SA n'ayant pas suffisamment acquis de titres, elle doit considérer le nombre de titres manquants multiplié par le cours de bourse au dernier jour de l'exercice pour recalculer le montant de cette charge. À fin 2022, le stock de « provision pour charges » s'élève à 5 858 694 euros.

La valeur brute et nette des actions propres détenues au 31 décembre 2022 s'élève à 10 900 420 euros, répartie comme suit :

- contrat de liquidité : 1 327 453 euros ;
- attribution gratuites d'actions : 9 572 967 euros.

4.1.6 Disponibilités

(en milliers d'euros)

	31/12/22	31/12/21
Natixis	1 243	784

4.1.7 Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)

	31/12/22	31/12/21
Charges liées mise en place crédit syndiqué	589	1 106

4.1.8 Charges à répartir

(en milliers d'euros)

	BRUT 2022	AMORTISSEMENT	NET 2022
Frais liés à la dette subordonnée	660	430	230

Les charges à répartir sont constituées des frais liés à l'émission de la dette subordonnée émise en 2014 amortis sur une durée de 10 ans.

La durée résiduelle au 31 décembre 2022 est de 1 an et 3 mois.

4.1.9 Primes de remboursement des emprunts

(en milliers d'euros)	BRUT 2022	AMORTISSEMENT	NET 2022
Prime liée à la dette subordonnée (fin 2024)	385	251	134
Prime liée à la dette subordonnée (fin 2032)	3 647	100	3 547
TOTAL	4 032	351	3 681

La prime liée à la dette subordonnée est amortie sur 10 ans.

La durée résiduelle au 31 décembre 2022 est de 1 an et 3 mois pour le premier emprunt souscrit en mars 2014.

Concernant le nouvel emprunt, il est de 9 ans et 9 mois.

4.2. Passif

4.2.1 Variations des capitaux propres

(en euros)	31/12/21	AFFECTATION DU RÉSULTAT	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE	DISTRIBUTION	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	31/12/22
Capital social (val. nominale 2 €)	300 359 584					300 359 584
Nombre d'actions	150 179 792					150 179 792
Primes liées au capital social	810 384 842			- 86 867 669		723 517 174
Réserve légale	31 449 646					31 449 646
Autres réserves	0					0
Report à nouveau	54 937 672	82 223 318		- 137 160 990		0
Résultat de l'exercice	82 223 318	- 82 223 318			326 479 873	326 479 873
TOTAL	1 279 355 062	0	0	- 224 028 659	326 479 873	1 381 806 276

Les capitaux propres de COFACE SA s'élèvent à 1 381 806 276 euros.

Les primes liées au capital comprennent des primes d'apports, des primes d'émissions (dont 471 744 696 euros de primes indisponibles) et des bons d'émission d'action pour 15 725 euros.

Conformément à la décision de l'AGO du 17 mai 2022, le résultat 2021 a été affecté en report à nouveau pour 82 223 318 euros.

Une distribution de dividende a été décidée pour un montant de 224 028 659 euros par prélèvement sur le report à nouveau et les primes liées au capital social.

4.2.2 Composition du capital

ACTIONNAIRES	31/12/22		31/12/21	
Marché Financier et divers	68,6 %	102 990 329	58,8 %	88 247 383
Arch Capital Group	29,9 %	44 849 425	29,9 %	44 849 425
Natixis	0,0 %	0	10,0 %	15 078 051
Salariés du Groupe	0,8 %	1 223 920	0,6 %	857 423
Actions propres	0,7 %	1 116 118	0,8 %	1 147 510
Composition du capital (en nb d'actions)		150 179 792		150 179 792
Valeur nominale (en €)		2		2

4.2.3 Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31/12/21	DOTATIONS	REPRISES	31/12/22
Provision pour perte de change	503	6 816	- 503	6 816
Provision pour attribution gratuite d'actions	5 745	5 859	- 5 745	5 859
TOTAL	6 248	12 675	- 6 248	12 675

4.2.4 Dettes

(en milliers d'euros)	JUSQU'À 1 AN	DE 1 À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	31/12/22	31/12/21
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	614 343			614 343	564 783
Billets de trésorerie : taux fixe précomptés	615 819			615 819	564 491
Intérêts courus non échus	- 1 476			- 1 476	292
Autres emprunts obligataires	12 170	226 600	300 000	538 770	391 930
Obligations subordonnées		226 600	300 000	526 600	380 000
Intérêts courus	12 170			12 170	11 930
Emprunts et dettes financières diverses	201	150 000		150 201	150 201
Emprunt Coface (Cie française d'assurance)		150 000		150 000	150 000
Intérêts courus sur emprunt Coface	201			201	201
Avance sur compte courant entreprises liées	0			0	21 398
Fournisseurs et comptes rattachés	3 414			3 414	1 999
Dettes fiscales et sociales	0			0	0
Groupe et Filiales IF	4 280			4 280	7 941
TOTAL DES DETTES	634 408	376 600	300 000	1 311 008	1 138 252

Après accord de la Banque de France le 6 novembre 2012, COFACE SA a émis le 13 novembre 2012 des billets de trésorerie pour 250 millions d'euros (à échéance un à trois mois). Le montant levé est prêté intégralement à Coface Finanz au travers d'une convention de trésorerie et la totalité des frais engagés est refacturée.

Le montant maximum du programme a été augmenté à plusieurs reprises et il est, au 31 décembre 2022, de 700 millions d'euros.

Le stock de billets de trésorerie à la date du 31 décembre 2022 est de 508 millions d'euros et 115 millions de dollars soit un total valorisé en euros de 614,3 millions d'euros.

Le 27 mars 2014, COFACE SA a émis une dette subordonnée, sous forme d'obligations, pour un montant nominal de 380 millions d'euros (3 800 obligations d'une valeur nominale de 100 000 euros), avec une échéance au 27 mars 2024 (10 ans) et un taux d'intérêt annuel de 4,125 %.

En décembre 2014, COFACE SA a souscrit sur 10 ans, au taux de 2,30 %, un emprunt de 110 millions d'euros auprès de Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur pour l'acquisition de Coface Re, suivi en juin 2015, d'une deuxième tranche de 40 millions d'euros pour l'envoi de fonds complémentaires à Coface Re (cf. note 4.1.2).

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les dettes de financement du Groupe (obligations subordonnées et intérêts courus), d'un montant total de 538,8 millions d'euros, se composent des deux emprunts subordonnés.

- Une émission à taux fixe (4,125 %) le 27 mars 2014 de titres subordonnés effectuée par COFACE SA, d'un

montant nominal de 380 millions d'euros et arrivant à échéance le 27 mars 2024.

Les titres sont garantis irrévocablement et inconditionnellement sur une base subordonnée par la Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur, principale société opérationnelle du Groupe.

Le 21 septembre 2022, COFACE SA a réalisé une opération de rachat portant sur ses obligations subordonnées émises en 2014 pour un montant de 153,4 millions d'euros, à un prix fixe de 103,625 %.

Le montant nominal après cette opération de rachat est à présent de 226,6 millions d'euros, toujours à échéance au 27 mars 2024.

- Une nouvelle émission à taux fixe (6,000 %) le 22 septembre 2022 de titres subordonnés, d'un montant de 300 millions d'euros et arrivant à échéance le 22 septembre 2032.

Concernant les agences des notations :

- Moody's a confirmé le 11 octobre 2022 la note de solidité financière (IFS) A2 de Coface et a relevé la perspective de cette note qui est désormais assortie d'une perspective positive ;
- Fitch a confirmé le 23 novembre 2022 la note de solidité financière (*Insurer Financial Strength* - IFS) 'AA-' de Coface. La perspective reste stable ;
- AM Best a confirmé le 4 avril 2022 la note de solidité financière (FSR) 'A' (Excellent) à Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (la Compagnie) ainsi qu'à Coface Re. Ces notes s'accompagnent d'une perspective « stable ».

NOTE 5 ANALYSES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU RÉSULTAT

Résultat d'exploitation

(en milliers d'euros)	31/12/22	31/12/21
Produits d'exploitation	4 654	1 043
Frais de structuration sur Billets de Trésorerie		
Refacturation d'assurance	1 563	598
Refacturation du programme d'actions gratuites	3 091	445
Charges d'exploitation	- 9 193	- 3 855
Autres achats et charges externes	- 5 239	- 2 660
Honoraires commissaires aux comptes	- 2 210	- 969
Police RCMS	- 1 529	- 592
Autres honoraires	- 835	- 716
Informations financières	- 217	- 8
Frais de publicité légale	0	- 4
Frais bancaires	0	0
Assurance Marsh	0	0
JP Morgan Honoraires	0	0
Frais et commissions sur prestations de services	- 440	- 371
Charges liées à l'émission de la dette subordonnée	0	0
Frais de réception	- 7	0
Redevance	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	- 6	- 13
Charges sociales	0	0
Charges sociales sur la rémunération des administrateurs	0	0
Autres charges	- 3 518	- 851
Rémunération des administrateurs	- 427	- 406
Charges liées à l'attribution gratuite d'actions	- 3 091	- 445
Dotations aux amortissements	- 430	- 330
Amortissement des frais liés à la dette subordonnée	- 430	- 330
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	- 4 539	- 2 811

Le poste « Honoraires commissaires aux comptes » pour 2 210 427 euros concerne pour totalité l'audit légal.

Résultat financier

(en milliers d'euros)	31/12/22	31/12/21
Produits financiers	373 694	107 128
Revenus sur titres de participation	347 862	83 773
Dividendes	347 862	83 773
Autres produits financiers	25 330	18 622
Intérêts sur prêt	16 601	12 970
Intérêts liés au programme des BT et frais de gestion de BT	6 527	3 461
Produits sur cautions	1 714	1 377
Produits sur change	206	35
Plus-value sur cession via le contrat de liquidité	281	779
Reprise de provision pour change	503	4 733
Charges financières	- 43 382	- 23 695
Intérêts et charges assimilées	- 36 566	- 23 192
Charges et commissions liées au programme des BT	- 6 530	- 2 872
Intérêts sur emprunt obligataire	- 24 639	- 15 849
Intérêts sur emprunt	- 3 450	- 3 450
Frais financier divers	- 713	- 63
Intérêts sur avance trésorerie	0	0
Perte de change	- 206	- 6
Frais caution	- 676	- 760
Dotations sur primes de remboursements	- 351	- 192
Dotations pour risque de change	- 6 816	- 503
RÉSULTAT FINANCIER	330 312	83 433

Le montant des dividendes est constitué des dividendes reçus de Compagnie française pour le commerce extérieur pour un montant de 299 893 690 euros et de COFACE RE pour un montant de 47 967 832 euros.

Les charges financières sont principalement composées des intérêts :

- sur l'emprunt subordonné d'un montant de 380 millions d'euros. Cet emprunt a été partiellement remboursé à hauteur de 153,4 millions d'euros en septembre 2022,

portant le reliquat à 226,6 millions d'euros. Une prime de rachat de 5,561 millions d'euros ainsi que le coupon (3,164 millions d'euros) ont donc été versés ;

- sur le nouvel emprunt subordonné de 300 millions d'euros souscrit le 22 septembre 2022 pour une durée de 10 ans ;
- sur l'emprunt souscrit fin 2014 auprès de Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur d'un montant de 150 millions d'euros.

Résultat exceptionnel

(en milliers d'euros)	31/12/22	31/12/21
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	2
Divers	0	2
CHARGES EXCEPTIONNELLES	- 38	- 96
Divers	- 38	- 96
TOTAL	- 38	- 93

Impôts sur les bénéfices

(en milliers d'euros)

	31/12/22	31/12/21
Résultat comptable avant IS	325 735	80 528
Déductions	- 354 174	- 92 242
• Dividende (régime mère/fille)	- 347 862	- 83 773
• Écart de conversion passif	0	- 4 239
• Écart de conversion actif	- 6 313	0
• Provision pour pertes de change	0	- 4 229
Réintégrations	18 107	5 426
• Quote-part de frais 1 % s/dividende Groupe	2 999	748
• Quote-part de frais 5 % s/dividende Groupe	2 398	449
• Écart de conversion actif	6 313	4 229
• Écart de conversion passif	6 396	0
Résultat fiscal	- 10 333	- 6 287
• Impôts société (taux 33 1/3 %)	0	0
• Taxe 3 % sur dividendes versés HG IF	0	0
Impôt sociétés avant Intégration fiscale	0	0
Charge nette des sociétés Intégrées	- 745	- 1 695
Impôt sur les sociétés (produit)	- 745	- 1 695

L'application de la convention d'intégration fiscale se traduit par un produit d'intégration de 744 811 euros sur l'exercice 2022, contre un produit de 1 695 116 euros en 2021.

Honoraires des commissaires aux comptes

Cette information est disponible dans les états financiers consolidés du Groupe Coface au 31 décembre 2022, en note 35.

NOTE 6 INFORMATIONS SUR LES ENTREPRISES LIÉES

Le tableau suivant présente l'ensemble des postes figurant au bilan et compte de résultat de COFACE SA relatif aux sociétés liées :

(en milliers d'euros)	31/12/22	31/12/21
Bilan Actif	2 682 459	2 397 748
Participations dans entreprises liées	1 502 744	1 502 744
Créances rattachées aux participations	465 466	324 074
Compte courant Compagnie Française	89 408	0
Compte courant Coface Finanz	618 864	565 060
Compte courant Coface Poland Factoring	226	250
Refacturation du programme d'AGA	5 750	5 620
Disponibilités	0	784
Charges constatées d'avance	0	0
Bilan Passif	154 481	179 540
Emprunts et dettes financières diverses	150 201	150 201
Avance de trésorerie de Compagnie	0	21 398
Compte courant Intégration fiscale	4 280	7 941
Compte de résultat	370 933	94 742
Produits d'exploitation	4 654	1 043
Charges d'exploitation	0	0
Produits financiers	371 436	99 538
Charges financières	- 5 156	- 5 839

NOTE 7 FILIALES ET PARTICIPATIONS

EXERCICE 2022

	CHIFFRE D'AFFAIRES	BÉNÉFICE NET OU PERTE	DIVIDENDES ENCAISSÉS OU COMPTABILISÉS PAR LA SOCIÉTÉ	TAUX DE CHANGE 31/12/22
	(en €)			
Compagnie française pour le commerce extérieur* 1, place Costes et Bellonte 92270 Bois-Colombes	1 397 247 396	112 919 807	299 893 690	1,00
Coface Re SA* Rue Bellefontaine 18 1003 Lausanne - Suisse	773 595 590	68 363 751	47 967 832	0,9842

* Comptes non audités, en cours de certification.

AU 31 DÉCEMBRE 2022

	CAPITAL	RÉSERVES ET REPORT À NOUVEAU	QUOTE-PART DU CAPITAL DÉTENUE	VALEUR DES TITRES DÉTENUS		PRÊTS ET AVANCES CONSENTIS PAR LA SOCIÉTÉ ET NON REMBOURSÉS
				BRUTE	NETTE	
	(en €)	(en devises)	(en %)			
Compagnie française pour le commerce extérieur* 1, place Costes et Bellonte 92270 Bois-Colombes	137 052 417	2 338 000	99,5 %	1 337 719 300	1 337 719 300	150 201 250
Coface Re SA* Rue Bellefontaine 18 1003 Lausanne - Suisse	8 320 542	276 706 000	100 %	165 025 157	165 025 157	0

* Comptes non audités, en cours de certification.

NOTE 8 ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

Acquisition de Rel8ed, société spécialisée dans l'analyse de données en Amérique du Nord

Le 30 janvier 2023, Coface a annoncé l'acquisition de Rel8ed, une société nord-américaine spécialisée dans l'analyse de données. Cette acquisition permettra d'enrichir les bases de données de Coface et de renforcer ses capacités d'analyse. Elle bénéficiera aux activités de Coface à la fois dans le domaine de l'assurance-crédit et de l'information d'entreprises.

4.5 RÉSULTATS FINANCIERS DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Création de SA SDGP 41 le 23 mars 2000 devenue COFACE SA (AGE du 26 juillet 2007).

NATURE DES INDICATIONS (EN €)	ANNÉE 2018	ANNÉE 2019	ANNÉE 2020	ANNÉE 2021	ANNÉE 2022
I – Capital en fin d'exercice					
a) Capital social	307 798 522	304 063 898	304 063 898	300 359 584	300 359 584
b) Nombre d'actions émises	153 899 261	152 031 949	152 031 949	150 179 792	150 179 792
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
II – Opérations et résultats de l'exercice					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	358 946	2 477 628	3 734 093	1 043 302	4 653 864
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	123 473 002	132 968 042	- 17 758 389	80 528 202	325 735 062
c) Impôt sur les bénéfices	- 1 115 937	- 978 886	1 179 988	1 695 116	744 811
d) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	122 604 984	132 677 046	- 18 938 377	82 223 318	326 479 873
e) Bénéfices distribués	122 332 846 ⁽¹⁾	0 ⁽²⁾	82 900 339 ⁽³⁾	225 269 688 ⁽⁴⁾	226 576 784 ⁽⁵⁾
dont acompte sur dividendes					
III – Résultat par action					
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	0,81	0,88	0,12	0,54	2,17
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	0,80	0,87	0,12	0,55	2,17
c) Dividende versé à chaque action	0,79	-	0,55	1,50	1,52
IV – Personnel					
a) Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	-	-	-	-	-
b) Montant de la masse salariale	-	-	-	-	-
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	-	-	-	-	-

(1) Au titre de 2018, a été soumise au vote de l'assemblée générale du 16 mai 2019, une distribution de 0,79 € par action soit 122 332 846 €, le versement hors actions propres a été de 119 423 806€.

(2) Face à l'ampleur de la crise sanitaire et suite au vote à l'assemblée générale mixte du 14 mai 2020, il est décidé de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

(3) Au titre de 2020, a été soumise au vote de l'assemblée générale du 12 mai 2021, une distribution de 0,55 € par action soit 82 900 339 €, le versement hors actions propres a été de 81 976 242 €.

(4) Au titre de 2021, a été soumise au vote de l'assemblée générale du 17 mai 2022, une distribution de 1,50 € par action soit 225 269 339 €, le versement hors actions propres a été de 224 028 658 €.

(5) En 2022, il sera soumis au vote de l'assemblée générale du 16 mai 2023, une distribution de 1,52 € par action soit 226 576 784 €.