

4.3 ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

4.3.1 Bilan

Actif

(en milliers d'euros)	NOTES	31/12/23	31/12/22
Actif Immobilisé			
Immobilisations incorporelles	4.1.1	-	-
Immobilisations financières		-	-
Participations dans entreprises liées	4.1.2	1 507 584	1 502 744
Créances rattachées aux participations	4.1.3	766 991	465 466
		2 274 574	1 968 211
Actif Circulant			
État et autres collectivités		2 052	3 850
Groupe et Filiales IF		0	0
Compte courant entreprises liées		705 336	708 498
Débiteurs divers		11 805	8 391
	4.1.4	719 193	720 739
Valeurs mobilières de placement			
Actions propres	4.1.5	12 591	10 900
Disponibilités	4.1.6	919	1 243
Charges constatées d'avance	4.1.7	376	589
		733 079	733 472
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4.1.8	33	230
Primes de remboursement des emprunts	4.1.9	7 959	3 681
Écart de conversion actif		3 397	6 816
TOTAL ACTIF		3 019 043	2 712 409

Passif

(en milliers d'euros)	NOTES	31/12/23	31/12/22
Capitaux Propres			
Capital		300 360	300 360
Primes liées au capital social		723 517	723 517
Autres réserves		31 450	31 450
Résultat de l'exercice		208 001	326 480
Report à nouveau		99 527	0
	4.2.1-4.2.2	1 362 855	1 381 806
Provisions pour Risques et Charges			
	4.2.3		
Provision pour risques		3 397	6 816
Provision pour charges		6 693	5 859
		10 090	12 675
Dettes			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		640 477	614 343
Autres emprunts obligataires		840 354	538 770
Emprunts et dettes financières diverses		150 198	150 201
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés		3 638	3 414
Autres dettes		5 810	0
Groupe et Filiales IF		1 891	4 280
	4.2.4	1 642 369	1 311 008
Écart de conversion passif		3 729	6 920
TOTAL PASSIF		3 019 043	2 712 409

4.3.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	NOTES	31/12/23	31/12/22
Produits d'exploitation (I)		5 153	4 654
Charges refacturées et autres produits		5 153	4 654
Charges d'exploitation (II)		-7 667	-9 193
Autres achats et charges externes		-3 390	-5 245
Autres charges		-4 080	-3 518
Dotations aux amortissements		-197	-430
Résultat d'exploitation (I-II)	5.1	-2 514	-4 539
Produits financiers (III)		269 554	373 694
Revenus sur titres de participation		209 386	347 862
Autres produits financiers		53 352	25 330
Reprise de provision pour change		6 816	503
Charges financières (IV)		-59 981	-43 382
Intérêts et charges assimilées		-56 584	-36 566
Dotations pour risque de change		-3 397	-6 816
Résultat financier (III-IV)	5.2	209 572	330 312
Produits exceptionnels (V)		0	0
Sur opérations en capital		0	0
Sur opérations de gestion		0	0
Charges exceptionnelles (VI)	5.3	0	-38
Sur opérations en capital		0	0
Sur opérations de gestion		0	-38
Résultat exceptionnel (V-VI)		0	-38
Impôt sur les bénéfices (produit)	5.4	943	745
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		208 001	326 480

4.4 NOTES ET ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

SOMMAIRE

Note 1	Faits marquants	209	Note 5	Analyses sur les principaux postes du résultat	214
Note 2	Principes, règles et méthodes comptables	209	Note 6	Informations sur les entreprises liées	216
Note 3	Autres informations	210	Note 7	Filiales et participations	217
Note 4	Analyses sur les principaux postes du bilan (en euros)	210	Note 8	Événements post-clôture	217

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

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.

Emission d'une obligation subordonnée Tier 2

Le 28 novembre 2023, COFACE SA a effectué une émission d'obligations subordonnées tier 2 d'un montant de 300.000.000 euros portant intérêt au taux fixe de 5,750% et arrivant à échéance le 28 novembre 2033.

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, Cogeris 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 2023, 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 : 1 554 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 1 054 millions d'euros au 31 décembre 2023 (1 042 millions en 2022). 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 2023.

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

ENTREPRISES LIÉES (en milliers d'euros)	31/12/22	ACQUISITIONS	CESSIONS	31/12/23
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur	1 337 719			1 337 719
Coface Re	165 025	4 839		169 864
TOTAL	1 502 744	4 839		1 507 583

4.1.3 Créances rattachées aux participations

ENTREPRISES LIÉES <i>(en milliers d'euros)</i>	MONTANT	INTÉRÊTS	TOTAL
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (fin 2024)	187 000	5 939	192 939
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (fin 2032)	268 000	4 450	272 450
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (fin 2033)	300 000	1 6021	301 602
TOTAL	755 000	11 991	766 991

Un nouveau prêt de 300 millions d'euros a été accordé le 28 novembre 2023 pour une durée de 10 ans au taux d'intérêt annuel de 5,75%.

4.1.4 Autres créances

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/23	JUSQU'À 1 AN	DE 1 À 5 ANS	31/12/22
État et autres collectivités	2 052	2 052	0	3 850
Compte courant entreprises liées	705 336	705 336	0	708 498
<i>Compte courant Coface Poland EUR</i>	0	0	0	226
<i>Compte courant Coface Finanz EUR</i>	549 000	549 000	0	509 926
<i>Compte courant Coface Finanz USD</i>	97 287	97 287	0	108 938
<i>Compte courant Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur EUR</i>	59 233	59 233	0	89 408
<i>Compte courant Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur USD</i>	-183	-183	0	0
Débiteurs divers	11 805	11 805	0	8 391
<i>Groupe et Filiales IF</i>	0	0	0	0
<i>Contrat de liquidité Natixis</i>	2 462	2 462	0	2 519
<i>Autres créances</i>	646	646	0	13
<i>Factures à établir</i>	8 697	8 697	0	5 859
AUTRES CRÉANCES	719 193	719 193	0	720 739

4.1.5 Actions propres

NOMBRE D' ACTIONS DÉTENUES	31/12/22	ACQUISITIONS	CESSIONS	31/12/23
Contrat de liquidité	110 437	2 949 968	2 947 193	113 212
Attribution d'actions gratuites	1 005 681	350 000	295 911	1 059 690
Programme de rachat d'actions	0	0	0	0
TOTAL	1 116 118	3 299 968	3 243 184	1 172 902

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 douze (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 ODDOBHF (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 2023, le conseil d'administration a décidé d'attribuer 336 513 actions gratuites. Cette attribution vient compléter les plans 2021 et 2022 pour lesquels il avait été attribué respectivement 408 403 et 320 849 titres.

La valeur brute et nette des actions propres détenues au 31 décembre 2023 s'élève à 12 591 145 euros, répartie comme suit :

- contrat de liquidité : 1 310 429 euros ;
- attribution gratuites d'actions : 11 280 716 euros.

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 2023, le stock de « provision pour charges » s'élève à 6 693 151 euros.

4.1.6 Disponibilités

(en milliers d'euros)	31/12/23	31/12/22
Natixis	919	1 243

4.1.7 Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)	31/12/23	31/12/22
Charges liées mise en place crédit syndiqué	376	589

4.1.8 Charges à répartir

(en milliers d'euros)	BRUT 2022	AMORTISSEMENT	NET 2023
Frais liés à la dette subordonnée	230	197	33

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 2023 est de 3 mois.

4.1.9 Primes de remboursement des emprunts

(en milliers d'euros)	BRUT 2023	AMORTISSEMENT	NET 2023
Prime liée à la dette subordonnée (fin 2024)	134	114	19
Prime liée à la dette subordonnée (fin 2032)	3 547	365	3 182
Prime liée à la dette subordonnée (fin 2033)	4 798	40	4 758
TOTAL	8,479	519	7 959

4.2. Passif

4.2.1 Variations des capitaux propres

(en euros)	31/12/22	AFFECTATION DU RÉSULTAT	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE	DISTRIBUTION	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	31/12/23
Capital social (val. nominale 2 €)	300 359 584					300 259 584
Nombre d'actions	150 179 792					150 179 792
Primes liées au capital social	723 517 174					723 517 174
Réserve légale	31 449 646					31 449 646
Autres réserves	0					0
Report à nouveau	0	326 479 873		-226 952 825		99 527 048
Résultat de l'exercice	326 479 873	-326 479 873			208 001 241	208 001 241
TOTAL	1 381 806 276	0	0	-226 952 825	208 001 241	1 362 916 980

Les capitaux propres de COFACE SA s'élèvent à 1 362 916 980 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 16 mai 2023, le résultat 2022 a été affecté en report à nouveau pour 99 527 048 euros en prenant en compte l'auto-détention.

Une distribution de dividende a été décidée pour un montant de 226 952 825 euros par prélèvement sur le report à nouveau.

4.2.2 Composition du capital

ACTIONNAIRES	31/12/23		31/12/22	
Marché Financier et divers	68,5%	102 891 911	68,6%	102 990 329
Arch Capital Group	29,9%	44 849 425	29,9%	44 849 425
Salariés du Groupe	0,8%	1 265 554	0,8%	1 223 920
Actions propres	0,8%	1 172 902	0,7%	1 116 118
Composition du capital (en nb d'actions)	100,0%	150 179 792	100,0%	150 179 792
Valeur nominale (en €)		2		2

4.2.3 Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31/12/22	DOTATIONS	REPRISES	31/12/23
Provision pour perte de change	6 816	3 397	6 816	3 397
Provision pour attribution gratuite d'actions	5 859	6 693	5 859	6 693
TOTAL	12 675	10 090	12 675	10 090

4.2.4 Dettes

(en milliers d'euros)	JUSQU'À 1 AN	DE 1 À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	31/12/23	31/12/22
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	640 477			640 477	614 343
Billets de trésorerie : taux fixe précomptés	646 287			646 287	615 819
Intérêts courus non échus	-5 810			-5 810	-1 476
Autres emprunts obligataires	240 354		600 000	840 354	538 770
Obligations subordonnées	226 600		600 000	826 600	526 600
Intérêts courus	13 754			13 754	12 170
Emprunts et dettes financières diverses	150 198			150 198	150 201
Emprunt Coface (Cie française d'assurance)	150 000			150 000	150 000
Intérêts courus sur emprunt Coface	198			198	201
Avance sur compte courant entreprises liées	0			0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	3 638			3 638	3 414
Dettes fiscales et sociales	5 810			5 810	0
Groupe et Filiales IF	1 891			1 891	4 280
TOTAL DES DETTES	1 042 368	0	600 000	1 642 368	1 311 008

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 2023, de 700 millions d'euros.

Le stock de billets de trésorerie à la date du 31 décembre 2023 est de 549 millions d'euros et 107,5 millions de dollars soit un total valorisé en euros de 646,3 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 2023, les dettes de financement du Groupe (obligations subordonnées et intérêts courus), d'un montant total de 840,4 millions d'euros, se composent des trois 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.
- Une troisième émission à taux fixe (5,750%) le 28 novembre 2023 de titres subordonnés, d'un montant de 300 millions d'euros et arrivant à échéance le 28 novembre 2033.

Concernant les agences des notations :

- AM Best a confirmé le 19 mai 2023 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 » ;
- Moody's a rehaussé le 28 septembre 2023 la note de solidité financière (IFS) de A2 à A1 de Coface avec une perspective stable ;
- Fitch a confirmé le 9 novembre 2023 la note de solidité financière (Insurer Financial Strength – IFS) 'AA-' de Coface. La perspective reste stable.

NOTE 5 ANALYSES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU RÉSULTAT

Résultat d'exploitation

(en milliers d'euros)	31/12/23	31/12/22
Produits d'exploitation	5 153	4 654
Refacturation d'assurance	1 544	1 563
Refacturation du programme d'actions gratuites	3 609	3 091
Charges d'exploitation	-7 667	-9 193
Autres achats et charges externes	-3 390	-5 239
Honoraires commissaires aux comptes	-1 212	-2 210
Police RCMS	-1 490	-1 529
Autres honoraires	-229	-835
Informations financières	-457	-217
Frais et commissions sur prestations de services	-2	-440
Charges liées à l'émission de la dette subordonnée	0	0
Frais de réception	0	-7
Impôts, taxes et versements assimilés	0	-6
Autres charges	-4 080	-3 518
Rémunération des administrateurs	-471	-427
Charges liées à l'attribution gratuite d'actions	-3 609	-3 091
Dotations aux amortissements	-197	-430
Amortissement des frais liés à la dette subordonnée	-197	-430
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	- 2 514	-4 539

Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/23	31/12/22
Produits financiers	269 554	373 694
Revenus sur titres de participation	209 386	347 862
Dividendes	209 386	347 862
Autres produits financiers	53 352	25 330
Intérêts sur prêt	28 182	16 601
Intérêts liés au programme des billets de trésorerie et frais de gestion de billets de trésorerie	23 094	6 527
Produits sur avance de trésorerie	271	0
Produits sur cautions	1 780	1 714
Produits sur change	25	206
Plus-value sur cession via le contrat de liquidité	0	281
Reprise de provision pour change	6 816	503
Charges financières	-59 981	-43 382
Intérêts et charges assimilées	-56 584	-36 566
Charges et commissions liées au programme des BT	-22 940	-6 530
Intérêts sur emprunt obligataire	-28 931	-24 639
Intérêts sur emprunt	-3 447	-3 450
Frais financier divers	-7	-713
Intérêts sur avance trésorerie	0	0
Perte de change	-212	-206
Frais caution	-453	-676
Dotations sur primes de remboursements	-519	-351
Moins s/cession via le contrat de liquidité	-75	0
Dotations pour risque de change	-3 397	-6 816
RÉSULTAT FINANCIER	209 572	330 312

Le montant des dividendes est constitué des dividendes reçus de Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur pour un montant de 131 417 439 euros et de COFACE RE pour un montant de 77 968 677 euros.

Résultat exceptionnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/23	31/12/22
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	0
Divers	0	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	-38
Divers	0	-38
TOTAL	0	-38

Impôts sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	31/12/23	31/12/22
Résultat comptable avant IS	207 058	325 735
Déductions	-226 519	-354 174
• Dividende (régime mère/fille)	-209 386	-347 862
• Écart de conversion passif	-6 920	0
• Écart de conversion actif	-3 397	-6 313
• Provision pour pertes de change	-6 816	0
Réintégrations	19 155	18 107
• Quote-part de frais 1 % s/dividende Groupe	1 314	2 999
• Quote-part de frais 5 % s/dividende Groupe	3 898	2 398
• Écart de conversion actif	6 816	6 313
• Écart de conversion passif	3 729	6 396
Résultat fiscal	-306	-10 333
• Impôts société (taux 25 %)	0	0
• Taxe 3 % sur dividendes versés HG IF	0	0
Impôt sociétés avant intégration fiscale	0	0
Produit net des sociétés intégrées	943	745
Impôt sur les sociétés (produit)	943	745

L'application de la convention d'intégration fiscale se traduit par un produit d'intégration de 943 577 euros sur l'exercice 2023, contre un produit de 744 811 euros en 2022.

Honoraires des commissaires aux comptes

Cette information est disponible dans les états financiers consolidés du Groupe Coface au 31 décembre 2023, 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)	31/12/23	31/12/22
Bilan Actif	2 988 159	2 682 459
Participations dans entreprises liées	1 507 584	1 502 744
Créances rattachées aux participations	766 991	465 466
Compte courant Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur	59 049	89 408
Compte courant Coface Finanz	646 287	618 864
Compte courant Coface Poland Factoring	0	226
Facture à établir avec Compagnie	1 095	0
Facture à établir avec Poland Factoring	254	0
Facture à établir avec Finanz	206	0
Refacturation du programme d'AGA	6 693	5 750
Bilan Passif	152 089	154 481
Emprunts et dettes financières diverses	150 198	150 201
Compte courant d'intégration fiscale	1 891	0
Facture à payer avec Coface Finanz	5 810	4 280
Compte de résultat	262 530	370 933
Produits d'exploitation	4 048	4 654
Charges d'exploitation	0	0
Produits financiers	262 466	371 436
Charges financières	-3 985	-5 156

NOTE 7 FILIALES ET PARTICIPATIONS

	EXERCICE 2023			
	CHIFFRE D'AFFAIRES	BÉNÉFICE NET OU PERTE	DIVIDENDES ENCAISSÉS OU COMPTABILISÉS PAR LA SOCIÉTÉ	TAUX DE CHANGE 31/12/23
	(en €)			
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur* 1, place Costes et Bellonte 92270 Bois-Colombes	1 432 891 808	369 144 487	131 417 439	1
Coface Re SA* Rue Bellefontaine 18 1003 Lausanne – Suisse	369 860 904	110 701 189	77 968 677	1

* Comptes non audités, en cours de certification.

	AU 31 DÉCEMBRE 2023					
	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 %)	(en €)		
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur* 1, place Costes et Bellonte 92270 Bois-Colombes	137 052 417	2 343 898	100 %	1 337 719 300	1 337 719 300	150 198 493
Coface Re SA* Rue Bellefontaine 18 1003 Lausanne – Suisse	15 000 000	265 261 075	100 %	169 864 621	169 864 621	0

* Comptes non audités, en cours de certification.

04

NOTE 8 ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

Aucun

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 2019	ANNÉE 2020	ANNÉE 2021	ANNÉE 2022	ANNÉE 2023
I – Capital en fin d'exercice					
a) Capital social	304 063 898	304 063 898	300 359 584	300 359 584	300 359 584
b) Nombre d'actions émises	152 031 949	152 031 949	150 179 792	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	2 477 628	3 734 093	1 043 302	4 653 864	5 152 710
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	132 968 042	- 17 758 389	80 528 202	325 735 062	207 119 952
c) Impôt sur les bénéfices	- 978 886	1 179 988	1 695 116	744 811	943 577
d) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	132 677 046	- 18 938 377	82 223 318	326 479 873	208 001 241
e) Bénéfices distribués	0 ⁽¹⁾	82 900 339 ⁽²⁾	225 269 688 ⁽³⁾	226 576 784 ⁽⁴⁾	193 708 957 ⁽⁵⁾
dont acompte sur dividendes					
III – Résultat par action					
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	0,88	0,12	0,54	2,17	1,36
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	0,87	0,12	0,55	2,17	1,39
c) Dividende versé à chaque action	-	0,55	1,50	1,52	1,30

NATURE DES INDICATIONS (EN €)	ANNÉE 2019	ANNÉE 2020	ANNÉE 2021	ANNÉE 2022	ANNÉE 2023
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) 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.

(2) 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€.

(3) 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 225 269 688€, le versement hors actions propres a été de 224 028 658€.

(4) Au titre de 2022, a été soumise au vote de l'assemblée générale du 16 mai 2023, une distribution de 1,52€ par action soit 226 576 784€, le versement hors actions propres a été de 226 955 624€.

(5) Au titre de 2023, il sera soumis au vote de l'assemblée générale du 13 mai 2024, une distribution de 1,30€ par action soit 193 708 957€.

4.6 AUTRES INFORMATIONS

Conformément à l'article D.441-6 du Code de commerce, le tableau ci-dessous présente les délais de paiement des fournisseurs de COFACE SA faisant apparaître les factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu :

DÉLAI DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS

	1 À 30 JOURS	31 À 60 JOURS	61 À 90 JOURS	91 JOURS ET PLUS	TOTAL (1 JOUR ET PLUS)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées (en K€)	-	1	-	-	-
Montant total des factures concernées TTC	-	113	-	-	-
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	-	1%	-	-	-
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées					
Aucune facture exclue de ces tableaux relative à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées.					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L.441-6 ou article L.443-1 du Code de commerce)					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement est à 30 jours					