

Paris, 5 mai 2015

Coface débute l'année 2015 avec des résultats solides : chiffre d'affaires et rentabilité en hausse pour le T1

- Croissance du chiffre d'affaires : +5,3% à périmètre et change courants (+2,3% à périmètre et change constants)
- Rétention clients toujours élevée à 91,8%
- Amélioration du ratio combiné net de réassurance à 77,5% : baisse de 0,2 points par rapport au premier trimestre 2014 et de 2,2 points par rapport à l'année 2014
- Hausse du résultat opérationnel de +6,1%¹ et du résultat net part du groupe de +10,7%², à périmètre et change constants

Sauf mention contraire, les variations sont exprimées en comparaison avec les résultats au 31 mars 2014

Jean-Marc Pillu, directeur général du Groupe Coface, a déclaré :

« Nous commençons l'année 2015 avec des résultats solides : la croissance et la rentabilité du Groupe sont satisfaisantes et témoignent de la constance avec laquelle Coface déploie sa stratégie dans un environnement toujours contrasté. Les fragilités observées de par le monde dans certains secteurs affectent la solidité financière des entreprises et invitent à la vigilance. Le Groupe continue d'accompagner ses clients par une gestion maîtrisée des risques, sécurisant à la fois leurs résultats et ceux de Coface. »

Les résultats 2014 publiés ont été retraités des impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21

1 : Variation à périmètre et change constants. Résultat opérationnel comprenant les charges de financement (+0,6M€ au titre du 1^{er} trimestre 2014 et +4,6M€ au titre du 1^{er} trimestre 2015) et retraité des éléments suivants : charges d'intérêt de la dette hybride (-0,2M€), charges liées à l'introduction en bourse (-1,3M€), au 31 mars 2014 ; charges d'intérêts de la dette hybride (-4,0M€) et charges opérationnelles liées à la restructuration du réseau de distribution aux Etats-Unis et autres charges (-2,1M€ - voir note 18 des états financiers résumés) au 31 mars 2015.

2 : Variation à périmètre et change constants. Le résultat net part du groupe est retraité des éléments suivants: charges d'intérêt de la dette hybride (-0,2M€), charges liées à l'introduction en bourse (-1,3M€) au 31 mars 2014 ; charges d'intérêt de la dette hybride (-4,0M€) et charges opérationnelles liées à la restructuration du réseau de distribution aux Etats-Unis et autres charges (-2,1M€ - voir note 18 des états financiers résumés) au 31 mars 2015. Un taux d'impôt normalisé est appliqué à ces éléments pour T1-2014 et T1-2015.

Chiffres clés au 31 mars 2015

Le conseil d'administration de Coface SA a examiné les comptes consolidés résumés clos au 31 mars 2015 lors de sa séance du 5 mai 2015. Les données relatives aux trois premiers mois 2015 ont été revues par le Comité d'Audit.

Eléments du compte de résultat - en M€	T1-2014	T1-2014	T1-2015	Variation	
	publié	retraité IFRIC 21		T1-2014 retraité	Variation en comparable ³
				IFRIC 21 vs. T1-2015	
Chiffre d'affaires consolidé	370	370	390	5,3 %	2,3 %
<i>dont primes brutes acquises</i>	288	288	307	6,8 %	2,9 %
Résultat technique net de réassurance	46	45	50	10,6 %	
Résultat des placements nets de charges hors coût de l'endettement	9	9	13	42,7 %	
Résultat opérationnel	53	53	61	15,0%	
Résultat opérationnel, hors éléments retraités⁴	54	54	62	15,7%	6,1 %
Résultat net (part du groupe)	37	36	40	11,3 %	-0,6 %
Résultat net (part du groupe), hors éléments retraités⁵	37	37	45	20,0%	10,7 %

Ratios clés	T1-2014	T1-2014*	T1-2015	Variation	
				T1-2014 retraité	Variation
				IFRIC 21 vs. T1-2015	
Ratio de sinistralité net de réassurance	52,3%	52,3%	49,8%	-2,5 pts	
Ratio de coûts net de réassurance	25,0%	25,4%	27,7%	+2,3 pts	
Ratio combiné net de réassurance	77,3%	77,7%	77,5%	-0,2 pts	

Eléments du bilan - en M€	31/12/2014	31/12/2014*	31/03/2015	Variation	
				T1-2014 retraité	Variation
				IFRIC 21 vs. T1-2015	
Capitaux propres totaux (part du groupe)	1 724	1 725	1 819	+5,5%	

3 : Périmètre et change constants

4 : Résultat opérationnel comprenant les charges de financement (+0,6M€ au titre du 1^{er} trimestre 2014 et +4,6M€ au titre du 1^{er} trimestre 2015) et retraité des éléments suivants : charges d'intérêt de la dette hybride (-0,2M€), charges liées à l'introduction en bourse (-1,3M€), au 31 mars 2014 ; charges d'intérêts de la dette hybride (-4,0M€) et charges opérationnelles liées à la restructuration du réseau de distribution aux Etats-Unis et autres charges (-2,1M€ - voir note 18 des états financiers résumés) au 31 mars 2015.

5 : Le résultat net part du groupe est retraité des éléments suivants: charges d'intérêt de la dette hybride (-0,2M€), charges liées à l'introduction en bourse (-1,3M€) au 31 mars 2014 ; charges d'intérêt de la dette hybride (-4,0M€) et charges opérationnelles liées à la restructuration du réseau de distribution aux Etats-Unis et autres charges (-2,1M€ - voir note 18 des états financiers résumés) au 31 mars 2015. Un taux d'impôt normalisé est appliqué à ces éléments pour T1-2014 et T1-2015.

1. Chiffre d'affaires

Au premier trimestre 2015, le chiffre d'affaires de Coface s'établit à 389,6 millions d'euros, en hausse de 5,3% par rapport au premier trimestre 2014 (+2,3% à périmètre et change constants).

Cette nouvelle progression illustre la pertinence des initiatives de relance de la dynamique commerciale que Coface mène depuis deux ans.

La croissance du Groupe continue à être bien orientée dans les marchés émergents et en Amérique du Nord. Les économies plus matures subissent une pression concurrentielle toujours soutenue.

La rétention clients demeure élevée à 91,8%⁶ pour le premier trimestre 2015.

Evolution du CA en M€	T1-2014	T1-2015	Variation	Variation en comparable ⁷
Europe de l'Ouest	122,4	119,9	-2,1%	-3,9%
Europe du Nord	93,6	91,3	-2,4%	-0,9%
Méditerranée & Afrique	58,1	65,9	+13,4%	+11,3%
Amérique du Nord	27,0	33,8	+25,2%	+5,2%
Europe Centrale	28,6	28,4	-0,8%	-0,9%
Asie-Pacifique	20,7	28,1	+36,0%	+17,7%
Amérique Latine	19,6	22,2	+13,0%	+15,1%
Chiffre d'affaires consolidé	370,0	389,6	+5,3%	+2,3%

2. Résultats et solidité financière

Le Groupe maîtrise son ratio combiné à 77,5%, en amélioration de 0,2 points en comparaison avec le premier trimestre 2014 et de 2,2 points par rapport à l'année 2014.

En dépit de nombreuses zones de fragilités qui affectent l'environnement macroéconomique, en particulier dans les marchés émergents, le ratio de sinistralité net de réassurance est toujours contrôlé à 49,8%, en diminution de 2,5 points par rapport au premier trimestre 2014 et de 0,6 points par rapport au ratio enregistré sur l'année 2014.

Le ratio de coûts net de réassurance s'établit à 27,7%, en hausse de 2,3 points en comparaison avec le premier trimestre 2014 : cette évolution est directement corrélée à la dynamique du chiffre d'affaires dans les zones émergentes, où les ventes sont majoritairement intermédiées. Ce ratio est par ailleurs en amélioration de 1,6 point en comparaison avec l'année 2014.

Les résultats 2014 publiés ont été retraités des impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21

⁶ : Mesure de la rétention au 31 mars 2015
⁷ : Périmètre et change constants

Hors éléments retraités, le résultat opérationnel⁸ progresse de 6,1% à 62 millions d'euros et le résultat net (part du groupe) de 10,7% à 45 millions d'euros⁹.

Les capitaux propres du Groupe se sont renforcés. Au 31 mars 2015, ils s'établissent à 1 819,5 millions d'euros¹⁰. Leur évolution s'explique principalement par le résultat net positif de 40,3 millions d'euros, la variation à la hausse des réserves de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente et des réserves de conversion.

3. Perspectives

La timide reprise de l'économie mondiale observée en 2014 s'est confirmée au premier trimestre 2015 et devrait se poursuivre sur le reste de l'année. Elle subit toutefois des vents contraires. D'un côté, l'activité reste dynamique aux Etats-Unis et accélère en zone euro. Mais de l'autre, la croissance des économies émergentes ralentit, un certain nombre de pays émergents faisant face à des difficultés globales ou sectorielles. Dans ce contexte, Coface continuera d'appliquer son modèle de croissance rentable qui associe la dynamique commerciale – innovation, distribution multicanal et large présence internationale – à la gestion vigilante des risques dans le but de servir le développement des entreprises en toute sécurité.

Les résultats 2014 publiés ont été retraités des impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21

8 : Variation à périmètre et change constants. Résultat opérationnel comprenant les charges de financement (+0,6M€ au titre du 1^{er} trimestre 2014 et +4,6M€ au titre du 1^{er} trimestre 2015) et retraité des éléments suivants : charges d'intérêt de la dette hybride(-0,2M€), charges liées à l'introduction en bourse (-1,3M€), au 31 mars 2014 ; charges d'intérêts de la dette hybride (-4,0M€) et charges opérationnelles liées à la restructuration du réseau de distribution aux Etats-Unis et autres charges (-2,1M€ - voir note 18 des états financiers résumés) au 31 mars 2015.

9 : Variation à périmètre et change constants. Le résultat net part du groupe est retraité des éléments suivants: charges d'intérêt de la dette hybride (-0,2M€), charges liées à l'introduction en bourse (-1,3M€) au 31 mars 2014 ; charges d'intérêt de la dette hybride (-4,0M€) et charges opérationnelles liées à la restructuration du réseau de distribution aux Etats-Unis et autres charges (-2,1M€ - voir note 18 des états financiers résumés) au 31 mars 2015. Un taux d'impôt normalisé est appliqué à ces éléments pour T1-2014 et T1-2015.

10 : Capitaux propres IFRS totaux.

CONTACTS

MEDIA

Monica COULL
T. +33 (0)1 49 02 25 01
monica.coull@coface.com

ANALYSTES / INVESTISSEURS

Nicolas ANDRIOPOULOS
Cécile COMBEAU
T. +33 (0)1 49 02 22 94
investors@coface.com

CALENDRIER FINANCIER 2015

18 mai 2015 : assemblée générale des actionnaires

29 juillet 2015 : publication des résultats du premier semestre 2015

INFORMATION FINANCIERE

Le présent communiqué ainsi que l'information réglementée intégrale de Coface SA sont disponibles sur le site internet du Groupe <http://www.coface.com/Investors>

Vous y trouverez ce communiqué de presse, les états financiers consolidés et la présentation des résultats trimestriels aux analystes.

A propos de Coface

Le Groupe Coface, un leader mondial de l'assurance-crédit, propose aux entreprises du monde entier des solutions pour les protéger contre le risque de défaillance financière de leurs clients, sur leur marché domestique et à l'export. En 2014, le Groupe, fort de 4 406 collaborateurs, a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 1 441 Md€. Présent directement ou indirectement dans 98 pays, il sécurise les transactions de plus de 40 000 entreprises dans plus de 200 pays. Chaque trimestre, Coface publie son évaluation du risque pays dans 160 pays, en s'appuyant sur sa connaissance unique du comportement de paiement des entreprises et sur l'expertise de ses 350 arbitres localisés au plus près des clients et de leurs débiteurs.

En France, le Groupe gère également les garanties publiques à l'exportation pour le compte de l'Etat.

www.coface.com

Coface SA. est coté sur le Compartiment A d'Euronext Paris

Code ISIN : FR0010667147 / Mnémonique : COFA



AVERTISSEMENT - Certaines déclarations figurant dans le présent communiqué peuvent contenir des prévisions qui portent notamment sur des événements futurs, des tendances, projets ou objectifs. Ces prévisions comportent, par nature, des risques et des incertitudes, identifiés ou non, et peuvent être affectées par de nombreux facteurs susceptibles de donner lieu à un écart significatif entre les résultats réels et ceux indiqués dans ces déclarations. Vous êtes invités à vous référer à la section 2.4 « Rapport du président sur le gouvernement d'entreprise, les procédures de contrôle interne et de gestion des risques » ainsi qu'au chapitre 5 « Principaux facteurs de risque, et leur gestion au sein du Groupe » du Document de référence du Groupe Coface enregistré auprès de l'AMF le 13 avril 2015 sous le numéro R.15-019, afin d'obtenir une description de certains facteurs, risques et incertitudes importants, susceptibles d'influer sur les activités du Groupe Coface. Le Groupe Coface ne s'engage d'aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces prévisions, ni à communiquer de nouvelles informations, événements futurs ou toute autre circonstance.