RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE DE COFACE SA

CONSEIL D'ADMINISTRATION
19 FÉVRIER 2026

coface
FOR TRADE

*Conformément aux articles L.225-37 et suivants et L. 22-10-10 et suivants du Code de commerce, l'objet du présent rapport, joint au rapport de gestion, est notamment de rendre compte de la composition et du fonctionnement du conseil d'administration de COFACE SA (la « **Société** »), de ses comités et de l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein du conseil, des éventuelles limitations de pouvoirs de la direction générale, de l'application d'un Code de gouvernement d'entreprise élaboré par les organisations représentatives des entreprises, de la participation des actionnaires à l'assemblée générale, des éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique, des conventions réglementées, des délégations dans le domaine des augmentations de capital, et enfin, des règles de détermination des rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux.*

CONSEIL D'ADMINISTRATION

En ce qui concerne la composition du conseil d'administration, il est précisé que la composition ci-dessous présentée correspond à la composition du conseil prévalant au 31 décembre 2025, dans la mesure où ce rapport se rapporte à l'exercice 2025.

1.1 COMPOSITION ET MANDATS

Le conseil d'administration est composé de dix membres[1] dont 50% sont des femmes et 60% sont indépendants[2].

Conformément à l'article L. 225-21 du code de commerce, les administrateurs n'exercent pas simultanément plus de cinq mandats d'administrateur de sociétés anonymes ayant leur siège sur le territoire français, étant précisé que :

- ne sont pas pris en compte les mandats d'administrateur exercés par cette personne dans les sociétés contrôlées au sens de l'article L. 233-16 par la société dont elle est administrateur ;
- les mandats d'administrateur des sociétés cotées et contrôlées au sens de l'article L. 233-16 par une même société ne comptent que pour un seul mandat, sous réserve que le nombre de mandats détenus à ce titre n'excède pas cinq.

NOM ET PRÉNOM OU DÉNOMINATION SOCIALE DU MEMBRE	DATE DE PREMIÈRE NOMINATION	DATE D'EXPIRATION DU MANDAT	FONCTION PRINCIPALE EXERCÉE DANS LA SOCIÉTÉ	PRINCIPAUX MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS EN DEHORS DU GROUPE COFACE
BERNARDO SANCHEZ INCERA	10 février 2021	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028	Président du conseil d'administration Administrateur indépendant	**Au cours de l'exercice 2025** • Administrateur de Edenred[3] • Administrateur de Boursorama SA (jusqu'en mai 2025) • Administrateur de CaixaBank[4] (depuis mai 2025) • Vice-Président de Compagnie Financière Richelieu • Membre du conseil de surveillance de Banque Richelieu France (détenue à 100% par Compagnie Financière Richelieu) **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • Administrateur d'ALD Automotive[3] (en 2021) • Membre du Conseil de Surveillance de PJSC Rosbank, Russie (en 2021)
Janice ENGLESBE	10 février 2021	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028	Administrateur	**Au cours de l'exercice 2025** • Directeur des Risques, Arch Capital Services Ltd. **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • N/A

(1) Par souci de transparence, les administrateurs dont les fonctions ont pris fin au cours de l'exercice sont également mentionnés.
(2) La Société respecte les recommandations du Code AFEP-MEDEF sur la composition du conseil d'administration.
(3) Société cotée
(4) Société cotée

NOM ET PRÉNOM OU DÉNOMINATION SOCIALE DU MEMBRE	DATE DE PREMIÈRE NOMINATION	DATE D'EXPIRATION DU MANDAT	FONCTION PRINCIPALE EXERCÉE DANS LA SOCIÉTÉ	PRINCIPAUX MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS EN DEHORS DU GROUPE COFACE
David GANSBERG	28 juillet 2021	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028	Administrateur	**Au cours de l'exercice 2025** • Président d'Arch Capital Group Ltd (depuis novembre 2024)[1] • Administrateur de Mortgage Bankers Association **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • Directeur général de Global Mortgage Group, Arch Capital Group, Ltd [1] (jusqu'en novembre 2024) • Président - Directeur général de Arch Mortgage Insurance Company • Trésorier - Chambre de Commerce de Greensboro
Yves CHARBONNEAU	20 février 2025	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028	Administrateur	**Au cours de l'exercice 2025** • Vice-Président, Arch Insurance Company Ltd (Canada) **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • N/A
Isabelle *LAFORGUE* *(fin de mandat à l'issue de l'Assemblée Générale du 14 mai 2025)*	27 juillet 2017	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024	Administrateur indépendant	**Au cours de l'exercice 2025** • Directrice Innovation & Business Excellence, AstraZeneca France (depuis février 2024) **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • Directrice Digital, Transformation et Innovation, AstraZeneca France (jusqu'en février 2024) • Executive VP Finance & Operation, Owkin • *Chief Transformation Officer*, Econocom [2] • Directrice générale adjointe pour la France, Econo
Laetitia LEONARD-REUTER	17 mai 2022	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025	Administrateur indépendant	**Au cours de l'exercice 2025** • Directrice générale déléguée, Generali France depuis mai 2024 • Directrice financière, Generali France • Administratrice de GENERALI VIE (SA), GENERALI IARD (SA), GENERALI RETRAITE (SA), l'Equité (depuis le 5 février 2025) • Représentante de Generali France, administrateur de GENERALI REAL ESTATE S.p.A • Administratrice de AKG Participations SAS • Membre du conseil de surveillance AKG (SAS) • Vice-Présidente de la Commission Ecofin de France Assureurs • Représentante de Generali à la Commission Economique et Financière de la FA (ECOFIN) et au Bureau de la Commission Economique et Financière de la FA (ECOFIN) **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • Représentante permanente de Generali France, administrateur de PRUDENCE CREOLE (SA) jusqu'en juin 2024 • Représentante permanente de Generali Vie, administrateur de GFA CARAÏBES (SA) jusqu'en juin 2024 • Représentante de Generali France, administrateur de GENERALI INVESTMENTS HOLDING S.p.A. jusqu'en juillet 2024

(1) Société côtée
(2) Société cotée.

CONSEIL D'ADMINISTRATION
COMPOSITION ET MANDATS

NOM ET PRÉNOM OU DÉNOMINATION SOCIALE DU MEMBRE	DATE DE PREMIÈRE NOMINATION	DATE D'EXPIRATION DU MANDAT	FONCTION PRINCIPALE EXERCÉE DANS LA SOCIÉTÉ	PRINCIPAUX MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS EN DEHORS DU GROUPE COFACE
Nathalie LOMON	27 juillet 2017	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028	Administrateur indépendant	**Au cours de l'exercice 2025** • Directrice Financière Groupe CERBA HEALTHCARE depuis septembre 2024 • Administratrice et présidente du comité d'audit d'Exclusive Networks[1] (jusqu'au 25 mars 2025) **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • Directrice Générale adjointe en charge des fonctions finance, audit et juridique, Groupe SEB[1] jusqu'en septembre 2023 • Directrice Générale de SEB Internationale SAS et de Immobilière Groupe SEB SAS • Membre du conseil de surveillance de WMF GmbH et de Schaerer (AG) • Administratrice et membre du comité d'audit de ZHEJIANG SUPOR Co. Ltd. • Administratrice représentant les membres fondateurs du Fonds de dotation Groupe SEB • Directrice Générale Déléguée de Groupe SEB Ré • Administratrice de SEB Professional North America, de CEI RE ACQUISITION LLC et de WILBUR CURTIS CO.INC
Sharon MACBEATH	1er juillet 2014	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025	Administrateur indépendant	**Au cours de l'exercice 2025** • DRH Groupe d'Hermès International[2] depuis 17 juin 2019 **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • N/A
Laurent MUSY	17 mai 2022	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025	Administrateur indépendant	**Au cours de l'exercice 2025** • Président directeur général d'Armacell (Luxembourg) • Président du directoire : Armacell International SA (Luxembourg) • Administrateur d'Armacell LLC (USA) • Administrateur d'Armacell Insulation United States Holding Inc (USA) • Président : OGT Invest **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • Membre du conseil d'administration : Promodul, Promotoit, FFTB et CTMNC jusqu'en mars 2024 • Président : Terreal Holding, Terreal Espagne, Terreal Investissements, Terreal Participations, Quaterreal et Atout Terreal jusqu'en mars 2024 • Président du conseil : Terreal Italie jusqu'en mars 2024 • Managing Director: Creaton SEE et Creaton Benelux jusqu'en mars 2024 • Administrateur : Terreal Singapour, Creaton Polska et Ludowici Roof Tile jusqu'en mars 2024 • Membre du conseil consultatif : Creaton Gmbh jusqu'en mars 2024 • FFTB (Président jusqu'en juin 2022) • CTMNC (Président jusqu'en juin 2022) • IB2 (Membre du Conseil jusqu'en juin 2022) • CTMCC (Président jusqu'en janvier 2023) • Terreal Malaysia (Membre du Conseil jusqu'en janvier 2023)

(1) Société cotée
(2) Société cotée.

NOM ET PRÉNOM OU DÉNOMINATION SOCIALE DU MEMBRE	DATE DE PREMIÈRE NOMINATION	DATE D'EXPIRATION DU MANDAT	FONCTION PRINCIPALE EXERCÉE DANS LA SOCIÉTÉ	PRINCIPAUX MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS EN DEHORS DU GROUPE COFACE
Nicolas PAPADOPOULO *(démission en date du 14 février 2025)*	10 février 2021	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024	Administrateur	**Au cours de l'exercice 2025** • Directeur général d'Arch Capital Group Ltd.[1](depuis octobre 2024) • Administrateur de Premia Holdings Ltd. • Administrateur de McNe **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • Président et directeur de la souscription d'Arch Capital Group Ltd.[1] jusqu'à octobre 2024 • Administrateur de Greysbridge Holdings Ltd. • Administrateur de Somers Re Ltd. (anciennement Watford Re Ltd.) • Administrateur de Somers Group Holdings Ltd. (anciennement Watford Holdings Ltd.) • Administrateur d'Arch Insurance Group Inc. • Administrateur d'Arch Insurance Company • Administrateur d'Arch Indemnity Insurance Company • Administrateur d'Arch Specialty Insurance Company • Administrateur d'Arch Property Casualty Insurance Company • Administrateur d'Arch LMI Pty Ltd • Administrateur d'Arch Financial Holdings Australia Pty Ltd • Administrateur d'Arch MI (Asia) Limited • Administrateur de Ventus Risk Management, Inc. • Administrateur de Out Of Towne, LLC • Administrateur d'Arch Underwriters Ltd. • Administrateur d'Arch Reinsurance Ltd
Sébastien PROTO	14 mai 2025	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028	Administrateur indépendant	**Au cours de l'exercice 2025** • Président exécutif du groupe Elsan **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • N/A
Marcy RATHMAN	5 août 2024	Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028	Administrateur	**Au cours de l'exercice 2025** • Vice-Présidente Exécutive, Directrice du Développement Durable, Arch Capital Services LLC **Au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus exercés** • N/A

(1) Sociéré cotée