



Comptes consolidés résumés
non audités
au 31 mars 2021

SOMMAIRE

Base de préparation.....	3
Faits marquants.....	4
Bilan consolidé.....	5
Compte de résultat consolidé.....	7
Autres éléments du résultat global consolidé.....	8
Tableau de variation des capitaux propres consolidé.....	9
Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	10
Evénements postérieurs à la clôture.....	11

Base de préparation

Les présents comptes consolidés IFRS du Groupe Coface au 31 mars 2021 comprennent des états financiers composés comme suit :

- le bilan ;
- le compte de résultat ;
- les autres éléments du résultat global ;
- le tableau de variation des capitaux propres ;
- le tableau des flux de trésorerie.

Le bilan est présenté avec un comparatif au 31 décembre 2020, le compte de résultat avec un comparatif au 31 mars 2020.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe Coface au 31 mars 2021 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2020 établis conformément aux normes comptables internationales (« IFRS ») telles que publiées par l'IASB et adoptées dans l'Union européenne¹. Ils sont détaillés dans la partie « Principes et méthodes comptables » des comptes consolidés et annexes au 31 décembre 2020.

Les comptes intermédiaires trimestriels résumés sont examinés par le Conseil d'Administration du Groupe Coface en date du 27 avril 2021. Ils ont également préalablement été revus par le comité d'audit le 23 avril 2021.

¹ Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission Européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm

Faits marquants

Evolution de la gouvernance – Bernardo Sanchez Incera nommé président du Conseil d'Administration

Le 10 février 2021, Natixis et Arch Capital Group ont annoncé que la transaction portant sur la cession de 29,5% des titres de Coface SA avait obtenu toutes les autorisations nécessaires. Conformément aux annonces faites en février 2020, les administrateurs représentant Natixis ont ainsi présenté leur démission. Le conseil a alors coopté quatre administrateurs nommés par Arch ainsi que Bernardo Sanchez Incera qui a été alors nommé Président du Conseil. A compter de cette date, le conseil d'administration de Coface est donc composé de 10 membres, 4 femmes et 6 hommes, dont la majorité (6) d'administrateurs indépendants.

Les agences de notation reconnaissent les bonnes performances de Coface

Le 10 février 2021, l'agence de notation Moody's a confirmé la note de solidité financière (Insurance Financial Strength – IFS) A2 de Coface. Elle a également relevé la perspective de cette note qui est désormais assortie d'une perspective stable.

Le 18 mars 2021, L'agence de notation AM best a confirmé la note de solidité financière (Insurer Financial Strength – IFS) 'A' (Excellent) attribuée à Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (la Compagnie), Coface North America Insurance Company (CNAIC) et Coface Ré. La perspective de ces notes reste « stable ».

Nomination d'un Directeur des opérations du Groupe Coface

Le 24 mars 2021, Declan Daly a été nommé Directeur des opérations du Groupe Coface à compter du 1er avril. Il continuera de reporter directement à Xavier Durand, Directeur Général de Coface et rejoindra le comité de direction du Groupe. Dans cette fonction nouvellement créée, Declan sera chargé de poursuivre et accélérer la transformation de Coface en matière de qualité de service et d'efficacité opérationnelle à travers le groupe.

Bilan consolidé

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/21	31/12/20
Actifs incorporels	229 129	230 852
Ecart d'acquisition	154 476	154 245
Autres immobilisations incorporelles	74 653	76 607
Placements des activités d'assurance	3 025 076	2 982 945
Immobilier de placement	288	288
Titres conservés jusqu'à échéance	1 854	1 872
Titres disponibles à la vente	2 938 946	2 896 314
Titres de transaction	42	67
Dérivés	3 426	7 237
Prêts et créances	80 520	77 167
Créances des activités du secteur bancaire	2 359 204	2 326 941
Part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers	648 476	603 453
Autres actifs	1 012 188	1 007 645
Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	108 608	112 765
Frais d'acquisition reportés	39 351	35 494
Impôts différés actifs	51 675	49 250
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance	495 134	516 561
Créances clients des activités de service	66 614	62 390
Créances d'impôts exigibles	47 087	49 853
Autres créances	203 719	181 332
Trésorerie et équivalents de trésorerie	470 984	400 969
TOTAL ACTIF	7 745 057	7 552 804

Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/21	31/12/20
Capitaux propres du groupe	2 049 256	1 998 308
Capital	304 064	304 064
Primes d'émission, de fusion et d'apport	810 420	810 420
Report à nouveau	722 693	656 118
Autres éléments du résultat global	155 706	144 807
Résultat net consolidé de l'exercice	56 374	82 900
Participations ne donnant pas le contrôle	262	267
Capitaux propres totaux	2 049 518	1 998 575
Provisions pour risques et charges	96 366	96 307
Dettes de financement	377 980	389 810
Passifs locatifs	84 780	88 124
Passifs techniques relatifs aux contrats d'assurance	1 858 535	1 804 092
Ressources des activités du secteur bancaire	2 373 508	2 318 392
Dettes envers les entreprises du secteur bancaire	664 357	535 447
Dettes envers la clientèle des entreprises du secteur bancaire	354 207	357 384
Dettes financières représentées par des titres	1 354 944	1 425 562
Autres passifs	904 370	857 504
Impôts différés passifs	100 377	110 507
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance	423 996	414 133
Dettes d'impôts exigibles	94 267	70 621
Dérivés	2 887	26
Autres dettes	282 843	262 219
TOTAL PASSIF	7 745 057	7 552 804

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31/03/21	31/03/20
<i>Primes brutes émises</i>	377 480	356 379
<i>Ristournes de primes</i>	-22 774	-19 467
<i>Variation des primes non acquises</i>	-42 656	-35 737
Primes brutes acquises	312 050	301 175
<i>Accessoires de primes</i>	38 665	41 293
<i>Produits nets des activités bancaires</i>	15 135	16 030
<i>Produits des activités de services</i>	12 087	11 952
Autres revenus	65 887	69 275
Chiffre d'affaires	377 937	370 450
Charges des prestations des contrats	-92 022	-166 198
<i>Frais d'acquisition des contrats</i>	-61 293	-58 417
<i>Frais d'administration</i>	-63 236	-69 694
<i>Autres charges de l'activité assurance</i>	-15 847	-16 103
<i>Charges d'exploitation bancaire hors coût du risque</i>	-3 237	-3 309
<i>Charges des activités de services</i>	-21 009	-19 757
Charges d'exploitation	-164 623	-167 280
Coût du risque	60	56
RESULTAT TECHNIQUE AVANT REASSURANCE	121 352	37 028
Résultat des cessions en réassurance	-47 056	-8 786
RESULTAT TECHNIQUE APRES REASSURANCE	74 295	28 242
Produits des placements nets de charges hors coût de l'endettement	5 731	2 679
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	80 026	30 921
Autres produits et charges opérationnels	-382	-195
RESULTAT OPERATIONNEL	79 644	30 726
Charges de financement	-4 845	-5 181
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	0	0
Ecart d'acquisition négatif	0	0
Impôts sur les résultats	-18 435	-12 897
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	56 364	12 648
Participations ne donnant pas le contrôle	9	17
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	56 374	12 665

Autres éléments du résultat global consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/03/21	31/03/20
Résultat net (part du groupe)		56 373	12 665
Participations ne donnant pas le contrôle		-9	-17
Autres éléments du résultat net global			
Variation des écarts de conversion recyclable en résultat		17 139	-8 923
<i>Transférée vers le résultat</i>		0	0
<i>Comptabilisée en capitaux propres</i>		17 139	-8 923
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		-6 235	-73 983
<i>Comptabilisée en capitaux propres - recyclables en résultat - part brute</i>		-5 946	-109 033
<i>Comptabilisée en capitaux propres - recyclables en résultat - effet d'impôt</i>		1 051	24 900
<i>Transférée en résultat - part brute</i>		-1 308	10 390
<i>Transférée en résultat - effet d'impôt</i>		-32	-240
Variation de la réévaluation des engagements sociaux		0	-7
<i>Comptabilisée en capitaux propres - non recyclables en résultat - part brute</i>		0	-6
<i>Comptabilisée en capitaux propres - non recyclables en résultat - effet d'impôt</i>		0	-1
Total des autres éléments du résultat net global, nets d'impôts		10 904	-82 913
Résultat global de la période de l'ensemble consolidé		67 268	-70 265
- dont part du groupe		67 273	-70 215
- dont part des participations ne donnant pas le contrôle		-5	-50

Tableau de variation des capitaux propres consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	Autres éléments du résultat global							Résultat net part du groupe	Capitaux propres du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
		Capital	Primes	Réserves consolidées	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves de réévaluation recyclables	Réserves de réévaluation non recyclables				
Capitaux propres au 31 décembre 2019		304 064	810 420	523 628	-11 190	-8 425	184 659	-25 413	146 729	1 924 472	269	1 924 741
Affectation du résultat 2019				146 729					-146 729	0	0	0
Distribution 2020 au titre du résultat 2019				0					0	0	0	0
Total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires		0	0	146 729	0	0	0	0	-146 729	0	0	0
Résultat au 31 décembre 2020									82 900	82 900	4	82 904
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente comptabilisée en capitaux propres							17 261			17 261	1	17 262
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente transférée en résultat							562			562	0	562
Variation des écarts actuariels IAS19R								1 298		1 298	0	1 298
Variation des réserves de conversion						-25 135				-25 135	-15	-25 150
Annulation des actions COFACE SA										0	0	0
Élimination des titres auto-détenus					-4 632					-4 632	0	-4 632
Charges liées aux plans d'actions gratuites				1 698						1 698	0	1 698
Transactions avec les actionnaires et autres				-116						-116	8	-108
Capitaux propres au 31 décembre 2020		304 064	810 420	671 939	-15 822	-33 560	202 482	-24 115	82 900	1 998 308	267	1 998 575
Affectation du résultat 2020				82 900					-82 900	0	0	0
Distribution 2021 au titre du résultat 2020				0					0	0	0	0
Total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires		0	0	82 900	0	0	0	0	-82 900	0	0	0
Résultat au 31 mars 2021									56 373	56 373	-9	56 364
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente comptabilisée en capitaux propres							-4 895			-4 895	0	-4 895
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente transférée en résultat							-1 340			-1 340	0	-1 340
Variation des écarts actuariels IAS19R								0		0	0	0
Variation des réserves de conversion						17 135				17 135	4	17 139
Annulation des actions COFACE SA										0	0	0
Élimination des titres auto-détenus					-15 250					-15 250	0	-15 250
Charges liées aux plans d'actions gratuites				-1 080						-1 080	0	-1 080
Transactions avec les actionnaires et autres				5						5	0	5
Capitaux propres au 31 mars 2021		304 064	810 420	753 764	-31 072	-16 425	196 247	-24 115	56 373	2 049 256	262	2 049 518

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	31/03/21	31/03/20
Résultat net (part du groupe)	56 374	12 665
Participations ne donnant pas le contrôle	-9	-17
Impôts sur le résultat	18 435	12 897
Charges de financement	4 845	5 181
Résultat opérationnel (A)	79 644	30 726
+/- Dotations aux amortissements et aux provisions	9 004	6 812
+/- Dotations nettes aux provisions techniques d'assurance	-10 169	54 209
+/- Résultat latent de change	-3 626	1 506
+/- Éléments sans décaissement de trésorerie compris dans le résultat opérationnel	-264	12 336
Total des éléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie (B)	-5 056	74 862
Flux de trésorerie opérationnelle brute (C) = (A) + (B)	74 589	105 588
Variation des créances et des dettes d'exploitation	58 050	35 261
Impôts nets décaissés	-3 738	-19 895
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation (D)	54 312	15 366
Augmentation (diminution) des créances d'affacturage	-39 281	-101 793
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs d'affacturage	-73 794	-45 416
Augmentation (diminution) des dettes financières d'affacturage	135 831	137 650
Flux de trésorerie nets provenant des activités bancaires et d'affacturage (E)	22 756	-9 559
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles (F) = (C+D+E)	151 657	111 395
Acquisitions des placements	-542 059	-323 057
Cessions des placements	499 882	358 412
Flux de trésorerie nets provenant des variations d'actifs de placement (G)	-42 178	35 355
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise		
Cessions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie cédée		
Flux de trésorerie nets liés aux variations de périmètre (H)		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 346	-2 616
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-18	32
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (I)	-1 364	-2 584
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement (J) = (G+H+I)	-43 541	32 771
Emissions d'instruments de capital		
Opérations sur actions propres	-15 250	-
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes payés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires	-15 251	-
Trésorerie générée par les émissions de dettes de financement	-	
Trésorerie affectée aux remboursements de dettes de financement		
Remboursement des passifs localifs	-4 464	-2 756
Intérêts payés	-17 581	-16 803
Flux de trésorerie liés au financement du Groupe	-22 045	-19 559
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement (K)	-37 296	-19 559
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie (L)	-804	-11 733
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (F+J+K+L)	70 015	112 874
Flux de trésorerie opérationnels nets (F)	151 657	111 395
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement (J)	-43 541	32 771
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement (K)	-37 296	-19 559
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie (L)	-804	-11 733
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	400 969	320 777
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	470 984	433 651
Variation de la trésorerie nette	70 015	112 874

Evénements postérieurs à la clôture

COFACE SA : Fitch relève à « stable » la perspective de la note de Coface

Le 20 avril 2021, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note de solidité financière (Insurer Financial Strength - IFS) 'AA-' de Coface. L'agence a également retiré la surveillance négative attachée à cette note. Les perspectives sont désormais stables.