



Comptes consolidés résumés
non audités
Au 31 mars 2017

SOMMAIRE

Base de préparation.....	3
Faits marquants	4
Bilan consolidé	5
Compte de résultat consolidé.....	6
Autres éléments du résultat global consolidé	7
Tableau de variation des capitaux propres consolidé	8
Tableau de flux de trésorerie consolidé	9

Base de préparation

Les présents comptes consolidés IFRS du Groupe Coface au 31 mars 2017 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Ils 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 ;

Ils sont présentés avec un comparatif au 31 décembre 2016 pour le bilan et au 31 mars 2016 pour le compte de résultat.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe Coface au 31 mars 2017 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2016 établis conformément aux normes comptables internationales (« IFRS ») telles que publiées par l'IASB et adoptées dans l'Union européenne¹. Ils sont détaillés dans la note 3 « Principes et méthodes comptables » des comptes consolidés et annexes au 31 décembre 2016.

Les comptes intermédiaires trimestriels résumés sont examinés par le conseil d'administration du Groupe Coface en date du 26 avril 2017.

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/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Faits marquants

Coface Central Europe Holding : rachat des intérêts minoritaires

Coface détient désormais l'intégralité du capital de sa filiale Coface Central Europe Holding, suite au rachat de 25% détenus depuis 1990 par KSV1870, spécialiste autrichien du recouvrement de créances et de l'information d'entreprises. Les titres ont été acquis en date du 27 mars pour un montant de 6,5 millions d'euros.

Contrôle fiscal en France

La société Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur a reçu un avis de vérification de comptabilité, le 10 janvier 2017, émis par la Direction des vérifications nationales et internationales. La vérification porte sur les exercices 2014 et 2015.

Bilan consolidé

(en milliers d'euros)

ACTIF	31/03/17	31/12/16
Actifs incorporels	214 995	215 708
Ecart d'acquisition	156 468	156 214
Autres immobilisations incorporelles	58 527	59 494
Placements des activités d'assurance	2 898 846	2 751 091
Immobilier de placement	788	787
Titres conservés jusqu'à échéance	2 806	2 740
Titres disponibles à la vente	2 762 218	2 593 953
Titres de transaction	26 407	69 696
Dérivés	13 078	2 975
Prêts et créances	93 549	80 940
Créances des activités du secteur bancaire et autres activités	2 635 356	2 481 525
Investissements dans les entreprises associées	13 752	13 411
Part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers	376 446	341 347
Autres actifs	977 396	926 344
Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	57 483	57 484
Frais d'acquisition reportés	50 719	46 393
Impôts différés actifs	85 255	71 973
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance	582 763	528 273
Créances clients sur autres activités	15 804	14 849
Créance d'impôt exigible	63 127	69 126
Autres créances	122 245	138 246
Trésorerie et équivalents de trésorerie	260 280	332 071
TOTAL ACTIF	7 377 071	7 061 497

(en milliers d'euros)

PASSIF	31/03/17	31/12/16
Capitaux propres du groupe	1 770 398	1 755 177
Capital	314 496	314 496
Primes d'émission, de fusion et d'apport	810 420	810 420
Report à nouveau	539 988	501 734
Autres éléments du résultat global	98 180	86 996
Résultat net consolidé de l'exercice	7 314	41 531
Participations ne donnant pas le contrôle	166	5 490
Capitaux propres totaux	1 770 564	1 760 667
Provisions pour risques et charges	148 088	151 074
Dettes de financement	377 642	390 044
Passifs techniques relatifs aux contrats d'assurance	1 734 672	1 678 249
Ressources des activités du secteur bancaire	2 594 662	2 409 691
Dettes envers les entreprises du secteur bancaire	496 058	452 144
Dettes envers la clientèle des entreprises du secteur bancaire	449 902	366 363
Dettes financières représentées par des titres	1 648 702	1 591 184
Autres passifs	751 443	671 772
Impôts différés passifs	117 589	104 500
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance	243 739	191 911
Dettes d'impôts exigibles	98 364	110 847
Instruments dérivés passifs	10 621	7 508
Autres dettes	281 130	257 006
TOTAL PASSIF	7 377 071	7 061 497

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)

	31/03/17	31/03/16
Chiffre d'affaires	348 309	365 026
Primes brutes émises	341 563	352 104
Ristournes de primes	-19 504	-23 438
Variation des primes non acquises	-39 897	-40 126
Primes brutes acquises	282 162	288 540
Accessoires de primes	36 587	36 324
Produits nets des activités bancaires	18 477	17 356
Coût du risque	-895	-951
Chiffre d'affaires ou produits des autres activités	11 083	22 806
<i>Produits des placements nets de charges de gestion</i>	<i>1 858</i>	<i>13 603</i>
<i>Plus et moins-values de cession des placements</i>	<i>3 772</i>	<i>-2 837</i>
Produits des placements nets de charges hors coût de l'endettement	5 630	10 766
Total des produits des activités ordinaires	353 044	374 841
Charges des prestations des contrats	-163 153	-155 738
Charges d'exploitation bancaire hors coût du risque	-3 307	-3 512
Charges des autres activités	-10 665	-14 118
<i>Produits des cessions en réassurance</i>	<i>69 692</i>	<i>57 400</i>
<i>Charges des cessions en réassurance</i>	<i>-74 271</i>	<i>-68 849</i>
Charges ou produits nets des cessions en réassurance	-4 579	-11 449
Frais d'acquisition des contrats	-63 603	-62 727
Frais d'administration	-64 695	-65 764
Autres charges opérationnelles courantes	-22 912	-24 269
Total produits et charges courants	-332 914	-337 577
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	20 130	37 264
Autres charges opérationnelles	-1 964	-1 520
Autres produits opérationnels	989	517
RESULTAT OPERATIONNEL	19 155	36 261
Charges de financement	-4 398	-4 933
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	341	391
Impôts sur les résultats	-7 675	-9 414
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	7 423	22 305
Participations ne donnant pas le contrôle	-109	1
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	7 314	22 306

Autres éléments du résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	31/03/17	31/03/16
Résultat net, part du groupe	7 314	22 306
Participations ne donnant pas le contrôle	109	-1
Autres éléments du résultat net global		
Variation des écarts de conversion recyclable en résultat	5 805	-2 960
<i>Transférée vers le résultat</i>		
<i>Comptabilisée en capitaux propres</i>	5 805	-2 960
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	2 974	12 148
<i>Transférée en résultat - part brute</i>	-4 921	2 617
<i>Transférée en résultat - effet d'impôt</i>	1 604	-908
<i>Comptabilisée en capitaux propres - recyclables en résultat - part brute</i>	8 922	14 970
<i>Comptabilisée en capitaux propres - recyclables en résultat - effet d'impôt</i>	-2 631	-4 531
Variation de la réévaluation des engagements sociaux	-94	15
<i>Comptabilisée en capitaux propres - non recyclables en résultat - part brute</i>	-94	15
<i>Comptabilisée en capitaux propres - non recyclables en résultat - effet d'impôt</i>		
Total des autres éléments du résultat net global, nets d'impôts	8 685	9 203
Résultat global de la période de l'ensemble consolidé	16 108	31 508
- dont part du groupe	15 976	31 435
- dont part des participations ne donnant pas le contrôle	132	73

Tableau de variation des capitaux propres consolidé

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Actions propres	Autres éléments du résultat global			Résultat net part du groupe	Total Part du Groupe	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
					Ecart de conversion	Réserves de réévaluation recyclables	Réserves de réévaluation non recyclables				
Capitaux propres au 31 décembre 2015	786 241	347 371	444 874	-2 643	-18 002	94 278	-17 404	126 239	1 760 954	6 073	1 767 027
Réduction de la valeur nominale	-471 745	471 745									
Affectation du résultat 2015			126 239					-126 239			
Distribution 2016 au titre du résultat 2015		-8 696	-66 616						-75 312	-771	-76 083
Total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	-471 745	463 049	59 623					-126 239	-75 312	-771	-76 083
Résultat au 31 décembre 2016								41 531	41 531	523	42 054
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente comptabilisée en capitaux propres						20 745			20 745	-596	20 149
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente transférée en résultat						578			578		578
Variation des écarts actuariels IAS19R							-5 378		-5 378		-5 378
Variation des réserves de conversion					12 179				12 179	234	12 413
Elimination des titres auto-détenus				-327					-327		-327
Charges liées aux plans d'actions gratuites			207						207		207
Transactions avec les actionnaires										27	27
Capitaux propres au 31 décembre 2016	314 496	810 420	504 704	-2 970	-5 823	115 601	-22 782	41 531	1 755 177	5 490	1 760 667
Affectation du résultat 2016			41 531					-41 531			
Distribution 2017 au titre du résultat 2016											
Total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires			41 531					-41 531			
Résultat au 31 mars 2017								7 314	7 314	109	7 423
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente comptabilisée en capitaux propres						6 290			6 290		6 290
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente transférée en résultat						-3 318			-3 318		-3 318
Variation des écarts actuariels IAS19R							-94		-94		-94
Variation des réserves de conversion					5 924				5 924	22	5 946
Elimination des titres auto-détenus				86					86		86
Charges liées aux plans d'actions gratuites			183						183		183
Transactions avec les actionnaires			-3 546		-22	2 404			-1 164	-5 455	-6 619
Capitaux propres au 31 mars 2017	314 496	810 420	542 872	-2 884	79	120 977	-22 876	7 314	1 770 398	166	1 770 564

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	31/03/17	31/03/16
Résultat net (part du groupe)	7 314	22 306
Participations ne donnant pas le contrôle	109	-1
Impôts sur le résultat	7 675	9 414
+/- Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-341	-391
Charges de financement	4 398	4 932
Résultat opérationnel (A)	19 155	36 260
+/- Dotations aux amortissements et aux provisions	-991	6 032
+/- Dotations nettes aux provisions techniques d'assurance	26 962	19 977
+ Dividendes reçus des entreprises associées		
+/- Résultat latent de change	25 339	-14 603
+/- Éléments sans décaissement de trésorerie compris dans le résultat opérationnel	-10 920	12 563
Total des éléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie (B)	40 390	23 969
Flux de trésorerie opérationnelle brute (C) = (A) + (B)	59 545	60 229
Variation des créances et des dettes d'exploitation	21 327	-1 760
Impôts nets décaissés	-14 533	-38 525
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation (D)	6 794	-40 285
Augmentation (diminution) des créances d'affacturage	-142 420	39 497
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs d'affacturage	141 057	-12 285
Augmentation (diminution) des dettes financières d'affacturage	33 127	-49 533
Flux de trésorerie nets provenant des activités bancaires et d'affacturage (E)	31 764	-22 321
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles (F) = (C+D+E)	98 102	-2 377
Acquisitions des placements	-515 601	-281 185
Cessions des placements	369 794	300 198
Flux de trésorerie nets provenant des variations d'actifs de placement (G)	-145 807	19 013
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	-6 500	
Cessions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie cédée		
Flux de trésorerie nets liés aux variations de périmètre (H)	-6 500	
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 540	-1 498
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		97
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (I)	-2 540	-1 401
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement (J) = (G+H+I)	-154 847	17 612
Emissions d'instruments de capital		
Opérations sur actions propres	86	-1 318
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes payés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires	86	-1 318
Trésorerie générée par les émissions de dettes de financement		
Trésorerie affectée aux remboursements de dettes de financement	-754	-714
Intérêts payés	-16 036	-16 574
Flux de trésorerie liés au financement du Groupe	-16 790	-17 288
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement (K)	-16 704	-18 606
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (L)	1 657	22 588
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (F+J+K+L)	-71 791	+19 217
Flux de trésorerie opérationnels nets (F)	98 102	-2 377
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement (J)	-154 847	17 612
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement (K)	-16 704	-18 606
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (L)	1 657	22 588
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	332 071	396 837
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	260 280	416 054
Variation de la trésorerie nette	-71 791	+19 217