



coface
FOR TRADE

COFACE SA
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

16 MAI 2024

1

OUVERTURE DE SÉANCE

BERNARDO SANCHEZ INCERA
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



COMPOSITION DU BUREAU ET SCRUTATEURS

COMPOSITION DU BUREAU

- › **Bernardo SANCHEZ INCERA, Président du Conseil d'Administration**
- › Thibault DE WOILLEMONT, représentant Arch Capital
- › Ariane HAYATE, représentant Edmond de Rothschild Asset Management

SECRÉTAIRE DE L'ASSEMBLÉE

- › Carole LYTTON

QUORUM

- Assemblée générale réunie sur 1^{ère} convocation
- Etat de la feuille de présence (votes par correspondance et pouvoirs au Président)
- Quorum nécessaire pour la tenue d'une AGO et d'une AGE atteint

DOCUMENTS MIS À LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES*

- › Insertion publiée au BALO le 08 avril 2024
 - › Insertion publiée dans Actus-juridiques.com le 26 avril 2024
 - › Avis de réunion valant avis de convocation
 - › Avis rectificatif publié au BALO le 15 avril 2024
 - › Formulaire de vote par correspondance
 - › Copie des lettres de convocation adressées aux commissaires aux comptes le 25 avril 2024
 - › Statuts, extrait K-bis
- › Document d'enregistrement universel 2023
 - › Comptes sociaux, comptes consolidés, tableau des affectations du résultat
 - › Rapports du conseil d'administration : rapport de gestion et rapport sur le gouvernement d'entreprise
 - › Rapports des commissaires aux comptes
 - › Tableau des résultats financiers des cinq derniers exercices
 - › Liste des administrateurs et de leurs fonctions dans d'autres sociétés
 - › Rapport du conseil d'administration sur les projets de résolutions
 - › Texte des projets de résolutions
 - › Rapports des commissaires aux comptes sur certaines résolutions présentées à l'assemblée générale.

* DOCUMENTS DISPONIBLES SUR LE SITE WEB DE COFACE :
<https://www.coface.com/fr/investisseurs/informations-reglementees/documents-relatifs-a-l-assemblee-generale>

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

A TITRE ORDINAIRE (1/3)

- › Rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes sur les opérations de la société durant l'exercice clos le 31 décembre 2023
- › Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2023
- › Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023
- › Affectation du résultat et mise en paiement du dividende
- › Autorisation au conseil d'administration en vue d'opérer sur les actions de la société
- › Approbation du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés visés par les articles L.225-38 et suivants du Code de commerce

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

A TITRE ORDINAIRE (2/3)

- › Approbation des informations mentionnées au I de l'article L.22-10-9 du Code de commerce relatives à la rémunération des mandataires sociaux non dirigeants en application de l'article L.22-10-34 I du Code de commerce
- › Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, ou attribués au titre du même exercice à Bernardo Sanchez Incera, Président du conseil d'administration, en application de l'article L.22-10-34 II du Code de commerce
- › Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, ou attribués au titre du même exercice à Xavier Durand, Directeur général, en application de l'article L.22-10-34 II du Code de commerce

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

A TITRE ORDINAIRE (3/3)

- › Approbation de la politique de rémunération applicable aux membres du conseil d'administration, en application de l'article L.22-10-8 du code de commerce
- › Approbation de la politique de rémunération applicable au Président du conseil d'administration, en application de l'article L.22-10-8 du Code de commerce
- › Approbation de la politique de rémunération applicable au Directeur général, en application de l'article L.22-10-8 du Code du commerce
- › Nomination d'un auditeur des informations en matière de durabilité

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

A TITRE EXTRAORDINAIRE (1/2)

- › Autorisation au conseil d'administration en vue de réduire le capital social de la Société par annulation des actions détenues en propre
- › Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes ou toute autre somme dont la capitalisation serait admise
- › Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre
- › Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, dans le cadre d'offres au public autres que celles visées au 1 de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier
- › Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, dans le cadre d'offres au public visées au 1 de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

A TITRE EXTRAORDINAIRE (2/2)

- › Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, en rémunération d'apports en nature
- › Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription par émission d'actions de la Société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise
- › Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée
- › Pouvoirs pour l'accomplissement de formalités



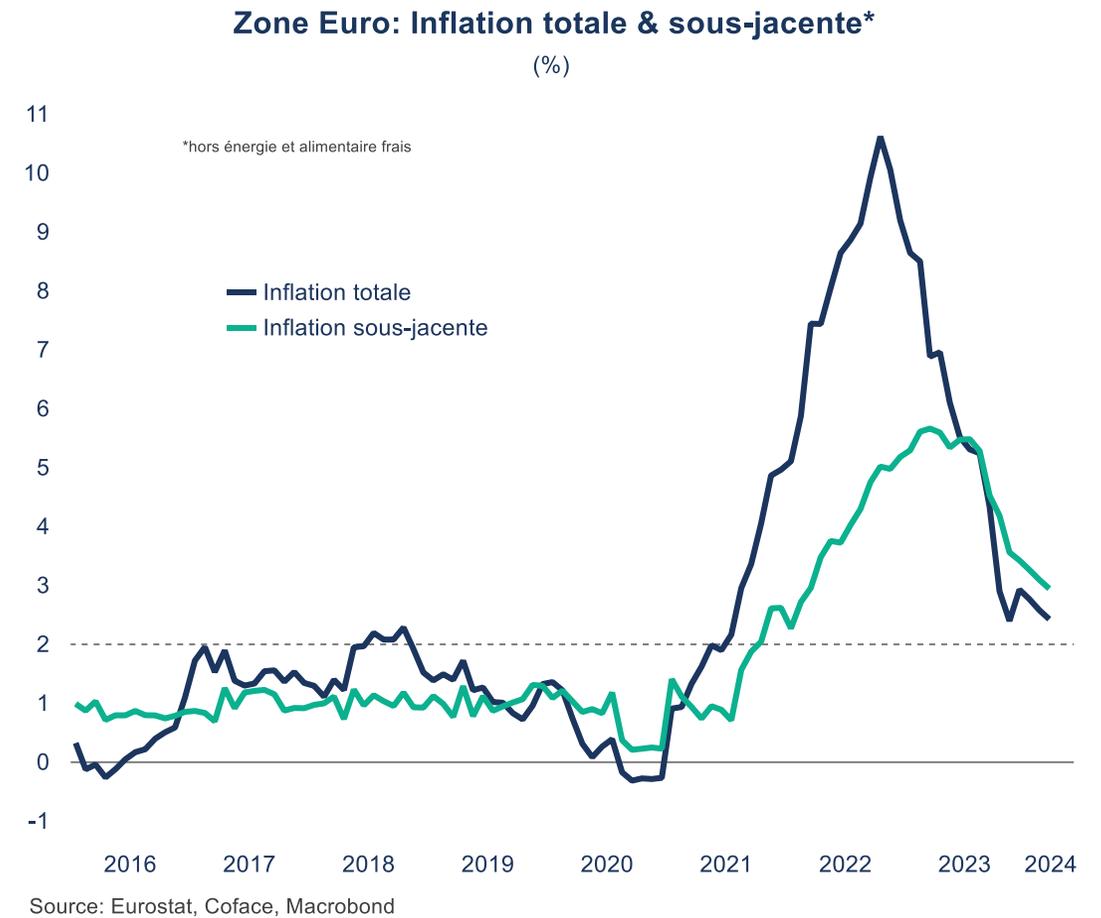
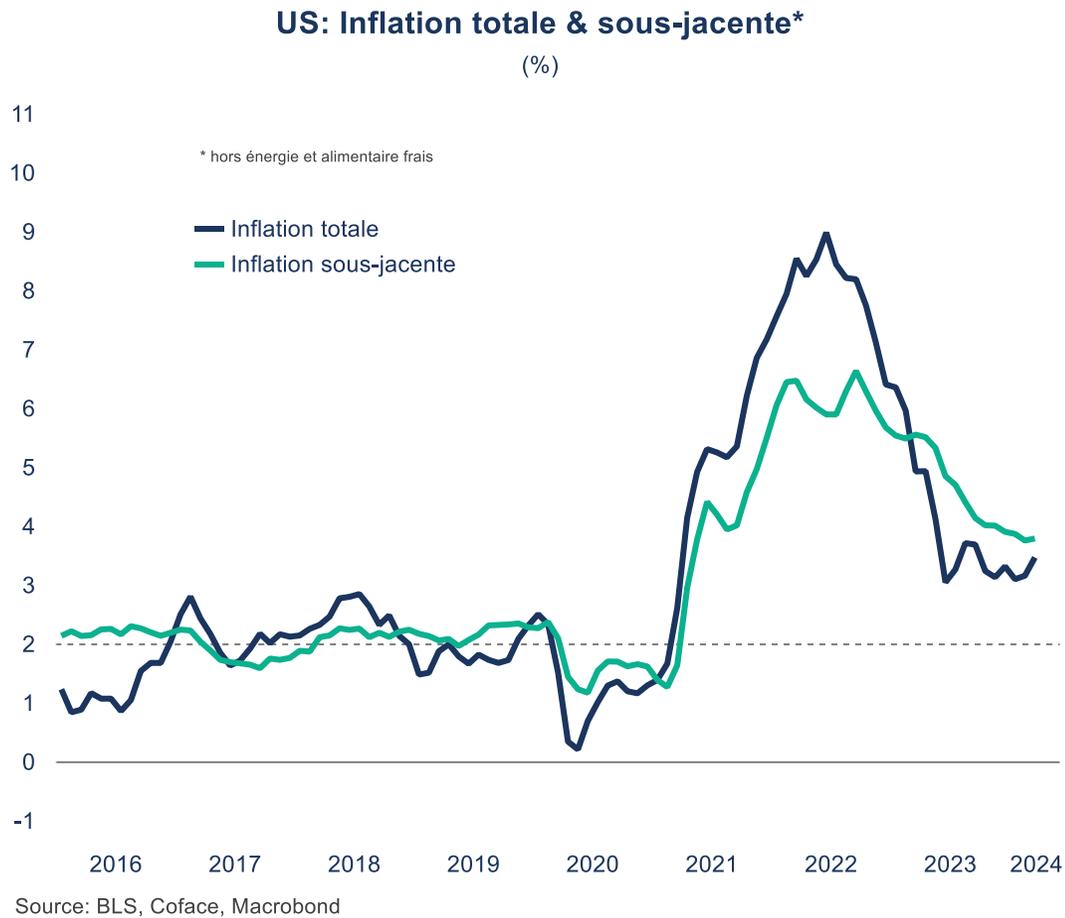
2

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

XAVIER DURAND
DIRECTEUR GENERAL

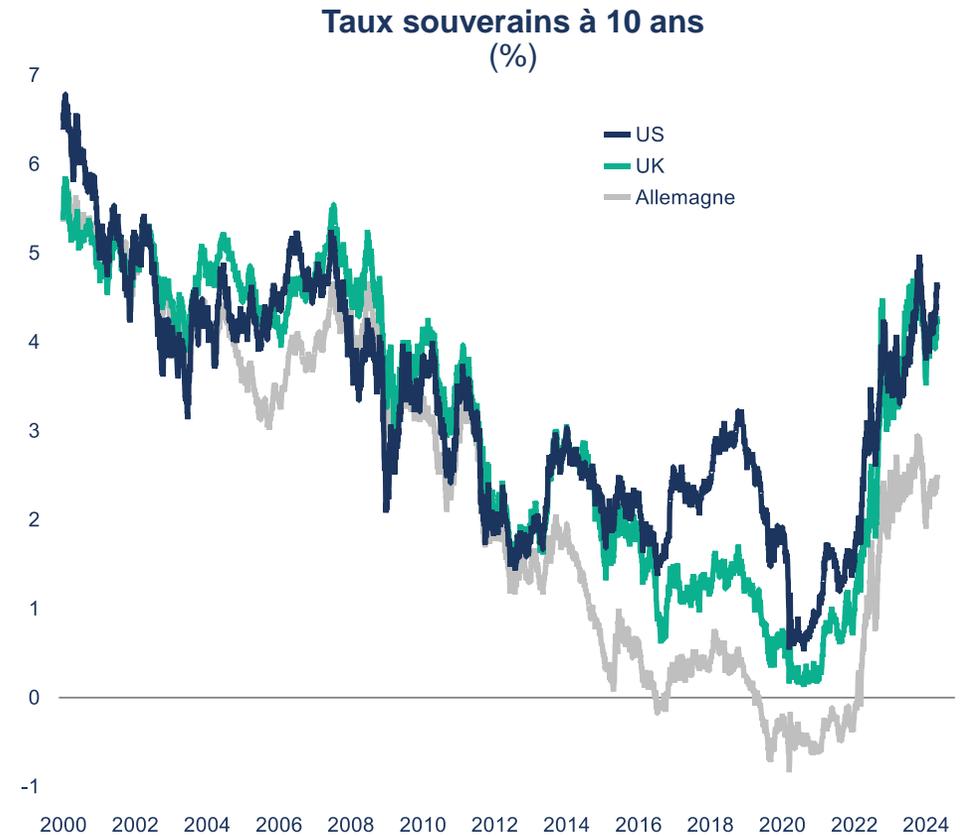
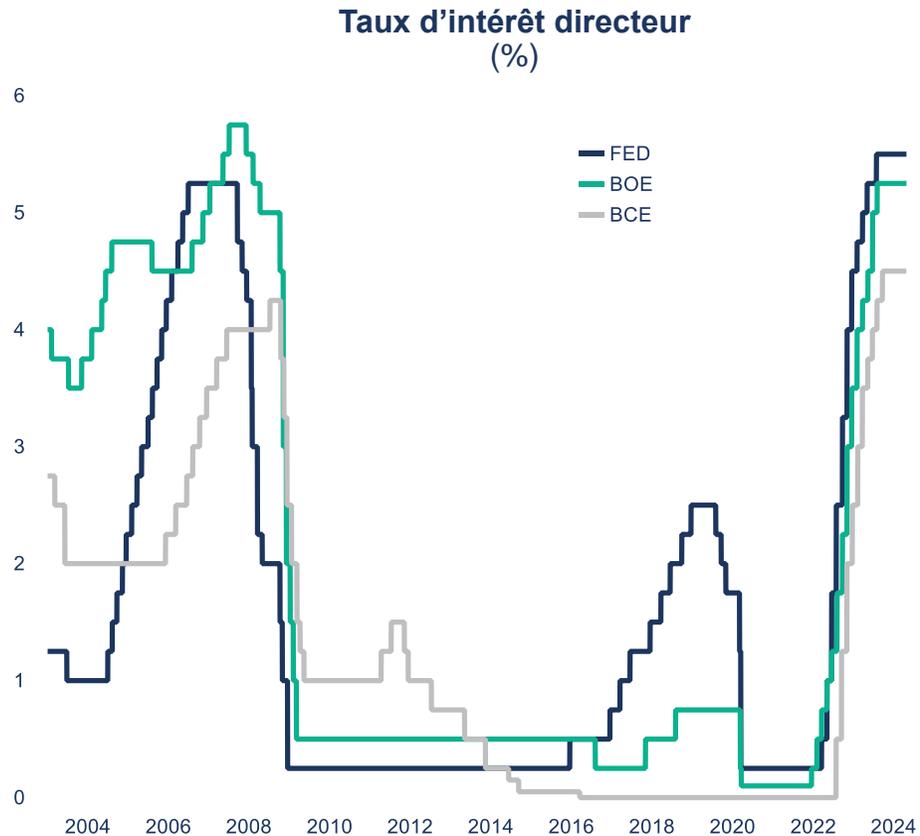


(DÉS)INFLATION : LE PLUS DUR RESTE À FAIRE – S'IL EST FAIT...



**L'INFLATION RESTE SUPÉRIEURE AUX CIBLES DES BANQUES CENTRALES
DANS LA PLUPART DES ZONES MONÉTAIRES**

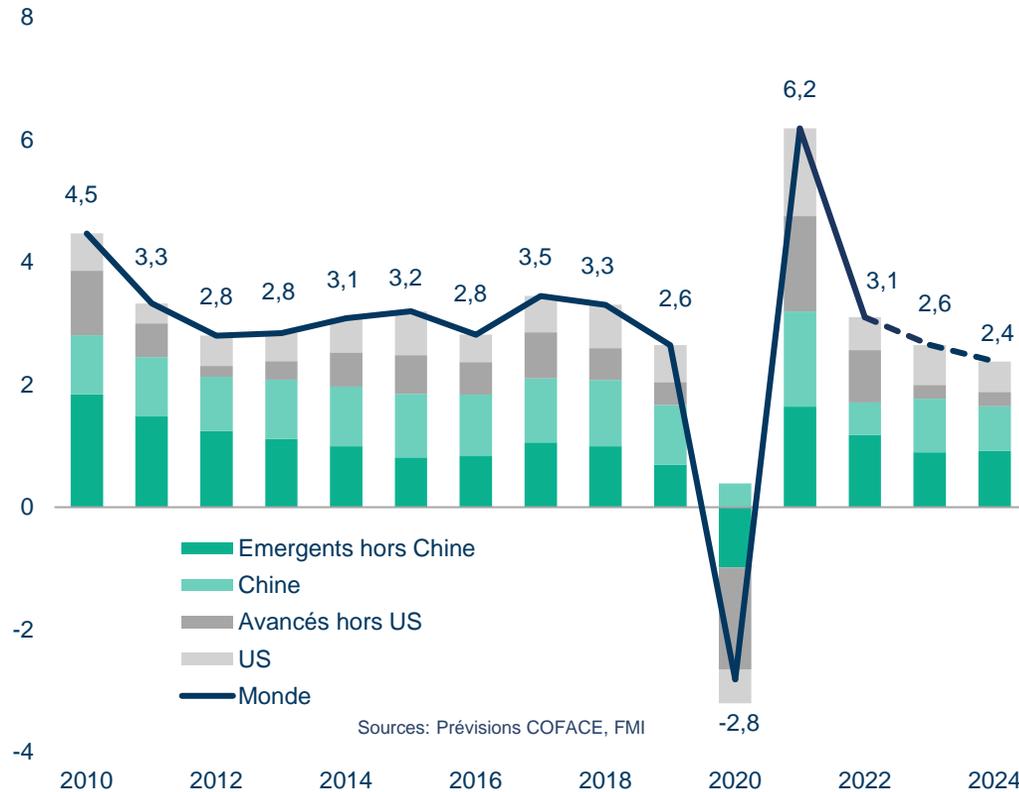
CONDITIONS FINANCIÈRES: QUEL ASSOUPLISSEMENT ?



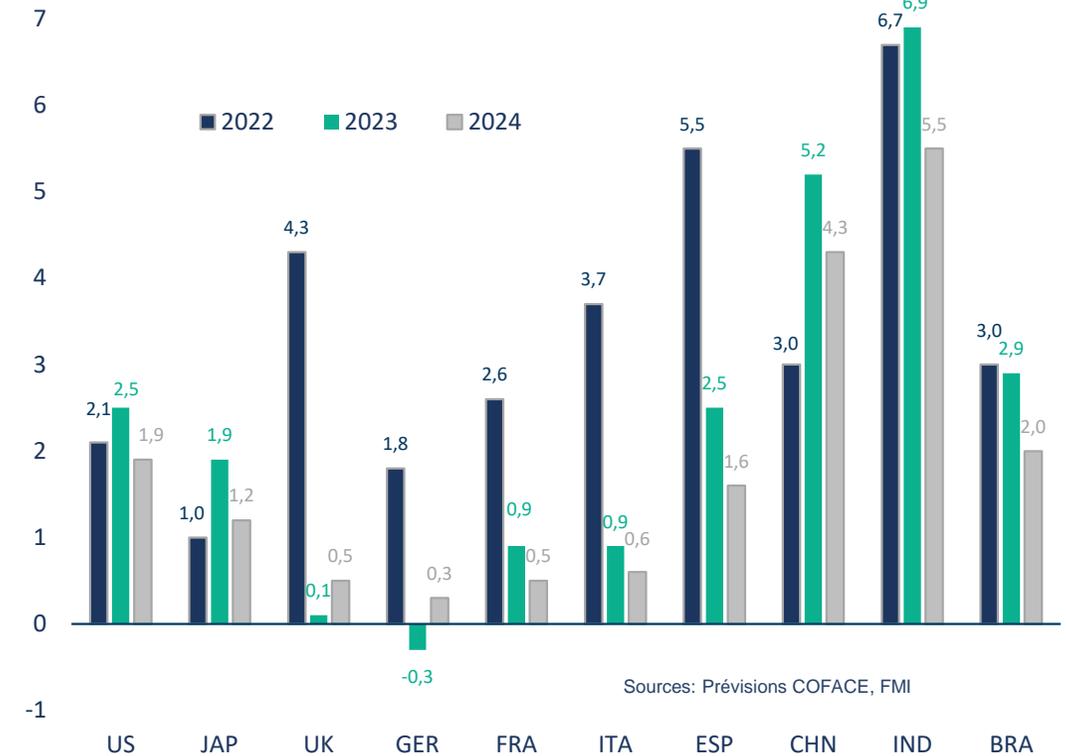
DES TAUX D'INTÉRÊT DURABLEMENT PLUS ÉLEVÉS

SCÉNARIO CENTRAL : CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Croissance du PIB mondial
(a/a, %)



Croissance du PIB – principales économies
(a/a, %)



AMÉLIORATION EN VUE (EUROPE NOTAMMENT) MAIS RALENTISSEMENT EN MOYENNE SUR L'ENSEMBLE DE L'ANNÉE

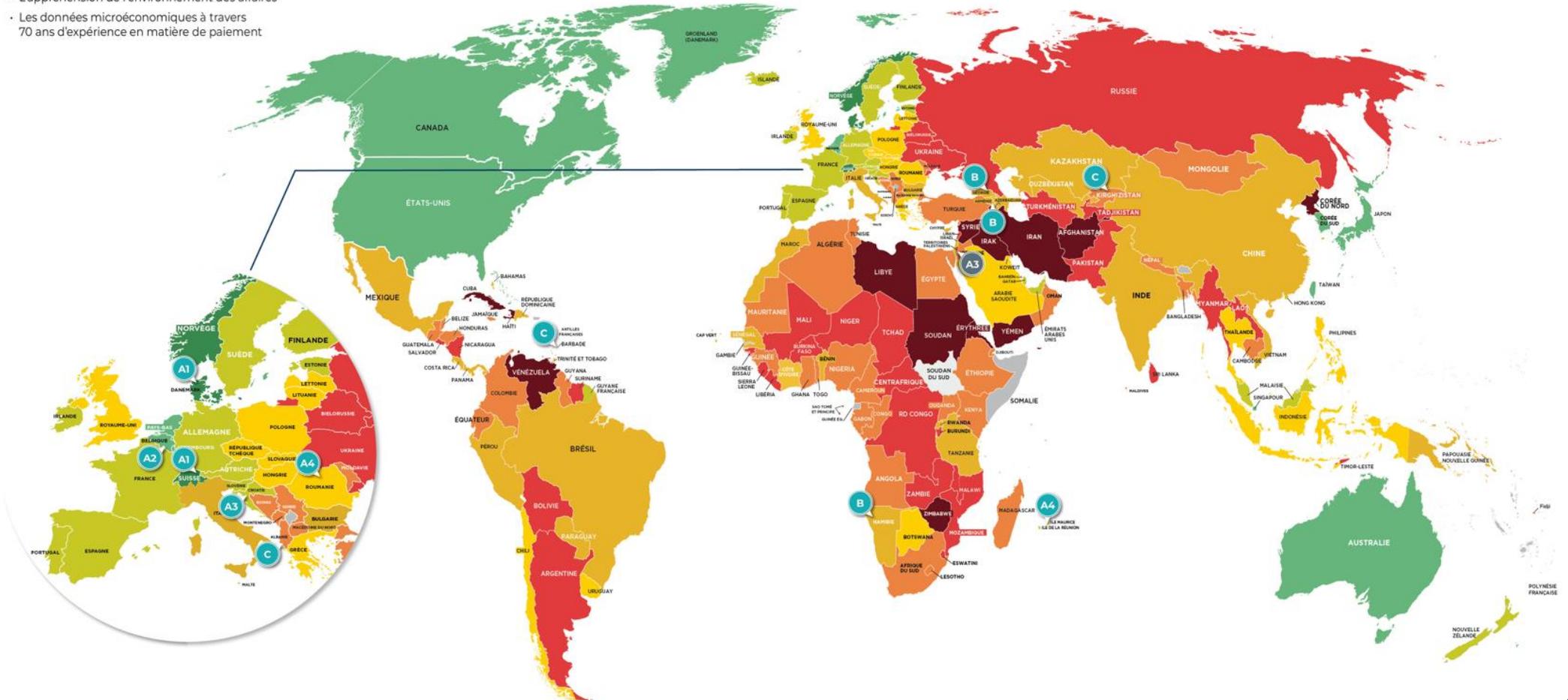
CARTOGRAPHIE DU RISQUE PAYS – Q1 2024

162 PAYS PASSÉS À LA LOUPE

UNE MÉTHODOLOGIE UNIQUE

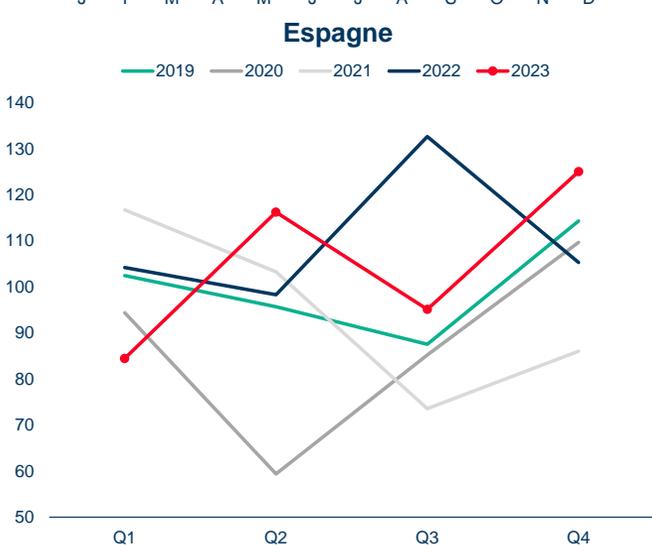
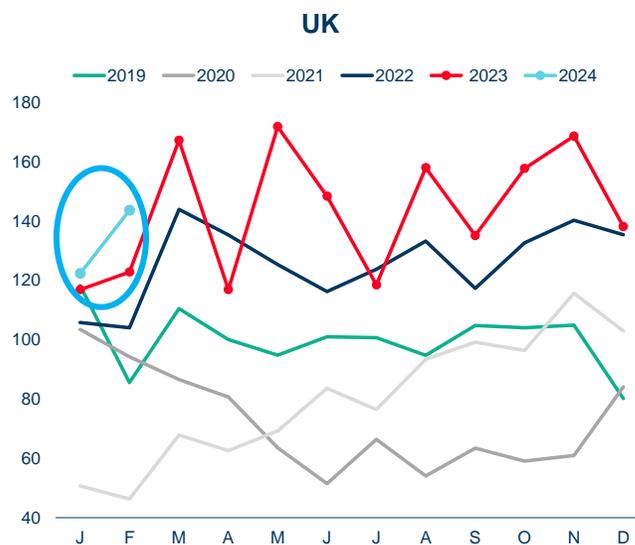
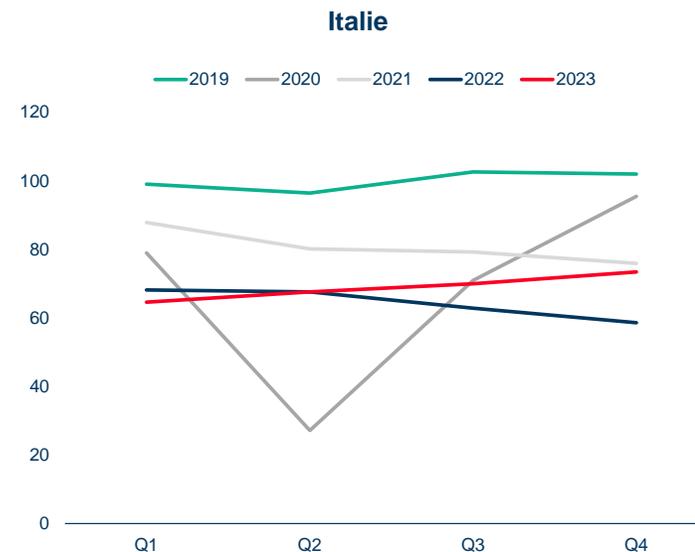
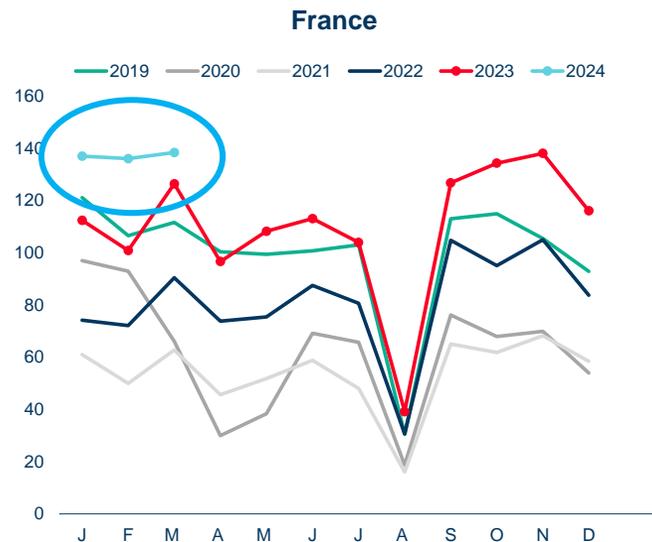
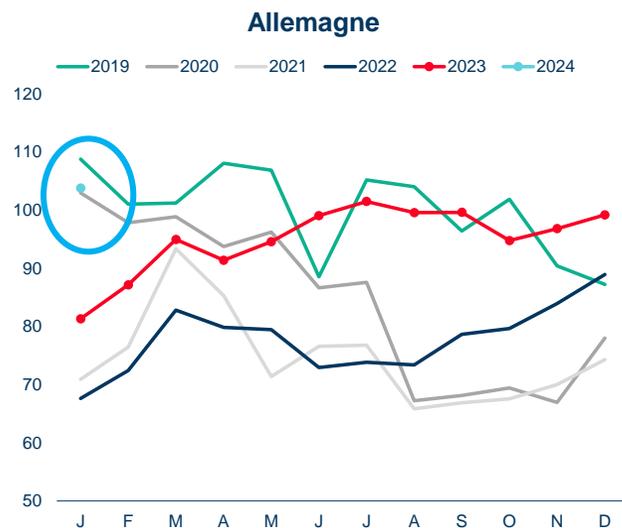
- Une expertise macroéconomique en matière d'appréciation des risques pays
- L'appréhension de l'environnement des affaires
- Les données microéconomiques à travers 70 ans d'expérience en matière de paiement

RISQUE D'IMPAYÉS DES ENTREPRISES



DÉFAILLANCES D'ENTREPRISES : ACCÉLÉRATION

DÉFAILLANCES D'ENTREPRISES (100 = MOYENNE 2019)



3

RÉSULTATS FINANCIERS

XAVIER DURAND
DIRECTEUR GÉNÉRAL

PHALLA GERVAIS
DIRECTRICE FINANCE ET RISQUES



RÉSULTATS FINANCIERS



RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2023



COFACE PUBLIE UN RÉSULTAT NET DE 240,5M€ EN 2023 DONT 50,8M€ AU T4-2023

Chiffre d'affaires 1 868M€ en hausse de 6,0% à périmètre et taux de change constants

- › L'assurance-crédit progresse de 5,4%. Activité client négative au S2 avec une inflation moindre et le ralentissement économique
- › La rétention client est à un niveau record (93,1%); l'effet prix est en baisse (-1,9%) en ligne avec les tendances historiques
- › La dynamique sur les services d'information se poursuit avec une croissance à deux chiffres (+17,3% à change constant, +23,4% au T4-2023); l'affacturage augmente pour sa part de +2,6%

Ratio de sinistralité net à 37,7%, en amélioration de 2,0 pts ; ratio combiné net à 64,3% en amélioration de 3,3 pts vs 2022 retraité IFRS17

- › Ratio brut de sinistralité à 35,8%, en hausse de 0,3 ppt, dans un environnement de risques se rapprochant des moyennes historiques
- › Ratio de coûts net en amélioration de 1,4 ppt à 26,6% en raison de l'amélioration du mix produit et des commissions de réassurance tout en poursuivant les investissements
- › Ratio combiné net T4-2023 à 59,0% en amélioration de 14,4 pts en raison de développement positif sur des sinistres importants

Résultat net (part du groupe) de 240,5M€, dont 50,8M€ au T4-2023

A partir du T1-2024, le Mexique passe de la région LAT à la région NAR

Rappel : Coface applique les normes comptables IFRS17 et IFRS9 depuis le 1er janvier 2023.
Toutes les comparaisons sont faites avec les chiffres 2022 retraité IFRS 17 présentés le 27 avril 2023

¹ RoATE = Average return on equity

RATIO DE SOLVABILITÉ À 199¹; PROPOSITION DE DIVIDENDE DE 1.30€² PAR ACTION

Le RoATE³ s'établit à 13,4% pour l'année

Ratio de solvabilité estimée à 199%¹

- › Solvabilité bien au-dessus de la borne haute de la zone cible de 155% à 175%
- › Taux de cession en réassurance stable à 23% pour 2023; les traités de réassurance ont été renouvelés à des conditions identiques malgré un marché toujours tendu

Un bilan solide et une rentabilité élevée permettent un taux de distribution élevé

- › Dividende de 1,30€ par action², correspondant à un taux de distribution de 81%, conformément à l'objectif *Build to Lead*

Coface a continué à franchir des étapes opérationnelles clés dans un environnement économique encore très incertain :

- › Transition réussie vers la norme IFRS 17
- › Confirmation que la vente d'information représente une opportunité de croissance majeure et hautement synergique pour Coface

Le mandat de Xavier Durand en tant que DG est renouvelé pour 4 ans

Le nouveau plan stratégique de Coface 2024-2027, qui sera présenté le 5 mars, s'appuiera sur les nombreux succès de *Build to Lead*.

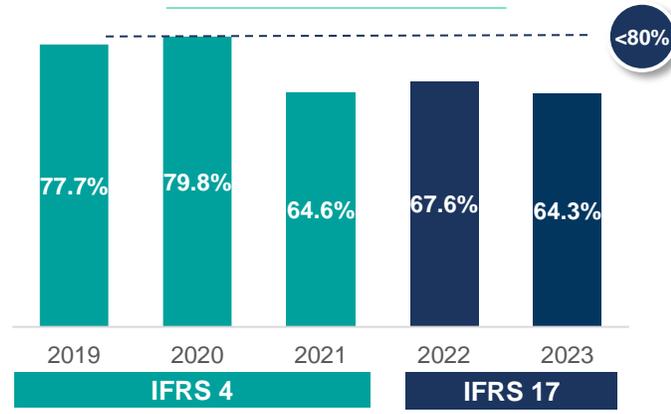
¹ Ce ratio de solvabilité estimé constitue un calcul préliminaire effectué selon l'interprétation par Coface de la réglementation Solvabilité II et utilisant le Modèle Interne Partiel. Le résultat du calcul définitif pourrait être différent de ce calcul préliminaire. Le ratio de Solvabilité estimé n'est pas audité.

² La proposition de distribution est soumise à l'assemblée générale des actionnaires qui sera convoquée pour le 16 mai 2024

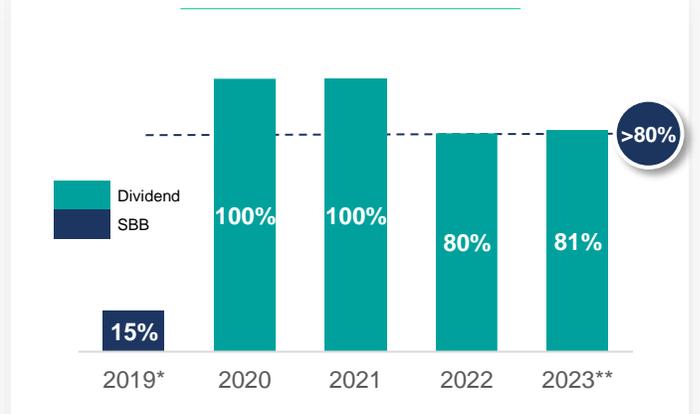
³ RoATE = Rentabilité moyenne des fonds propres tangibles

LES OBJECTIFS DE *BUILD TO LEAD* À TRAVERS LE CYCLE SONT CLAIREMENT ATTEINTS OU DÉPASSÉS

RATIO COMBINÉ



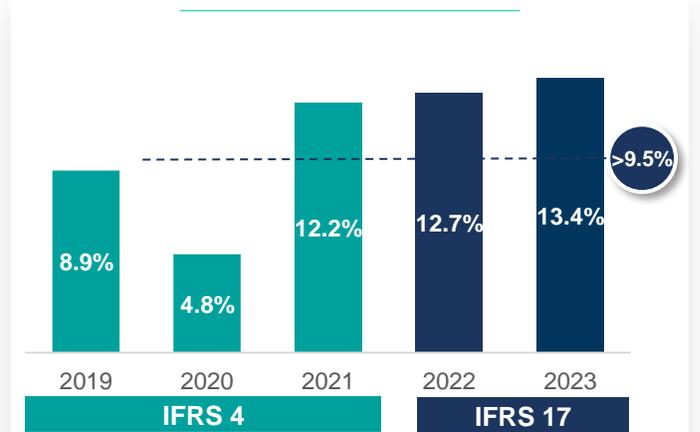
TAUX DE DISTRIBUTION



RATIO DE SOLVABILITÉ



ROATE ***



* 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
 ** La proposition de distribution est soumise à l'assemblée générale des actionnaires qui sera convoquée pour le 16 mai 2024
 *** Rentabilité moyenne des fonds propres

RSE : STRATÉGIE & OBJECTIFS*

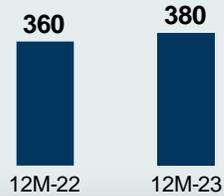
	ASSUREUR RESPONSABLE	EMPLOYEUR RESPONSABLE	ENTREPRISE RESPONSABLE	ANIMER LA CULTURE
ACTIONS REALISEES	<ul style="list-style-type: none"> › Réduction des émissions GES du portefeuille d'investissement et adhésion à la NZAO & UN PRI › Renforcement continu de la politique d'exclusion commerciale › Mise en place d'un outil interne pour évaluer l'impact environnemental du portefeuille de débiteurs › Intégration de 3 indicateurs ESG dans le <i>Risk Appetite</i> › Intégration du climat dans notre surveillance des risques (ORSA, politiques d'investissement et de rémunération) › Initiative pour atteindre 500m€ d'exposition sur des projets ESG en <i>Single Risk</i> d'ici 2025 	<ul style="list-style-type: none"> › Diversité, équité et inclusion : <ul style="list-style-type: none"> ✓ 80/100 au Group Gender Index ✓ Politique D&I formelle approuvée par le Conseil d'administration › Engagement des employés mesuré trois fois par an (eNPS largement supérieur à l'indice de référence, score d'engagement en constante amélioration) › Développement des salariés (mentoring, mobilité internationale : +100% sur les 4 derniers années) › Académies opérationnelles (UW, commercial) 	<ul style="list-style-type: none"> › Réalisation d'un bilan carbone complet et développement d'un plan de réduction et d'une trajectoire vers le Net Zéro en 2050 › Mise en œuvre du plan de réduction en cours : <ul style="list-style-type: none"> ✓ Déplacements professionnels, surface de bureau et impression de documents réduits ✓ Introduction de voitures hybrides et électriques dans le parc automobile ✓ Flex office, etc. › Mise en place d'un outil dédié à la collecte et au suivi de données RSE 	<ul style="list-style-type: none"> › Amélioration de la notation MSCI de AA à AAA / note Risque faible par <i>Sustainalytics</i> › Sensibilisation accrue à la RSE dans l'ensemble du groupe (champions RSE et DE&I, comité RSE Groupe incluant l'ensemble du comité exécutif) › Soutien aux réseaux de salariés du type <i>Green to Lead</i> › Déploiement d'un <i>eLearning</i> personnalisé sur l'environnement au niveau groupe
PROCHAINES ETAPES	<ul style="list-style-type: none"> › Poursuivre la réduction des émissions du portefeuille d'investissement › Étendre la politique d'exclusion › Mieux intégrer des critères RSE dans la politique d'achat › Suivre l'initiative <i>Single Risk</i> 	<ul style="list-style-type: none"> › Renforcer les académies digitales (BI, HR) › Poursuivre les efforts en matière d'égalité des sexes et de développement de carrière › Promouvoir l'égalité des chances dans les régions, sur le modèle du fonds de dotation Potter 	<ul style="list-style-type: none"> › Poursuivre le déploiement du plan de réduction des émissions › Se préparer aux nouvelles vagues de réglementation, notamment à la CSRD 	<ul style="list-style-type: none"> › Répondre à un plus grand nombre d'agences de notation extra-financière (ex : EcoVadis suite à des demandes de clients) › Renforcer la communication interne/ externe
OBJECTIFS	 <p>Réduction de 30%** des émissions du portefeuille d'investissement d'ici 2025 (par rapport à 2020)</p>	 <p>40% de femmes dans le Top 200 à l'horizon 2030</p>	 <p>Objectif de réduction d'ici 2025 : - 11% pour les émissions des opérations (-28% d'effort de réduction)</p>	 <p>2 nouvelles formations en 2024 : culture inclusive pour le sénior management et numérique responsable (e-learning)</p>

* Nouveau / mis-à-jour en 2023

** Le champ d'application actuel est limité aux actions cotées et aux obligations (scope 1, 2). L'empreinte carbone est calculée par Amundi. Changement méthodologique à noter en 2023.

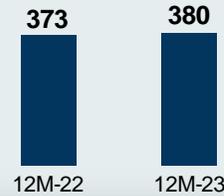
TAUX DE RÉTENTION ÉLEVÉ DANS TOUTES LES RÉGIONS, L'ACTIVITÉ REFLÉTANT LE CONTEXTE LOCAL

Western Europe



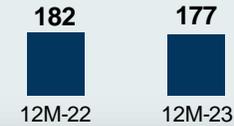
Maintien activité client et croissance vente d'informations

Northern Europe



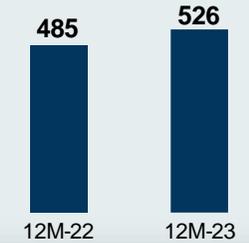
Ralentissement de l'activité. Services en hausse. Affacturage+3.9%

Central Europe



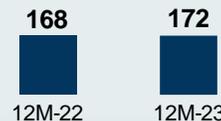
Impact de la réduction des expositions en Russie. En excluant la Russie, croissance de +1,3%

Mediterranean & Africa



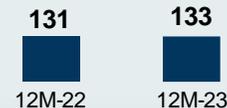
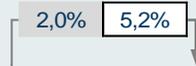
Bonnes performances commerciales

North America



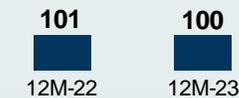
Rattrapage activité et accessoires de primes en hausse

Asia Pacific



Croissance du portefeuille portée par les performances commerciales passées et la forte rétention

Latin America



Ralentissement de l'activité (métaux et matières premières). Dévaluation du peso argentin

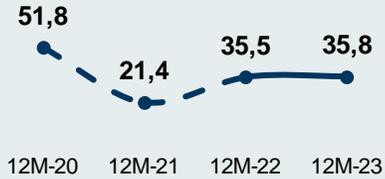
V% V% ex. FX

Chiffre d'affaires total par région, en M€

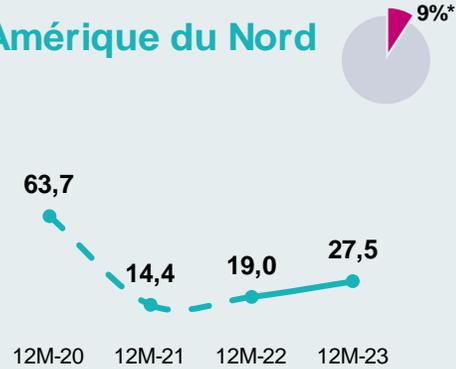
LE TAUX DE SINISTRALITÉ RESTE SOUS CONTRÔLE DANS LA PLUPART DES RÉGIONS

Ratio de sinistralité avant réassurance incluant les frais de gestion de sinistres, en %

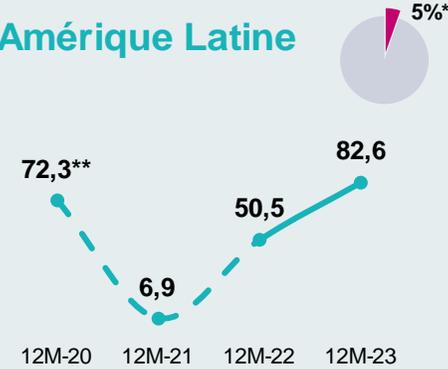
Groupe



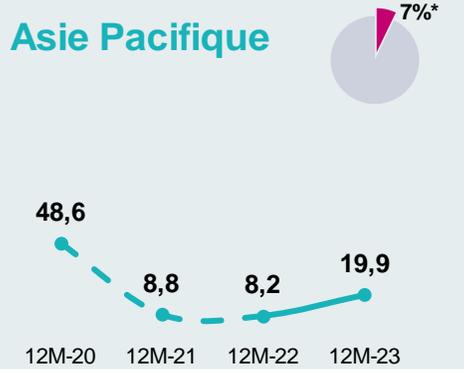
Amérique du Nord



Amérique Latine

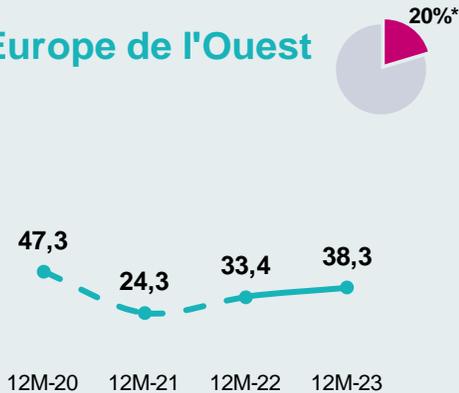


Asie Pacifique

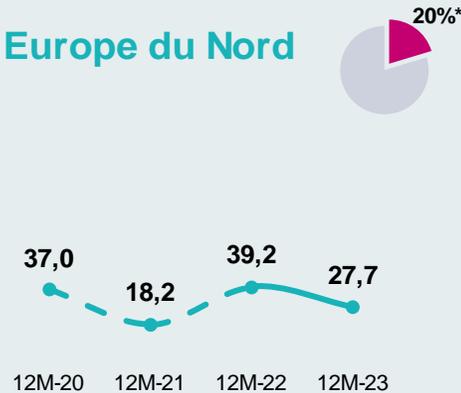


**69.3% excl. FX

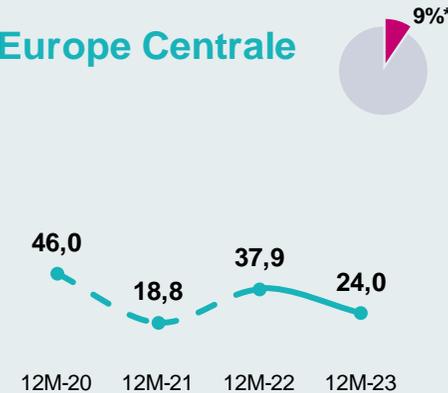
Europe de l'Ouest



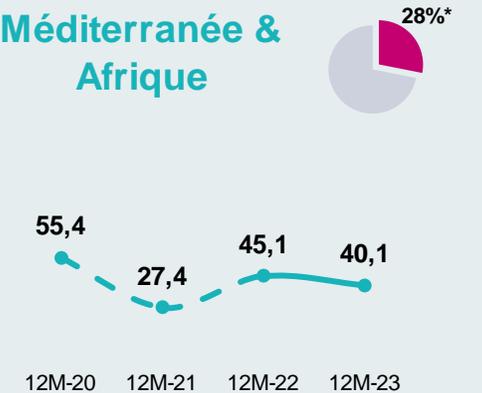
Europe du Nord



Europe Centrale



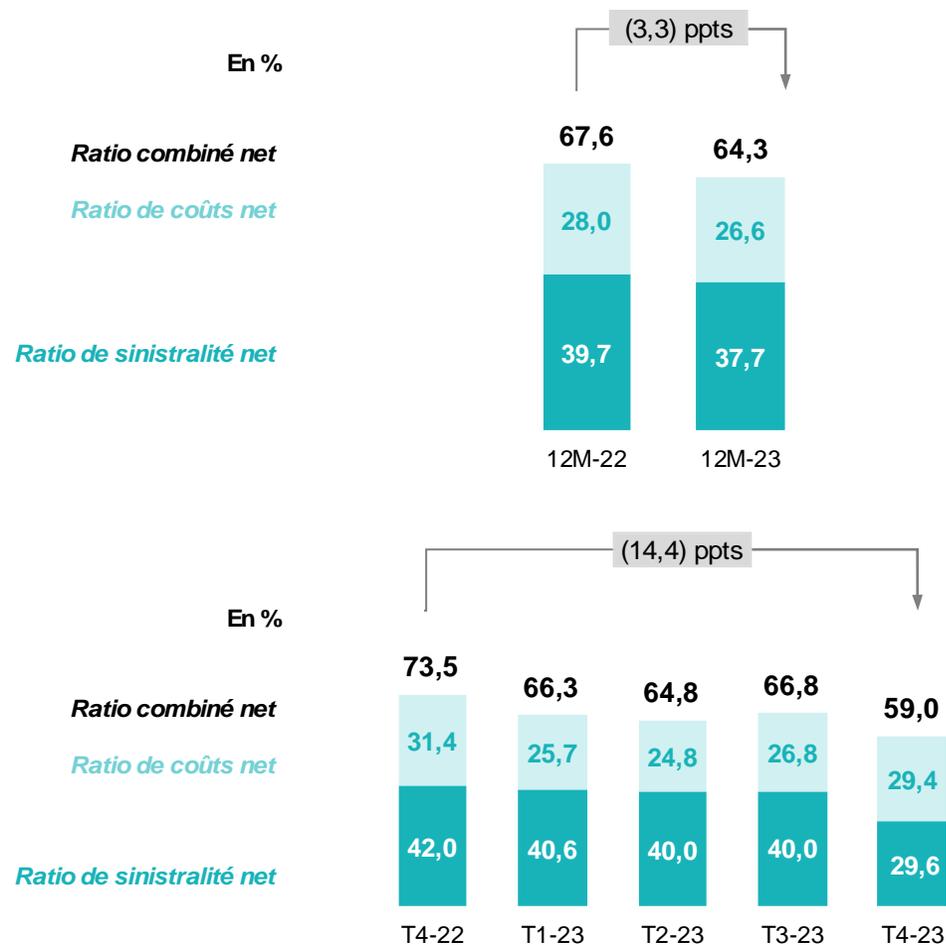
Méditerranée & Afrique



*% du chiffre d'affaires par région

--- IFRS 4 — IFRS 17

RATIO COMBINÉ EN AMÉLIORATION À 64,3%



- › Le ratio combiné net s'améliore à 64,3% (vs 67,6% en 2022 retraités IFRS 17) reflétant l'amélioration du ratio des coûts, une légère amélioration du ratio de sinistres dans un environnement économique plus difficile et l'absence d'impact supplémentaire des plans gouvernementaux
- › Le ratio de coûts est en baisse de 1,4 ppt vs 2022 (retraités IFRS 17) traduisant une bonne discipline en matière de coûts face au ralentissement de la croissance des revenus et des commissions de réassurance plus élevées
- › Le ratio de sinistres net 2023 est en baisse de 2,0 pts vs 2022
- › Le ratio combiné net au T4-2023 s'améliore de 7,8 pts par rapport au trimestre précédent avec d'importantes reprises partielles de réserves sur un grand sinistre en Amérique latine

RÉSULTAT NET 2023 À 240,5 M€ DONT 50,8 M€ AU T4-2023

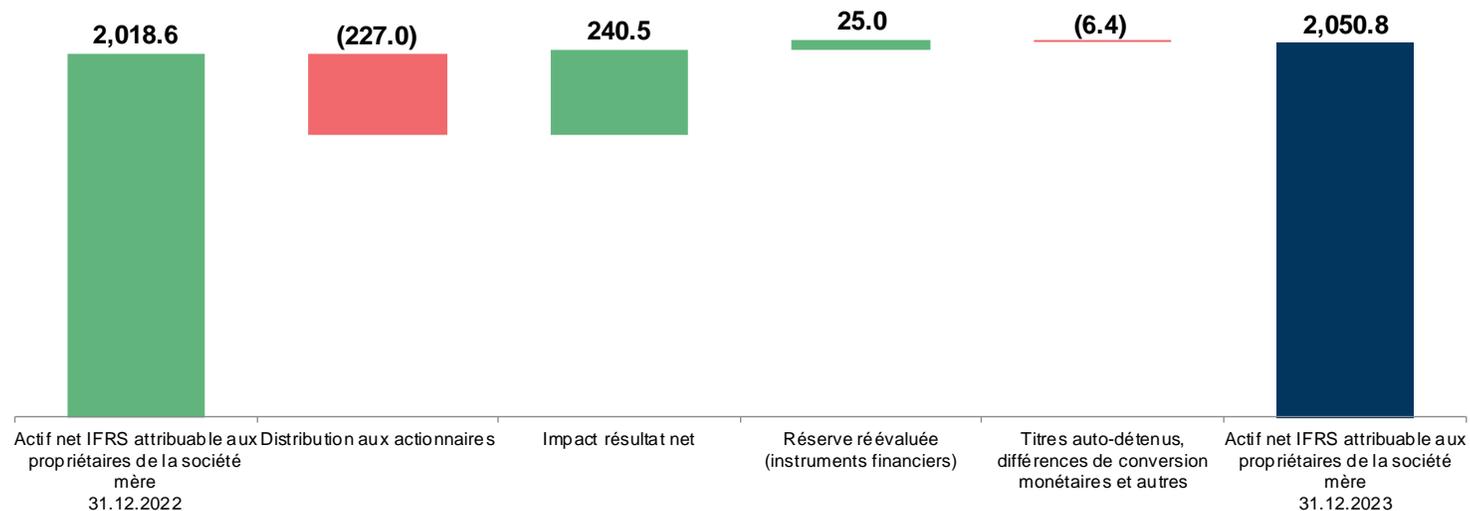
<i>Eléments du compte de résultat - en M€</i>	12M-22	12M-23
Résultat opérationnel courant	366,8	367,9
Autres revenus & charges opérationnels	(9,5)	(5,0)
Résultat opérationnel	357,2	362,9
Charges de financement	(29,6)	(34,3)
Impôts sur les résultats	(86,9)	(88,0)
<i>Taux d'imposition</i>	<i>27%</i>	<i>27%</i>
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,3)	(0,1)
Résultat net (part du groupe)	240,4	240,5

- › Primes nettes acquises en hausse de 2,5% à 1 135 M€
- › Résultat opérationnel en hausse +1,6%
- › Taux d'imposition à 27% (27% en 2023 et 36% au T4-23)
- › Résultat net stable à 240,5 M€

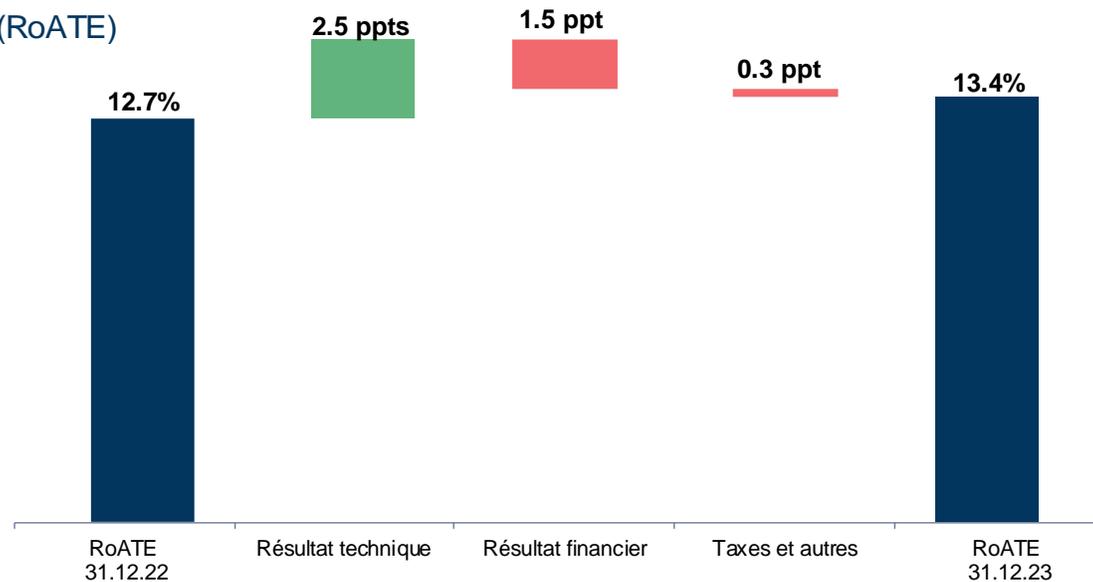
LE ROATE S'ÉTABLIT À 13,4%, EN HAUSSE DE 0,7 POINT

Variation des capitaux propres

En M€

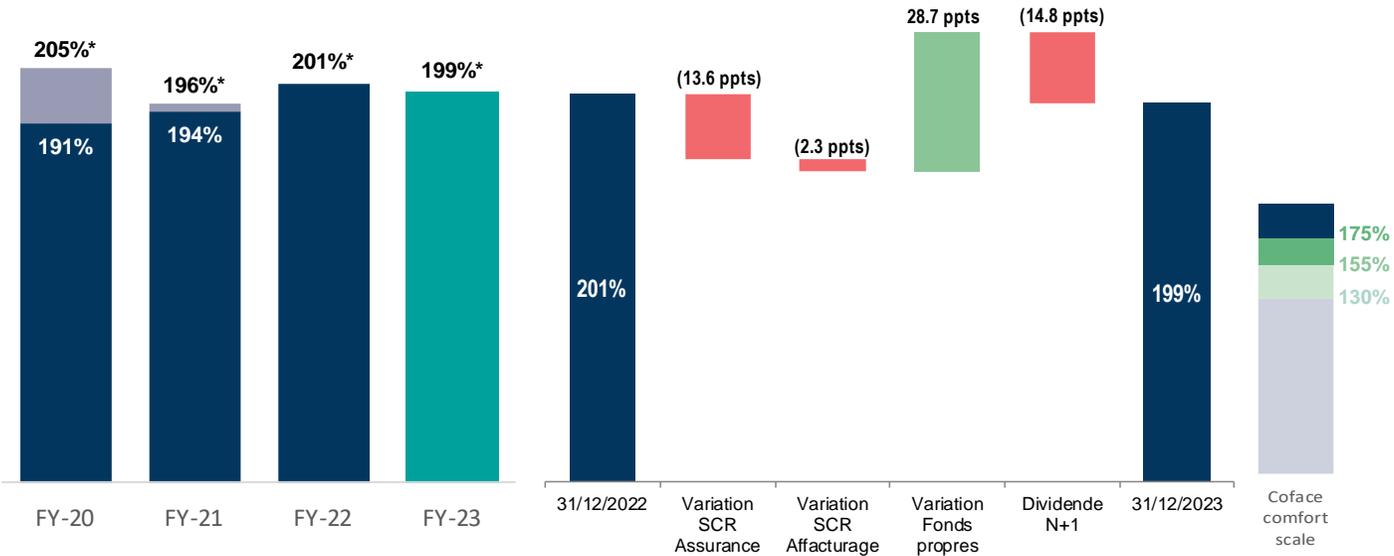


Retour sur capitaux propres tangibles moyen (RoATE)



SOLVABILITÉ SOLIDE AU COURS DU TEMPS

Le ratio de solvabilité estimé 2023 est supérieur à la zone cible



Faible sensibilité aux risques de marché Sensibilité des marchés testée à travers des crises instantanées



Exigence de solvabilité prise en compte dans les scénarios de crise



Le ratio estimé est supérieur à la borne haute de la zone cible de 155% à 175%

Le SCR d'assurance est en baisse sous l'effet du SCR marché (réduction des risques et baisse des marchés)

Les fonds propres éligibles baissent en ligne avec les fonds propres comptables

* Ce ratio de solvabilité estimé constitue un calcul préliminaire effectué selon l'interprétation par Coface de la réglementation Solvabilité II et utilisant le Modèle Interne Partiel. Le résultat du calcul définitif pourrait être différent de ce calcul préliminaire. Le ratio de Solvabilité estimé n'est pas audité..

(1) +100 bps on credit and +50 bps for OECD government debt
 (2) Based on the level of loss ratio corresponding to 98% quantile
 (3) Based on the level of loss ratio corresponding to 95% quantile

RÉSULTATS FINANCIERS



RÉSULTATS DE L'EXERCICE T1-2024



COFACE PUBLIE UN RÉSULTAT NET DE 68,4M€ AU T1-24, EN HAUSSE DE 11,9%

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre : 464 M€, en baisse de -1,6% à périmètre et taux de change constants

- › L'assurance-crédit diminue de -3,3%, la croissance de l'activité client est nulle sur le début d'année après un second semestre 2023 négatif
- › La rétention client est à un niveau élevé (93,8%) mais est en baisse par rapport aux records; l'effet prix reste négatif (-1,3%), en ligne avec les tendances historiques
- › Croissance à deux chiffres des services d'informations (+21,6% à taux de change constant) ; l'affacturage baisse de -6,3%

Ratio de sinistralité net à 35,8%, en amélioration de 4,9 ppts ; ratio combiné net à 63,1%,

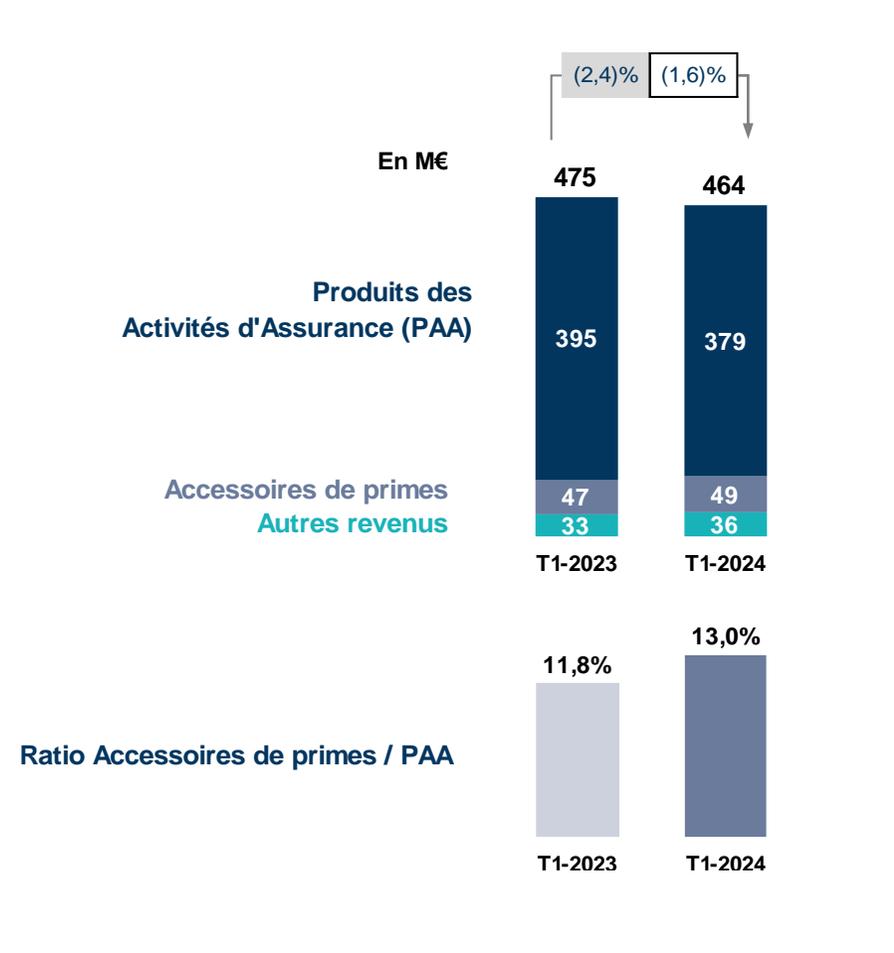
- › Ratio brut de sinistralité à 33,2%, en amélioration de 7,5 ppts avec un niveau de provisionnement stable et de relâchement de réserves élevé
- › Ratio de coûts net en hausse de 1,6 ppt à 27,3% reflétant des revenus en baisse et un meilleur mix produit alors que les investissements se poursuivent

Résultat net (part du groupe) de 68,4 M€, en hausse de +11,9% vs T1-23 ; et RoATE¹ annualisé à 14,8%

Au 1er trimestre 2024, Coface réalise un bon début d'année en ligne avec son plan stratégique Power the Core, avec une bonne croissance des services, tout en continuant à investir

¹ RoATE = Rentabilité moyenne des fonds propres tangibles

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 1,6%, SERVICES EN HAUSSE DE +6,5%



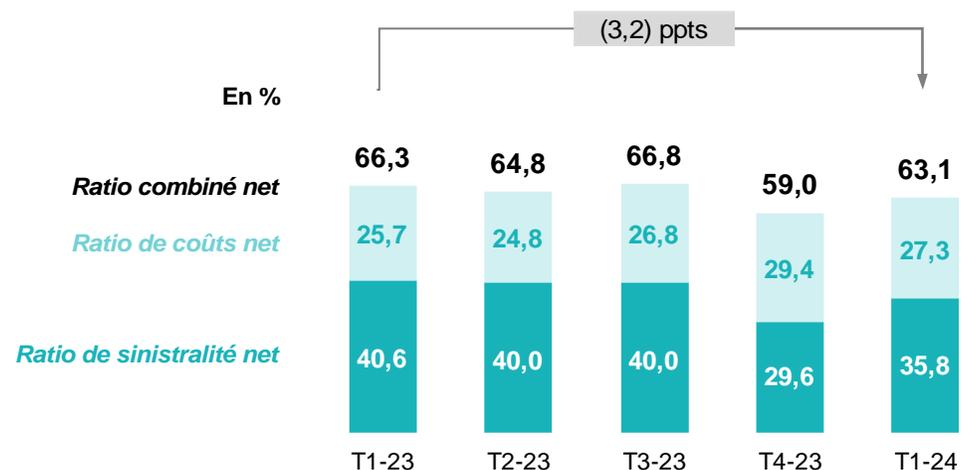
Chiffres d'affaires en baisse de -1,6% vs T1-23 à change et périmètre constant

- › Les primes d'assurance-crédit * diminuent de -3,3% à change constant. L'activité client est à zéro après deux trimestres de baisses.
- › Les autres revenus sont en hausse de +6,5% vs T1-23 à change et périmètre constants :
 - › La croissance des services d'information en hausse de +21,6%
 - › Les revenus liés au recouvrement sont en hausse de +24,1% (partant d'une base basse)
 - › L'affacturage est en baisse de -6,3%
- › Les accessoires de primes sont en hausse de +7,3% à change constant

* Intégrant la Caution et le Single Risk

V% V% ex. FX

RATIO COMBINÉ EN AMÉLIORATION À 63,1%



- › Le ratio combiné net s'améliore à 63,1% (vs 66,3% au T1-23) reflétant l'amélioration du ratio de sinistres
- › Le ratio de coûts est en hausse de 1,6 ppt vs T1-23 avec une bonne discipline en matière de coûts face au ralentissement de la croissance des revenus et la poursuite des investissements
- › Le ratio de sinistres net au T1-23 s'améliore de 4,9 ppt vs T1-23
- › Le ratio combiné net au T1-24 augmente de 4,1 ppt par rapport au trimestre précédent qui a bénéficié d'importantes reprises partielles de réserves sur un grand sinistre en Amérique latine

RÉSULTAT NET AU T1-2024 À 68,4 M€, EN HAUSSE DE +11,9%

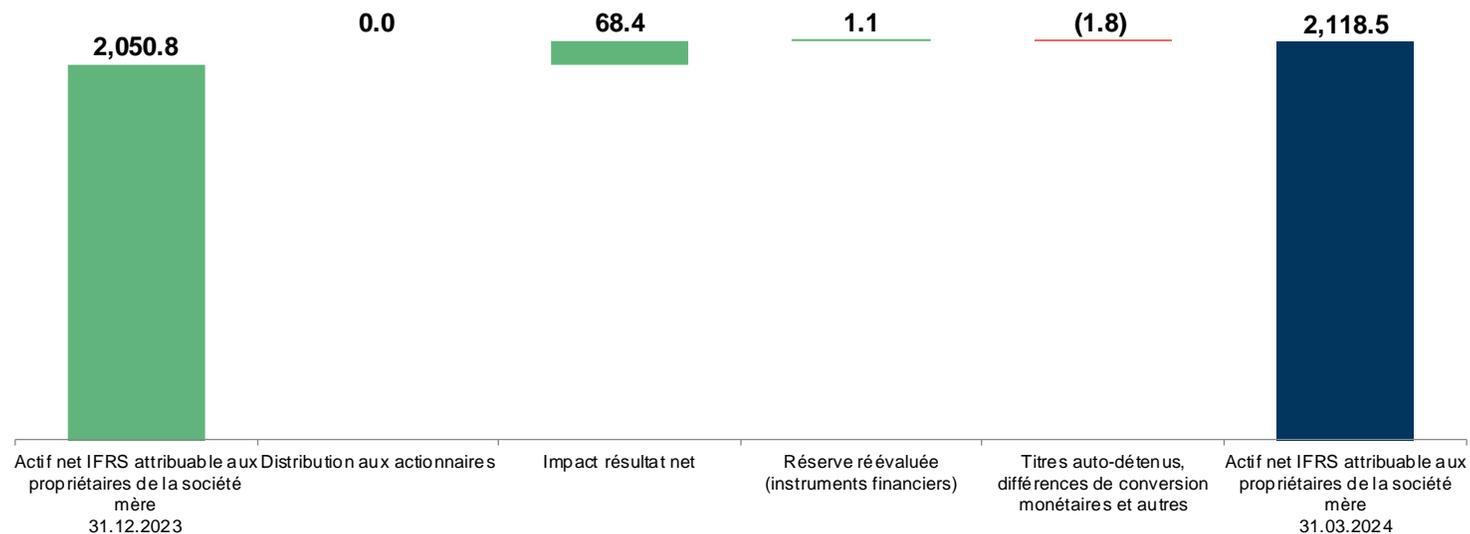
<i>Éléments du compte de résultat - en M€</i>	T1-23	T1-24
Résultat opérationnel courant	90,4	106,8
Autres revenus & charges opérationnels	(0,3)	(0,1)
Résultat opérationnel	90,0	106,8
Charges de financement	(7,9)	(12,6)
Impôts sur les résultats	(20,9)	(25,7)
<i>Taux d'imposition</i>	<i>25%</i>	<i>27%</i>
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,0)	(0,1)
Résultat net (part du groupe)	61,2	68,4

- › Primes nettes acquises en hausse de +3,6% à 227 M€
- › Résultat opérationnel en hausse +18,6%
- › Taux d'imposition à 27% (vs. 25% au T1-23)
- › Résultat net en hausse de +11,9% à 68,4 M€

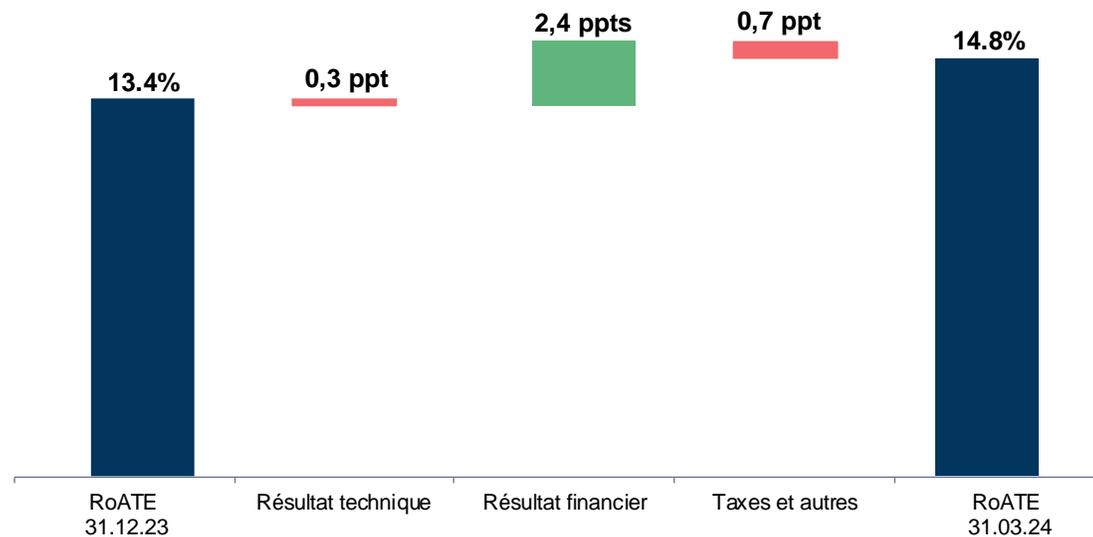
LE ROATE S'ÉTABLIT À 14,8%, EN HAUSSE DE 1,4 POINT

Variation des capitaux propres

En M€



Retour sur capitaux propres tangibles moyen (RoATE)



POINTS IMPORTANTS & PERSPECTIVES

Coface affiche à nouveau de bons résultats dans une économie en ralentissement

- › Le ratio combiné est à 63,1%
- › Les revenus des investissements, nets des charges financières d'assurance, deviennent positifs
- › Le retour sur fonds propres tangibles moyens est à 14,8%

La stratégie de diversification commence à porter ses fruits :

- › La forte croissance des services (ventes d'informations, recouvrement de créances) compense une partie du déclin des activités d'assurance-crédit
- › La croissance de la vente d'informations fait plus que financer les investissements dans ce domaine

Au 1^{er} trimestre 2024, Coface réalise un bon début d'année en ligne avec son plan stratégique *Power the Core*

RÉSULTATS FINANCIERS



PERFORMANCE DE L'ACTION



STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT AU 30 AVRIL 2024

COFACE SA

est une société anonyme à conseil d'administration, de droit français

Les actions Coface

sont cotées sur le marché réglementé d'Euronext Paris (Compartiment A) sous le titre "COFA"

CAPITAL SOCIAL

au 30 avril 2023

300 359 584 €

divisés en

150 179 792 actions

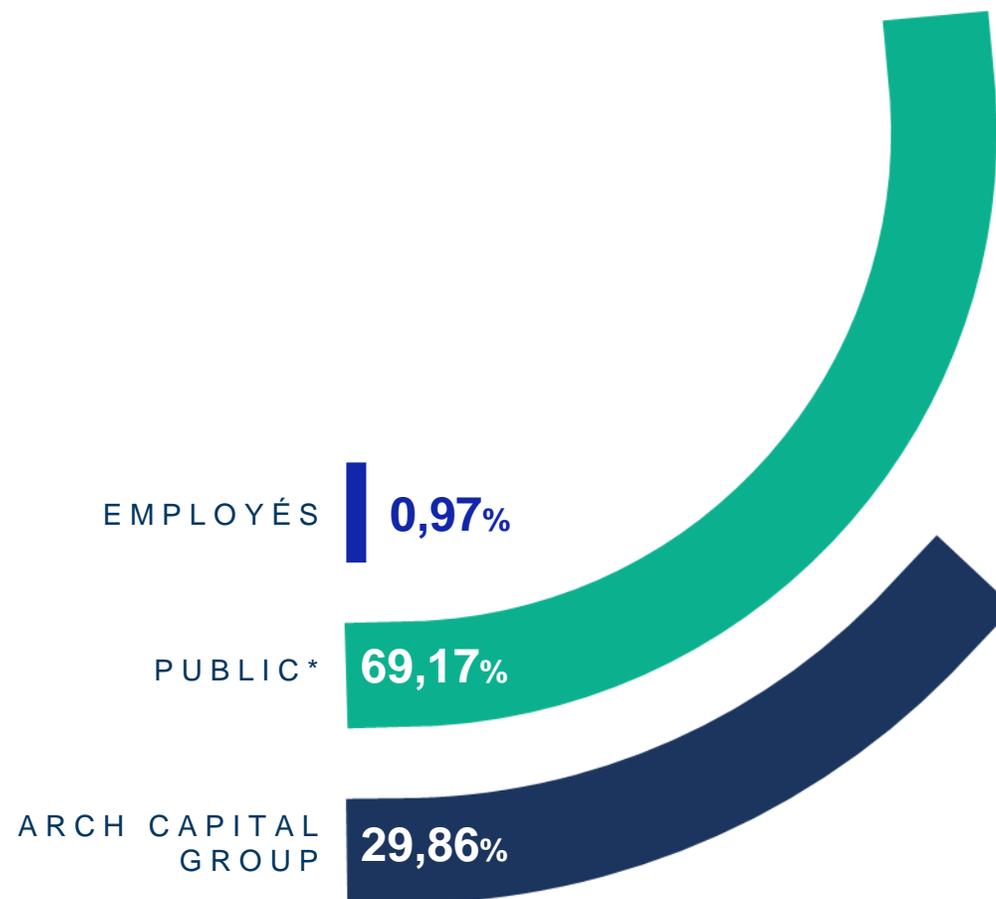
toutes de même catégorie, intégralement libérées et souscrites

DISTRIBUTION GÉOGRAPHIQUE**

- 29% USA & Canada
- 22% Royaume-Uni
- 20% France
- 18% Allemagne
- 4% Europe (autres)
- 4% Norvège
- 3% Reste du monde

Le top 5 des actionnaires (hors Arch) concentre 22,8% du capital de Coface.

Les particuliers représentent 13% de l'actionariat.



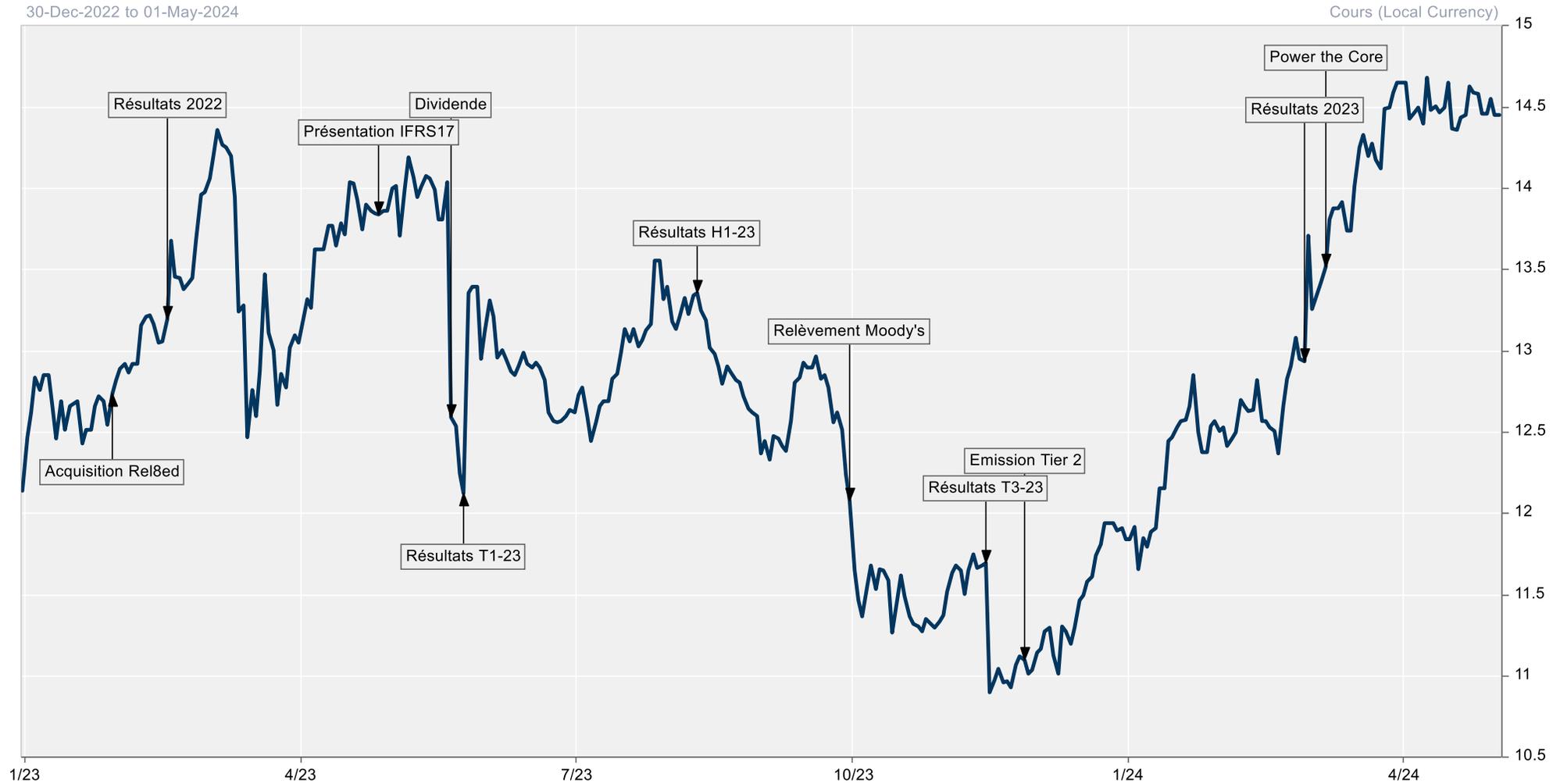
* Au 30 avril 2024 : y compris 752 291 actions auto détenues dans le cadre du Programme de rachat soit 0,50% (dont 84 004 actions du Contrat de Liquidité (0,06%) et 668 287 actions de transactions sur actions propres (0,44%))

** Répartition géographique des actionnaires minoritaires (excl. Arch) – Source : étude d'actionariat réalisée au 31 mars 2024

COURS DE BOURSE

Coface SA

30-Dec-2022 to 01-May-2024



Source: FactSet Prices

4

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

DELOITTE
MAZARS



5

PRÉSENTATION DES TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

BERNARDO SANCHEZ INCERA
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



GOVERNANCE DE COFACE SA EN 2023

ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE DES
ACTIONNAIRES

Nomme et révoque

CONSEIL
D'ADMINISTRATION

Nomme et révoque

Comité des comptes et de l'audit

Comité des risques

Comité des nominations, des
rémunérations et de la RSE

DIRECTEUR
GÉNÉRAL

Comité de direction générale

Comité exécutif

Le référentiel de la gouvernance COFACE SA : le code Afep-Medef

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 31/12/2023

Conseil d'administration

Président (indépendant)



Bernardo SANCHEZ INCERA
Age : 63
› Administrateur

Administrateurs indépendants



Isabelle LAFORGUE
Age : 43
› Directrice Digital,
› Transformation & Innovation
AstraZeneca France



Laetitia LEONARD-REUTER
Age : 48
› CFO
Generali France



Nathalie LOMON
Age : 52
› Administratrice
Exclusive Networks



Sharon MACBEATH
Age : 54
› Directeur des ressources
humaines
Hermès International



Laurent MUSY
Age : 57
› Président directeur général
Armacell (depuis 1^{er} avril 2024)

Administrateurs non- indépendants*



Janice ENGLSBE
Age: 55
› Executive VP & Chief Risk Officer
Arch



Chris HOVEY
Age: 57
› Directeur des opérations
Arch



David GANSBERG
Age: 51
› DG de l'activité de prêt
hypothécaire
Arch



Nicolas PAPADOPOULO
Age: 61
› Président & directeur
de la souscription
Arch

* Représentant Arch Capital Group Ltd.

Chiffres clés

10

administrateurs

Président

Indépendant

60%

Administrateurs
indépendants

50%

Administratrice

50%

Administrateurs
étrangers

100%

Des comités présidés
par des femmes

COMITÉ DES COMPTES ET DE L'AUDIT

- › 3 membres : 2 indépendants dont le président
 - › Laetitia Leonard-Reuter (prés.)
 - › Isabelle Laforgue
 - › David Gansberg

COMITÉ DES RISQUES

- › 4 membres : 3 indépendants dont le président
 - › Nathalie Lomon (prés.)
 - › Isabelle Laforgue
 - › Laurent Musy
 - › Janice Englesbe

COMITÉ DES NOMINATIONS, DES RÉMUNÉRATIONS ET DE LA RSE

- › 3 membres : 2 indépendants dont le président
 - › Sharon MacBeath (prés.)
 - › Bernardo Sanchez Incera
 - › Nicolas Papadopoulos

ACTIVITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN 2023

MISSIONS

Déterminer les orientations de l'activité de la société et veiller à leur mise en œuvre

FONCTIONNEMENT

RÉUNIONS :
9 SÉANCES DE TRAVAIL
EN 2023*

**TAUX D'ASSIDUITÉ
MOYEN :**
90 %

PRINCIPAUX TRAVAUX EN 2023

- › EXAMEN ET ARRÊTÉ DES COMPTES ANNUELS SOCIAUX ET CONSOLIDÉS 2022 - EXAMEN DES COMPTES TRIMESTRIELS ET SEMESTRIELS
- › APPROBATION DU BUDGET 2024
- › INTRODUCTION AUX COMPTES SOUS NORME IFRS 17
- › MODIFICATION DU RÈGLEMENT INTÉRIEUR DU CONSEIL
- › SOLVABILITÉ II : APPROBATION DE L'ENSEMBLE DES POLITIQUES ÉCRITES
- › APPÉTIT AU RISQUE
- › RAPPORTS RÉGLEMENTAIRES : ORSA, SFCR, RSR, RAPPORTS ACTUARIELS
- › AUTOÉVALUATION DES TRAVAUX DU CONSEIL
- › EXAMEN DE L'INDÉPENDANCE DES ADMINISTRATEURS
- › PLAN DE *LONG TERM INCENTIVE* « LTIP 2023 »
- › PROGRAMME DE LIQUIDITÉ
- › POLITIQUE GÉNÉRALE DE RÉMUNÉRATION 2023
- › AUTORISATION ANNUELLE D'ÉMETTRE DES CAUTIONS POUR LE FINANCEMENT DE L'ACTIVITÉ D'AFFACTURAGE
- › AUTORISATION DE PROCÉDER À UNE ÉMISSION OBLIGATAIRE SUBORDONNÉE
- › ENQUÊTE DE PERCEPTION DES MARCHÉS

ACTIVITÉ DU COMITÉ DES COMPTES ET DE L'AUDIT EN 2023

MISSIONS

- › SUIVI DU PROCESSUS D'ÉLABORATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE
- › SUIVI DU CONTRÔLE LÉGAL DES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- › SUIVI DE L'INDÉPENDANCE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET RESPECT DE LA DÉONTOLOGIE
- › SÉLECTION ET RENOUVELLEMENT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- › APPROBATION DE LA FOURNITURE PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE SERVICES NON LIÉS À LA CERTIFICATION DES COMPTES
- › MISSIONS RELATIVES AU CONTRÔLE INTERNE : ORGANISATION DE LA DIRECTION DE L'AUDIT, EXAMEN DU PLAN D'AUDIT ET DES RECOMMANDATIONS FORMULÉES PAR CETTE DIRECTION

FONCTIONNEMENT

COMPOSITION :

3 MEMBRES, DONT 2 ADMINISTRATEURS INDÉPENDANTS

IL EST PRÉSIDÉ PAR LAËTITIA LEONARD-REUTER, ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT

RÉUNIONS :

5 SÉANCES DE TRAVAIL EN 2023

TAUX D'ASSIDUITÉ MOYEN :

100%

PRINCIPAUX TRAVAUX EN 2023

- › EXAMEN DES COMPTES ANNUELS ET CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE 2022
- › EXAMEN DES COMPTES TRIMESTRIELS ET SEMESTRIELS POUR L'EXERCICE 2023
- › PROJET D'ÉMISSION OBLIGATAIRE SUBORDONNÉE
- › REVUE DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
- › EXAMEN DU BUDGET 2024
- › EXAMEN ET APPROBATION DU PLAN D'AUDIT 2024
- › POINTS RÉGULIERS SUR L'ACTIVITÉ D'AUDIT
- › REVUE DES SERVICES RENDUS PAR LES AUDITEURS AUTRES QUE LA CERTIFICATION DES COMPTES

ACTIVITÉ DU COMITÉ DES RISQUES EN 2023

MISSIONS

- › EFFICACITÉ DES SYSTÈMES DE GESTION DES RISQUES (CARTOGRAPHIE, RISQUES MAJEURS AU PASSIF ET À L'ACTIF, ORSA, APPÉTENCE AU RISQUE..)
- › EXAMEN DES RAPPORTS RÉGLEMENTAIRES RELATIFS À LA SOCIÉTÉ
- › SUIVI DES ÉVOLUTIONS RÉGLEMENTAIRES AYANT UN IMPACT SUR LA SOLVABILITÉ ET LA GOUVERNANCE DU GROUPE
- › SUIVI CONTINU DE L'ACTIVITÉ CONFORMITÉ
- › SUIVI DU BESOIN EN CAPITAL DU GROUPE
- › MISE EN PLACE DES CONTRÔLES OPÉRATIONNELS DE NIVEAU 1 ET NIVEAU 2

FONCTIONNEMENT

COMPOSITION :
4 MEMBRES, DONT 3
ADMINISTRATEURS INDÉPENDANTS

IL EST PRÉSIDÉ PAR NATHALIE LOMON,
ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT

RÉUNIONS :
5 SÉANCES DE TRAVAIL EN 2023

TAUX D'ASSIDUITÉ MOYEN :
100%

PRINCIPAUX TRAVAUX EN 2023

- › CARTOGRAPHIE GLOBALE DES RISQUES
- › POLITIQUES ÉCRITES
- › INDICATEURS D'APPÉTENCE AU RISQUE
- › RAPPORTS RÉGLEMENTAIRES : ORSA, RSR ET SFCR ET RAPPORT DU CONTRÔLE INTERNE RELATIF À LA LUTTE ANTI-BLANCHIMENT
- › SUIVI RÉGULIER DE L'ACTIVITÉ DE CONFORMITÉ
- › RAPPORTS ACTUARIELS
- › CYBER RÉSILIENCE
- › REVUE DES PLUS LARGES EXPOSITIONS EN MATIÈRE DE RISQUE

ACTIVITÉ DU COMITÉ DES NOMINATIONS, DES RÉMUNÉRATIONS ET DE LA RSE EN 2023

MISSIONS

- › MODALITÉS DE RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX
- › NOMINATION DES MANDATAIRES SOCIAUX
- › ETABLISSEMENT ET GESTION D'UN PLAN DE SUCCESSION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS DE LA SOCIÉTÉ
- › EXAMEN, ÉLABORATION, MISE EN ŒUVRE ET SUIVI STRATÉGIQUE RSE

FONCTIONNEMENT

COMPOSITION :
3 MEMBRES, DONT 2
ADMINISTRATEURS INDÉPENDANTS

IL EST PRÉSIDÉ PAR SHARON
MACBEATH, ADMINISTRATEUR
INDÉPENDANT

RÉUNIONS :
5 SÉANCES DE TRAVAIL EN 2023

TAUX D'ASSIDUITÉ MOYEN :
100%

PRINCIPAUX TRAVAUX EN 2023

- › POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX AU TITRE DE L'EXERCICE 2023
- › RÉMUNÉRATION VERSÉE AU DIRECTEUR GÉNÉRAL AU TITRE DE L'EXERCICE 2022
- › EXAMEN D'UN *LONG TERM INCENTIVE PLAN* 2023
- › LIVRAISON DU PLAN LTIP 2020
- › PLANS DE SUCCESSION (Y COMPRIS CELUI DU COMITÉ EXÉCUTIF)
- › POLITIQUE GLOBALE DE RÉMUNÉRATION 2023
- › LES ACTIONS MISES EN ŒUVRE PAR LA DRH
- › RENOUVELLEMENT DU MANDAT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL ET POLITIQUE DE REMUNERATION AU TITRE DE L'EXERCICE 2024
- › STRATÉGIE EN MATIÈRE DE RSE
- › MISE EN ŒUVRE DE LA CSRD
- › PLAN DE REDUCTION DES ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE

ÉVALUATION DES TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES COMITÉS SPÉCIALISÉS

MÉTHODOLOGIE

L'évaluation des travaux du conseil d'administration et de ses comités spécialisés a été menée sur la base d'un questionnaire portant sur les domaines suivants :

- › l'organisation, le fonctionnement et la composition du conseil ;
- › la qualité de l'information donnée au conseil ;
- › la qualité des discussions ;
- › la composition et le fonctionnement des comités spécialisés ;
- › les interactions entre administrateurs et avec le directeur général ;
- › la contribution individuelle de chaque membre du conseil.

BILAN

La performance générale du conseil est jugée satisfaisante ou très satisfaisante quant à l'organisation du conseil et de ses travaux, la qualité de la documentation transmise, l'implication et la compétence des administrateurs, leur esprit collaboratif, les réponses obtenues de la Société à leurs questions et la relation de confiance avec le président et le directeur général. De la même manière, l'activité des comités spécialisés est jugée très utile.

Principale piste d'amélioration retenue pour 2024 :

- › Accorder une plus grande place aux sujets suivants : la RSE, les process opérationnels, les présentations faites par les responsables de région, la politique des ressources humaines.

6

RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX

BERNARDO SANCHEZ INCERA
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



RÉMUNÉRATION TOTALE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL DUE AU TITRE DE L'EXERCICE 2023

- Rémunération fixe : 750 K€

- Rémunération variable annuelle : 1.259.102 €

Ce montant résulte de la surperformance des objectifs financiers et managériaux, atteints à hauteur de 167,88%.

Le versement de 30 % de la rémunération variable annuelle est différé *

- Rémunération variable long terme (attribution gratuite d'actions) :

→ 75 000 actions de performance dans le cadre du plan 2023 (montant évalué à 965 000 € à la date d'attribution**)

→ La rémunération totale versée au titre de 2023 reflète à hauteur de 75% des critères de performance.

*La rémunération différée n'est pas versée en cas de perte observée à la date de versement ou de révocation pour faute grave ou lourde

** Valorisation à 12,8645 € (montant évalué sur la moyenne des 20 cours d'ouverture de bourse précédent le CA du 16 février 2023)

RÉMUNÉRATION TOTALE CIBLE 2024 DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

SOUMISE À APPROBATION DE L'AG DU 16 MAI 2024

- **Rémunération fixe: 980 K€** dans le cadre du renouvellement du mandat
- **Rémunération variable annuelle cible : 980 K€**
 - Cible : 100% de la rémunération fixe, soit **980 K€ à 100% d'atteinte des objectifs** fixés pour la période (60% d'objectifs financiers et 40% d'objectifs stratégiques et managériaux)
 - Amplitude : **de 0 à 170% de la rémunération fixe**
 - Modalités de versement : 30 % de la rémunération variable annuelle est différé et versé pour 50% en N+2 et 50% en N+3. La rémunération différée n'est pas versée en cas de perte observée à la date de versement ou de révocation pour faute grave ou lourde
- **Rémunération variable long terme (attribution gratuite d'actions) soumise à des conditions de performance à hauteur de 170% de la rémunération fixe, représentant 131 605 actions à la date d'attribution**
- **La rémunération globale cible repose à hauteur de 73 % sur des critères de performance**

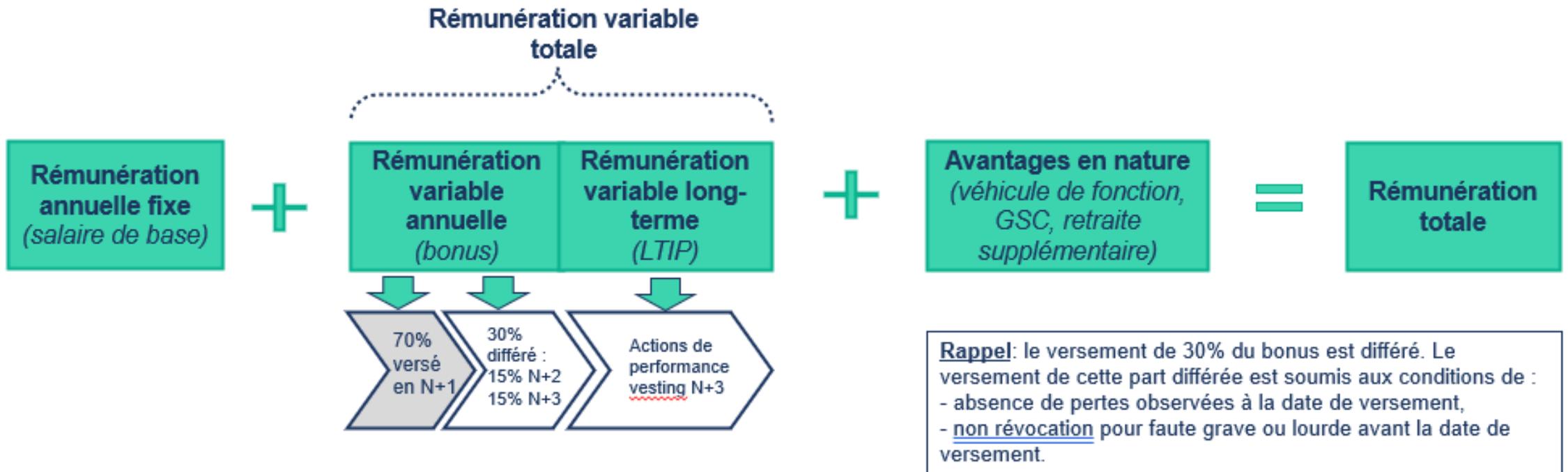
REMUNERATION VARIABLE LONG TERME 2024

CRITERES*	POIDS
Bénéfice net par action au 31/12/2026	35%
Performance relative de l'action Coface mesurée par le "Total Shareholder return" (TSR) de COFACE SA comparée à la performance des sociétés composant l'indice Euro Stoxx d'assurance au 31 décembre 2026	35%
Proportion de femmes dans le senior management de Coface (Top 200) au 31 décembre 2026	15%
Réduction des émissions du portefeuille d'investissements au 31 décembre 2026	15%

() Le pourcentage d'achèvement peut varier de 80% à 120% pour chaque critère et une compensation entre les critères est possible. En tout état de cause, ce mécanisme ne peut pas mener à l'acquisition de plus de 100% du nombre des actions attribuées. De plus, aucune compensation n'est possible pour un critère dont le taux d'atteinte est inférieur à 80%*

STRUCTURE DE LA RÉMUNÉRATION 2024 DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

SYNTHÈSE DE LA RÉMUNÉRATION TOTALE DE M. XAVIER DURAND



RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX NON EXECUTIFS AU TITRE DE 2023

- › Le président du conseil d'administration, M. Bernardo Sanchez Incera, administrateur indépendant, perçoit une rémunération annuelle forfaitaire d'un montant de 180 000 €.

Au titre de l'année 2023, la rémunération des administrateurs est répartie comme suit entre le conseil d'administration et ses comités spécialisés :

		Part fixe (par an, prorata temporis de la durée du mandat)	Part variable (par séance et plafonnée*)
Conseil d'administration	Membres	8 000 €	3 000 €
Comité des comptes et de l'audit	Président	17 000 €	3 000 €
	Membres	5 000 €	2 000 €
Comité des risques	Président	17 000 €	3 000 €
	Membres	5 000 €	2 000 €
Comité des nominations, des rémunérations et de la RSE	Président	8 000 €	3 000 €
	Membres	3 000 €	2 000 €

* Plafonnée: - à six séances pour le Conseil d'administration, le Comité des comptes & de l'audit et le Comité des risques.
- à cinq séances pour le Comité des nominations, des rémunérations et de la RSE.

Éléments dus au titre de 2023

Mandataires sociaux non dirigeants	Montants dus au titre de l'exercice 2023
Janice Englesbe	41 000
David Gansberg	41 000
Chris Hovey	26 000
Isabelle Laforgue	56 000
Laetitia Léonard-Reuter	58 000
Nathalie Lomon	58 000
Sharon MacBeath	49 000
Laurent Musy	41 000
Nicolas Papadopoulo	39 000
Total	409 000

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX NON EXECUTIFS AU TITRE DE 2024

- › La politique de rémunération du président du conseil d'administration, M. Bernardo Sanchez Incera, administrateur indépendant, reste inchangée, i.e. une rémunération annuelle forfaitaire d'un montant de 180 000 €.

- › La rémunération des membres et du président du comité des nominations, des rémunérations et de la RSE est alignée avec celle des membres des autres comités :
 - › Président :
 - Part fixe : 17 000 euros par an (*prorata temporis* de la durée du mandat)
 - Part variable : 3 000 euros par réunion, plafonnée à cinq réunions

 - › Membres :
 - Part fixe : 5 000 euros par an (*prorata temporis* de la durée du mandat)
 - Part variable : 2 000 euros par réunion, plafonnée à cinq réunions

- › La rémunération des administrateurs, des membres et des présidents des autres comités reste inchangée.

7

PRÉSENTATION DES 21 RÉSOLUTIONS

CAROLE LYTTON
SECRÉTAIRE DU BUREAU DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE



PRÉSENTATION DES RÉSOLUTIONS

12 RÉSOLUTIONS
À CARACTÈRE
ORDINAIRE



1^{ère} ET 2^{ème} RÉSOLUTIONS

1^{ère} RÉSOLUTION

Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2023

Résultat net : 208,001 M€

2^{ème} RÉSOLUTION

Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2023

Résultat net (part du groupe) : 240,500 M€

3^{ème} RÉSOLUTION

3^{ème} RÉSOLUTION

Affectation du résultat 2023 et mise en paiement du dividende :

Versement aux actionnaires d'un montant de 193 708 957 € soit un dividende de **1,30 € par action**

- Détachement du dividende : **22 mai 2024**
- Mise en paiement : **24 mai 2024**

4^{ème} RÉSOLUTION

4^{ème} RÉSOLUTION

Autorisation au conseil d'administration en vue d'opérer sur les actions de la Société

Exemples possibles de rachat :

- Favoriser la liquidité et animer le marché des titres dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de services d'investissement.
- Attribuer aux mandataires sociaux et aux salariés des actions dans le cadre de plan d'attribution d'actions, de plans d'épargne salariale ou toute autre forme d'allocation d'actions aux membres du personnel.
- À titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe.
Limite : 10 % du nombre d'actions composant le capital social
Durée : 18 mois

A noter que le conseil s'interdit de faire usage de cette autorisation à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société.

5^{ème} RÉSOLUTION

5^{ème} RÉSOLUTION

Approbation du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés visés par les articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce

- › Aucune nouvelle convention autorisée au cours de l'exercice 2023

6^{ème}, 7^{ème} ET 8^{ème} RÉSOLUTIONS

6^{ème} RÉSOLUTION

Approbation des informations mentionnées au I de l'article L.22-10-9 du Code de commerce relatives à la rémunération des mandataires sociaux non dirigeants en application de l'article L.22-10-34 I du Code de commerce

7^{ème} RÉSOLUTION

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, ou attribués au titre du même exercice à Bernardo Sanchez Incera, président du conseil d'administration, en application de l'article L.22-10-34 II du Code de commerce

8^{ème} RÉSOLUTION

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, ou attribués au titre du même exercice à Xavier Durand, directeur général, en application de l'article L.22-10-34 II du Code de commerce

9^{ème}, 10^{ème} ET 11^{ème} RÉSOLUTIONS

9^{ème} RÉSOLUTION

Approbation de la politique de rémunération applicable aux membres du conseil d'administration, en application de l'article L.22-10-8 du Code de commerce

10^{ème} RÉSOLUTION

Approbation de la politique de rémunération applicable au Président du conseil d'administration, en application de l'article L.22-10-8 du Code de commerce

11^{ème} RÉSOLUTION

Approbation de la politique de rémunération applicable au Directeur général, en application de l'article L.22-10-8 du Code du commerce

12^{ème} RÉSOLUTION

12^{ème} RÉSOLUTION

Nomination d'un auditeur des informations en matière de durabilité

- › Nomination de la société Deloitte & Associés, en qualité d'auditeur en charge de la certification des informations en matière de durabilité, pour une durée d'un exercice, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

PRÉSENTATION DES RÉSOLUTIONS

9 RÉSOLUTIONS À CARACTÈRE EXTRAORDINAIRE



13^{ème} RÉSOLUTION

13^{ème} RÉSOLUTION

Autorisation au conseil d'administration en vue de réduire le capital social de la Société par annulation des actions détenues en propre

- › **Annulation possible dans la limite de 10% du capital social, par période de 24 mois**
- › **Durée : 26 mois**

14^{ème} RÉSOLUTION

14^{ème} RÉSOLUTION

Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes ou toute autre somme dont la capitalisation serait admise

Plafond : 75 M€, soit 25% du capital social

Durée : 26 mois

Délégation non utilisable en période d'offre publique

15^{ème} RÉSOLUTION

15^{ème} RÉSOLUTION

Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre

Plafond : 115 M€, soit 38% du capital social - plafond nominal global pour les augmentations de capital

Durée : 26 mois

Délégation non utilisable en période d'offre publique

16^{ème} RÉSOLUTION

16^{ème} RÉSOLUTION

Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, dans le cadre d'offres au public autres que celles visées au 1 de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier

Plafond : 29 M€, soit 9,5% du capital social – Plafond commun avec les 17^{ème} et 18^{ème} résolutions.

Durée : 26 mois

Délégation non utilisable en période d'offre publique

17^{ème} RÉSOLUTION

17^{ème} RÉSOLUTION

Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, dans le cadre d'offres au public visées au 1 de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier

Plafond : 29 M€, soit 9,5% du capital social

Durée : 26 mois

Délégation non utilisable en période d'offre publique

18^{ème} RÉSOLUTION

18^{ème} RÉSOLUTION

Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, en rémunération d'apports en nature

Plafond : 29 M€, soit 9,5% du capital social

Durée : 26 mois

Délégation non utilisable en période d'offre publique

19^{ème} RÉSOLUTION

19^{ème} RÉSOLUTION

Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription par émission d'actions de la Société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise

→ Délégation destinée à permettre de développer l'actionnariat salarié en France au profit des adhérents à un plan d'épargne d'entreprise

Plafond : 3,2 M€

- › Imputation sur le plafond nominal global de la 15^{ème} résolution
- › Plafond commun avec celui de la 20^{ème} résolution

Durée : 26 mois

20^{ème} RÉSOLUTION

20^{ème} RÉSOLUTION

Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée

→ Délégation destinée à permettre de développer l'actionnariat salarié direct au profit des salariés de la société et des sociétés liées ayant leur siège social hors de France

Plafond : 3,2 M€

- › Imputation sur le plafond nominal global de la 15^{ème} résolution
- › Plafond commun avec celui de la 19^{ème} résolution

Durée : 18 mois

21^{ème} RÉSOLUTION

Pouvoirs pour l'accomplissement de formalités

21^{ème}
RÉSOLUTION



QUESTIONS ET RÉPONSES



VOTE DES RÉSOLUTIONS



RÉSULTAT DES VOTES





8

CLÔTURE

BERNARDO SANCHEZ INCERA
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

XAVIER DURAND
DIRECTEUR GÉNÉRAL

