

Euler Hermes affiche un résultat solide au titre du premier semestre de l'année 2013

- Le chiffre d'affaires augmente de 5,3% par rapport au premier semestre 2012 et atteint 1 252,7 millions d'euros
- Niveau record pour le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2013 : 633,4 millions d'euros
- Le résultat opérationnel s'accroît de 6,2% et s'élève à 253,4 millions d'euros
- Le résultat net atteint 166,4 millions d'euros, en hausse de 2,4 %

**PARIS – LE 24 JUILLET 2013** – « Euler Hermes continue sur sa lancée », déclare Wilfried Verstraete, le Président du Directoire du Groupe. « Le chiffre d'affaires est en hausse de 5,3% par rapport à l'an passé et le résultat opérationnel augmente de 6,2%, ce qui représente une performance considérable si l'on considère les conditions économiques actuelles. Notre gestion proactive du risque, avec un suivi spécifique par pays et par secteurs d'activité, se conjugue efficacement avec notre capacité à conquérir de nouveaux marchés pour tenir le cap de la croissance et afficher des bénéfices trimestre après trimestre ».

**I. Résultats pour les six premiers mois de l'année 2013**

**A. Chiffres clés**

Eléments du compte de résultat <i>millions d'euros</i>	30 juin 2013	30 juin 2012 <small>(après application d'IAS 19 révisé)</small>	30 juin 2012 <small>(publié)</small>	Variation vs. 30 juin 2012*	
Primes brutes acquises	1 044,6	990,1	990,1	54,5	5,5%
Accessoires de primes	208,2	199,8	199,8	8,4	4,2%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>1 252,7</b>	<b>1 189,8</b>	<b>1 189,8</b>	62,9	5,3%
Résultat technique net	166,9	174,2	172,6	-7,3	-4,2%
Produits financiers nets de charges	57,3	67,6	67,6	-10,2	-15,1%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>224,3</b>	<b>241,8</b>	<b>240,2</b>	-17,5	-7,2%
Autres charges opérationnelles	29,1	-3,1	-3,1	32,2	N/A
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>253,4</b>	<b>238,7</b>	<b>237,1</b>	14,7	6,2%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>166,4</b>	<b>162,5</b>	<b>161,4</b>	3,9	2,4%
Ratio des sinistres net	52,5%	51,3%	51,3%	1,2	pt
Ratio des coûts net	23,9%	21,6%	21,8%	2,3	pts
Ratio combiné net	76,4%	72,8%	73,1%	3,5	pts

\*variation avec 30 juin 2012 après application d'IAS 19 révisé

Eléments du bilan <i>millions d'euros</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012 <small>(après application IAS 19 révisé)</small>	31 décembre 2012 <small>(publié)</small>	Variation vs. 31 décembre 2012*	
Total actif consolidé	6 067,6	6 077,1	6 064,2	-9,5	-0,2%
Capitaux propres du groupe	2 295,8	2 345,2	2 466,7	-49,4	-2,1%
Total dettes financières	386,8	389,7	389,7	-3,0	-0,8%

\*variation avec 31 décembre 2012 après application d'IAS 19 révisé

La révision de la norme IAS 19, notamment la suppression du corridor sur les provisions de retraites, a un impact négatif de 121,5 millions d'euros sur les capitaux propres au 31 décembre 2012.

Après révision d'IAS 19, les capitaux propres ont baissé de 49,4 millions d'euros. Cette diminution s'explique principalement par le paiement du dividende de 176,0 millions d'euros décidé lors de l'Assemblée Générale du 24 mai 2013 et par l'impact négatif de la réévaluation du portefeuille obligataire, partiellement compensés par le résultat net positif de 166,4 millions d'euros.

## B. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires atteint 1,25 milliard d'euros, en hausse de 5,3% sur le semestre et 6,1% à taux de change constants.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires enregistre un niveau record de 633 millions d'euros.

<b>Chiffre d'affaires</b> <i>millions d'euros</i>	<b>30 juin</b> <b>2013</b>	<b>30 juin 2012</b> <i>(après application d'IAS 19 révisé)</i>	<b>Variation</b> <b>%</b>	<b>30 juin 2012</b> <i>(après application d'IAS 19 révisé) (1)</i>	<b>Variation</b> <b>%</b>
<b>Régions</b>					
Allemagne-Autriche-Suisse	399,5	387,2	3,2%	386,7	3,3%
France	206,5	212,1	-2,6%	212,1	-2,6%
Europe du Nord	273,6	258,6	5,8%	256,1	6,9%
Pays Méditerranéens et Afrique	152,0	161,4	-5,9%	142,7	6,5%
Amérique	139,0	127,4	9,1%	123,2	12,9%
Asie Pacifique	47,5	38,2	24,1%	36,8	29,0%
EH Réassurance + Autres (2)	34,6	4,9	N/A	23,4	N/A
<b>Euler Hermes</b>	<b>1 252,7</b>	<b>1 189,8</b>	<b>5,3%</b>	<b>1 180,9</b>	<b>6,1%</b>

Contribution région: après éliminations intra régions & avant éliminations inter régions

(1) Pro forma avec Espagne et Amérique Latine transférés à EH Réassurance et à taux de change constants

(2) EH Réassurance. + entités groupe + éliminations inter-regions

A l'instar de l'exercice 2012, les principaux contributeurs à la croissance du chiffre d'affaires du premier semestre de l'année 2013 sont l'Asie, l'Amérique et le Moyen-Orient. Nous observons également une reprise sur les marchés traditionnels. Après deux années où les revenus ont stagné, l'Allemagne affiche désormais une croissance de 3%.

La croissance est à nouveau portée par une nouvelle production élevée et un taux de rétention record de 92%. La demande reste importante pour l'assurance-crédit tant sur les marchés traditionnels, où la sensibilité au risque s'accroît à mesure que les défaillances d'entreprise se multiplient, que sur les marchés en croissance où les sociétés utilisent l'assurance-crédit pour sécuriser leur développement.

## C. Résultat opérationnel

Malgré la hausse des défaillances d'entreprise sur nos principaux marchés (augmentation prévue de 8% en 2013), notre rentabilité reste élevée et le résultat opérationnel atteint 253,4 millions d'euros, en hausse de 6,2% par rapport à l'an dernier.

Le ratio net des sinistres évolue peu par rapport à l'année dernière, et s'établit à 52,5% contre 51,3% pour le premier semestre de l'année 2012. Ce niveau de sinistralité relativement faible est le reflet de notre politique de souscription sélective dans les économies les plus fragiles et de notre capacité à nous adapter rapidement à des environnements incertains.

Le ratio des coûts net a augmenté de 2,3 points par rapport à l'année dernière, au cours de laquelle nous avons comptabilisé la majorité des ajustements positifs restant sur les commissions de réassurance relatives aux années antérieures. Avant réassurance, le ratio des coûts brut s'améliore par rapport à l'année dernière.

Le ratio combiné net s'élève à 76,4 % contre 72,9 % en 2012. Cette variation de 3,5 points est quasi-exclusivement liée à la provision enregistrée sur l'entreprise de pêche espagnole Pescanova.

La légère baisse du résultat technique net, liée principalement à cette provision, et la diminution du résultat financier, conséquence de la baisse des rendements obligataires et d'un résultat de change en baisse, sont largement compensées par le produit exceptionnel de 32 millions d'euros sur l'apport des entités espagnole et argentine à Solunion, la co-entreprise avec MAPFRE.

Le résultat opérationnel s'élève à fin juin 2013 à 253,4 millions d'euros, en hausse de 14,7 millions d'euros par rapport à fin juin 2012.

#### D. Portefeuille financier

La valeur de marché du portefeuille financier du Groupe a diminué de 73 millions d'euros et s'élève à 4 161 millions d'euros. Cette diminution s'explique par le paiement du dividende et l'impact négatif de la réévaluation du portefeuille obligataire du fait de la hausse des taux, ces deux effets n'étant que partiellement compensés par les flux de trésorerie opérationnels positifs.

#### E. Résultat net

Le résultat net atteint 166,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en hausse de 2,4% par rapport à fin juin 2012.

#### F. Perspectives

Euler Hermes prévoit que la croissance mondiale va ralentir en 2013, aux alentours de 2,4%, avant de reprendre légèrement en 2014. En Europe, la récession sera probablement plus sévère qu'attendue et la reprise reportée à l'année 2014.

« Ces difficultés ne sont pas nouvelles », affirme Wilfried Verstraete. « Nous sommes vigilants dans notre gestion du risque et, compte tenu de la situation actuelle, restons bien placés pour réaliser une solide performance au titre de l'exercice 2013. Nous poursuivons notre développement dans toutes les régions et tous les secteurs d'activités et cela renforce aussi bien la croissance que la profitabilité de notre groupe. »

### I. Résultats pour le deuxième trimestre de l'année 2013

Éléments du compte de résultat <i>millions d'euros</i>	T2 2013	T1 2013	T4 2012*	T3 2012*	T2 2012*	Variation vs. T2 2012	
Primes brutes acquises	529,0	515,5	503,2	501,8	498,4	30,7	6,2%
Accessoires de primes	104,4	103,8	101,8	101,2	101,6	2,8	2,7%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>633,4</b>	<b>619,3</b>	<b>605,0</b>	<b>603,1</b>	<b>600,0</b>	<b>33,4</b>	<b>5,6%</b>
Résultat technique net	102,3	64,6	56,8	94,8	91,6	10,7	11,7%
Produits financiers nets de charges	24,5	32,9	23,3	18,1	43,3	-18,8	-43,5%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>126,8</b>	<b>97,5</b>	<b>80,2</b>	<b>112,9</b>	<b>134,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>-6,0%</b>
Autres charges opérationnelles	-0,7	29,8	-9,2	3,7	-3,7	3,0	N/A
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>126,1</b>	<b>127,3</b>	<b>70,9</b>	<b>116,7</b>	<b>131,2</b>	<b>-5,1</b>	<b>-3,9%</b>
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>81,0</b>	<b>85,3</b>	<b>52,4</b>	<b>86,4</b>	<b>95,0</b>	<b>-14,0</b>	<b>-14,7%</b>
Ratio des sinistres net	47,8%	57,7%	57,9%	46,5%	51,9%	-4,1	pts
Ratio des coûts net	24,6%	23,0%	24,7%	25,3%	20,4%	4,2	pts
Ratio combiné net	72,4%	80,7%	82,6%	71,8%	72,3%	0,1	pt

\*données publiées avant application de la norme IAS 19 révisée

\*\*\*\*\*

Pour toutes les informations financières et réglementaires d'Euler Hermes, rendez-vous sur le site <http://www.eulerhermes.fr/informations-financieres/>

Outre ce communiqué de presse, vous pourrez trouver les états financiers consolidés et la présentation des résultats trimestriels aux analystes.

Le Directoire d'Euler Hermes (ELE.PA), l'un des leaders mondiaux de l'assurance-crédit, du recouvrement, des cautions et des garanties, a présenté le 24 juillet 2013 ses résultats consolidés du premier semestre 2013 au Conseil de Surveillance. Les résultats ont été revus par les commissaires aux comptes et par le Comité d'Audit.

## CONTACTS

### Euler Hermes Investor Relations

Clarisse Kopff – +33 (0)1 84 11 51 38

[clarisse.kopff@eulerhermes.com](mailto:clarisse.kopff@eulerhermes.com)

### Ogilvy Public Relations Worldwide

Lorenzo Ricci – +33(0)1 53 67 12 83

[lorenzo.ricci@ogilvy.com](mailto:lorenzo.ricci@ogilvy.com)

**Euler Hermes** est le leader mondial des solutions d'assurance pour les échanges commerciaux. Avec plus de 6 000 salariés présents dans plus de 50 pays, Euler Hermes offre une gamme complète de services pour la gestion du poste clients et a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 2,4 milliards d'euros en 2012.

Euler Hermes a développé un réseau international de surveillance permettant d'analyser la stabilité financière de plus de 40 millions d'entreprises. Au 31 décembre 2012, le groupe garantissait pour 770 milliards d'euros de transactions commerciales dans le monde.

Membre du groupe Allianz, Euler Hermes est coté à NYSE Euronext Paris(ELE.PA). Le groupe est noté AA- par Standard & Poor's.

Plus d'information sur [www.eulerhermes.com](http://www.eulerhermes.com) ou sur Twitter [@eulerhermes](https://twitter.com/eulerhermes)

**Réserve :** Certains des énoncés contenus dans le présent document peuvent être de nature prospective et fondés sur les hypothèses et les points de vue actuels de la Direction de la Société. Ces énoncés impliquent des risques et des incertitudes, connus et inconnus, qui peuvent causer des écarts importants entre les résultats, les performances ou les événements qui y sont invoqués, explicitement ou implicitement, et les résultats, les performances ou les événements réels. Une déclaration peut être de nature prospective ou le caractère prospectif peut résulter du contexte de la déclaration. De plus, les déclarations de caractère prospectif se caractérisent par l'emploi de termes comme "peut", "va", "devrait", "s'attend à", "projette", "envisage", "anticipe", "évalue", "estime", "prévoit", "potentiel" ou "continue", ou par l'emploi de termes similaires. Les résultats, performances ou événements prospectifs peuvent s'écarter sensiblement des résultats réels en raison, notamment (i) de la conjoncture économique générale, et en particulier de la conjoncture économique prévalant dans les principaux domaines d'activités du groupe Euler Hermes et sur les principaux marchés où il intervient, (ii) des performances des marchés financiers, y compris des marchés émergents, de leur volatilité, de leur liquidité et des crises de crédit, (iii) de la fréquence et de la gravité des sinistres assurés, (iv) du taux de conservation des affaires, (v) de l'importance des défauts de crédit, (vi) de l'évolution des taux d'intérêt, (vii) des taux de change, notamment du taux de change EUR/USD, (viii) de la concurrence, (ix) des changements de législations et de réglementations, y compris pour ce qui a trait à la convergence monétaire ou à l'Union Monétaire Européenne, (x) des changements intervenants dans les politiques des banques centrales et/ou des gouvernements étrangers, (xi) des effets des acquisitions et de leur intégration, (xii) des opérations de réorganisation et (xiii) des facteurs généraux ayant une incidence sur la concurrence, que ce soit au plan local, régional, national et/ou mondial. Beaucoup de ces facteurs seraient d'autant plus susceptibles de survenir, éventuellement de manière accrue, en cas d'actions terroristes.

La société n'est pas obligée de mettre à jour les informations prospectives contenues dans le présent document.