

Paris, 29 juillet 2014

Résultats pour le premier semestre 2014 : Croissance et rentabilité en ligne avec les objectifs

- Croissance du chiffre d'affaires de +1,8% à périmètre et change constants
- Taux de rétention clients en progression à 92,3% et production de nouveaux contrats en hausse (+14%)
- Amélioration continue du ratio combiné net de réassurance à 77,8% (- 4,8 points¹)
- Hausse du résultat opérationnel courant² de +24% et du résultat net part du groupe de +40,4%, à périmètre et change constants³

Variations en % exprimées en comparaison avec le premier semestre 2013

Jean-Marc Pillu, directeur général du Groupe Coface a déclaré :

« Nos résultats sont en ligne avec les objectifs annoncés lors de l'introduction en bourse de Coface il y a un mois. Nous allons poursuivre au second semestre notre dynamique commerciale, soutenue par une stratégie d'innovation et d'expansion géographique, ainsi que notre gestion maîtrisée des risques. Nous sommes confiants dans la capacité de Coface à continuer de délivrer des performances conformes aux objectifs fixés. »

1 Hors coûts de déménagement du siège social de la Société au premier semestre 2013 (8M€)

2 Résultat opérationnel courant y compris charges de financement et hors éléments retraités

3 Le résultat opérationnel courant y compris charges de financement et hors éléments retraités ainsi que le résultat net part du groupe sont retraités des éléments suivants : coût du déménagement (8M€) et externalisation de plus-values (27M€) au premier semestre 2013, charges d'intérêts de la dette hybride (4M€) et charges liées à l'introduction en bourse (7M€) au premier semestre 2014

Chiffres clés au 30 juin 2014

Le conseil d'administration de Coface SA a examiné les comptes consolidés résumés des premiers semestres 2013 et 2014 lors de sa séance du 25 juillet 2014. Les données relatives aux premiers semestres 2013 et 2014 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Éléments du compte de résultat - en M€	S1 2013	S1 2014	%	% en comparable ⁴
Chiffre d'affaires consolidé	726,1	723,6	-0,3%	+1,8%
<i>dont primes acquises</i>	569,2	564,8	-0,8%	+1,7%
Résultat technique net de réassurance	59,8	87,8	+46,8%	
Résultat des placements nets de charges, hors éléments retraités ⁵	24,0	22,3	-7,0%	
Résultat opérationnel courant	110,5	110,2	-0,3%	
Résultat opérationnel courant, hors éléments retraités³	89,4	109,4	+22,3%	+24,0%
Résultat net (part du groupe)	67,9	69,4	+2,3%	+4,6%
Résultat net (part du groupe), hors éléments retraités³	55,7	76,7	+37,7%	+40,4%

Ratios clés - en %	S1 2013 ¹	S1 2014	
Ratio de sinistralité net de réassurance	56,2	50,9	-5,3 pts
Ratio de coûts net de réassurance	26,5	26,9	+0,4 pt
Ratio combiné net de réassurance	82,6	77,8	-4,8 pts

Éléments du bilan - en M€	31/12/2013	30/06/2014	
Capitaux propres totaux	1 793	1 667	-7%

⁴ La variation en comparable est calculée à périmètre et change constants. L'effet périmètre de +0,3% sur le chiffre d'affaires consolidé est lié à la consolidation de Coface RUS Insurance Company en septembre 2013

⁵ Externalisation de plus-values du portefeuille financier en 2013, suite à la centralisation de sa gestion (27M€)

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe affiche une progression de +1,8% en comparable⁴ et une quasi-stabilité (-0,3%) à périmètre et change courants. Cette performance est portée par la relance commerciale engagée en 2013 : la production de nouveaux contrats est en hausse (+14% par rapport au premier semestre 2013) et le taux de rétention des contrats reste élevé (92,3%), et ce dans toutes les régions.

Coface poursuit la mise en oeuvre de sa stratégie d'innovation. Après *EasyLiner* (offre dédiée aux PME) et *CofaServe* (solution intégrée des services Coface dans le système d'information clients), lancés au premier trimestre, ont suivi *PolicyMaster* et *CashMaster* (deux nouveaux services simplifiant la gestion quotidienne des contrats et l'accès au financement bancaire).

L'expansion géographique du Groupe s'est également poursuivie au cours du semestre écoulé. Elle s'illustre par l'obtention d'une nouvelle licence en Colombie, l'ouverture d'un bureau aux Philippines et, plus récemment, le lancement de notre offre d'assurance-crédit en Serbie par le biais d'un nouveau partenariat.

Les marchés émergents et l'Amérique du Nord affichent de bonnes performances. Les nouvelles organisations commerciales se déploient progressivement, notamment en Europe de l'Ouest et en Europe du Nord.

Evolution du CA en M€	S1 2013	S1 2014	Variation	Variation en comparable ⁴
Europe de l'Ouest	246,0	238,5	-3,1%	-3,5%
Europe du Nord	179,4	182,1	+1,5%	+0,6%
Méditerranée & Afrique	108,7	110,6	+1,8%	+5,2%
Europe centrale	53,6	56,1	+4,8%	+5,2%
Amérique du Nord	50,6	53,1	+5,1%	+11,4%
Amérique latine	42,4	38,0	-10,4%	+8,1%
Asie-Pacifique	45,4	45,2	-0,5%	+6,3%
Chiffre d'affaires consolidé	726,1	723,6	-0,3%	+1,8%

2. Résultats

Coface continue à maîtriser ses coûts et gérer ses risques de façon optimisée grâce à des processus industrialisés et une forte présence locale qui lui permettent d'accompagner ses clients partout dans le monde.

Ces progrès se matérialisent par :

- une amélioration du ratio de sinistralité net de réassurance à 50,9%, en baisse de -5,3 points;
- une quasi-stabilité du ratio de coûts net de réassurance à 26,9% (+0,4 points¹).

Au total, le ratio combiné net de réassurance affiche une amélioration de 4,8 points¹, à 77,8%.

A périmètre et change constants, le résultat opérationnel courant² progresse de +24,0% à 109 M€ et le résultat net (part du groupe) de +40,4% à 77 M€ hors éléments retraités³.

3. Solidité financière

Afin de renforcer ses fonds propres réglementaires et d'optimiser sa structure de capital, Coface a émis une dette subordonnée de 380 M€ en mars 2014.

Fitch et Moody's ont confirmé les notations IFS AA- et A2, assorties de perspectives stables, suite à cette opération.

Les capitaux propres IFRS totaux de Coface SA s'établissent à fin juin 2014 à 1 667 M€ après distribution d'une prime d'émission de 227 M€.

4. Perspectives

Le Groupe confirme les objectifs⁶ financiers pour 2014 donnés lors de son introduction en bourse :

- une croissance de son chiffre d'affaires de 1,5% à 2,5%;
- un ratio combiné net inférieur à 80%;
- un résultat opérationnel courant affichant une croissance moyenne à deux chiffres sur trois ans entre 2013 et 2016⁷.

⁶ Objectifs financiers basés sur les projections macroéconomiques de Coface

⁷ Basé sur un résultat opérationnel courant pour 2013 retraité des coûts liés au déménagement du siège social et des plus-values réalisées sur le portefeuille d'actifs financiers

CONTACTS

MEDIA

Maria KRELLENSTEIN
T. +33 (0)1 49 02 16 29
maria.krellenstein@coface.com

Laura PANHARD
T. +33 (0)1 49 02 23 31
laura.panhard@coface.com

ANALYSTES / INVESTISSEURS

Nicolas ANDRIOPOULOS
Cécile COMBEAU
T. +33 (0)1 49 02 22 94
investors@coface.com

CALENDRIER FINANCIER 2014

29 octobre 2014 : publication des résultats du 3^{ème} trimestre 2014

INFORMATION FINANCIERE

Le présent communiqué ainsi que l'information règlementée intégrale de Coface SA sont disponibles sur le site internet du groupe <http://www.coface.com/Investors>

A propos de Coface

Le groupe Coface, un leader mondial de l'assurance-crédit, propose aux entreprises du monde entier des solutions pour les protéger contre le risque de défaillance financière de leurs clients, sur leur marché domestique et à l'export. En 2013, le Groupe, fort de 4 440 collaborateurs, a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 1 440 Md€. Présent directement ou indirectement dans 98 pays, il sécurise les transactions de plus de 37 000 entreprises dans plus de 200 pays. Chaque trimestre, Coface publie son évaluation du risque pays dans 160 pays, en s'appuyant sur sa connaissance unique du comportement de paiement des entreprises et sur l'expertise de ses 350 arbitres localisés au plus près des clients et de leurs débiteurs.

En France, le Groupe gère également les garanties publiques à l'exportation pour le compte de l'Etat.

www.coface.com

Coface SA. est coté sur le Compartiment A d'Euronext Paris
Code ISIN : FR0010667147 / Mnémonique : COFA



AVERTISSEMENT - Certaines déclarations figurant dans le présent communiqué peuvent contenir des prévisions qui portent notamment sur des événements futurs, des tendances, projets ou objectifs. Ces prévisions comportent, par nature, des risques et des incertitudes, identifiés ou non, et peuvent être affectées par de nombreux facteurs susceptibles de donner lieu à un écart significatif entre les résultats réels et ceux indiqués dans ces déclarations. Vous êtes invités à vous référer à la section « Avertissements » figurant en page 2 du Document de Base du Groupe Coface enregistré par l'AMF le 6 mai 2014 sous le numéro I.14-029 afin d'obtenir une description de certains facteurs, risques et incertitudes importants, susceptibles d'influer sur les activités du Groupe Coface. Le Groupe Coface ne s'engage d'aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces prévisions, ni à communiquer de nouvelles informations, événements futurs ou toute autre circonstance.