

Paris, 29 octobre 2014

Résultats au 30 septembre 2014 : Coface poursuit sa trajectoire de développement et de rentabilité

- Croissance du chiffre d'affaires de +1,8% à périmètre et change constants
- Taux de rétention clients toujours élevé à 91,9% et production de nouveaux contrats en hausse (+8%)
- Amélioration continue du ratio combiné net de réassurance à 77,4% (- 5,2 points¹)
- Hausse du résultat opérationnel courant² de +28.2% et du résultat net part du groupe de +36,1%, à périmètre et change constants³

Variations en % exprimées en comparaison avec les neuf premiers mois 2013

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

« Coface tient le cap de ses objectifs. Au terme de ces neuf premiers mois, le Groupe affiche une croissance satisfaisante et une rentabilité solide. La présence internationale de Coface lui permet de capter la croissance sur les marchés les plus dynamiques. Tandis que l'amélioration des conditions économiques globales se concrétise lentement, le Groupe s'applique à accompagner ses clients avec des offres innovantes et une gestion proactive des risques. Nos résultats traduisent la pertinence de cette stratégie. »

1 Hors coûts de déménagement du siège social de la Société (7,8M€) au 30 septembre 2013

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 (7,8M€) et externalisation de plus-values (27,5M€) au 30 septembre 2013, charges d'intérêts de la dette hybride (7,8M€) et charges liées à l'introduction en bourse (7,4M€) au 30 septembre 2014

Chiffres clés au 30 septembre 2014

Le conseil d'administration de Coface SA a examiné les comptes consolidés résumés clos au 30 septembre 2013 et 2014 lors de sa séance du 29 octobre 2014. Les données relatives aux neuf premiers mois 2013 et 2014 ont été revues par le Comité d'Audit.

Éléments du compte de résultat - en M€	9M 2013	9M 2014	%	% en comparable ⁴
Chiffre d'affaires consolidé	1 075,9	1 072,0	-0,4%	+1,8%
<i>dont primes acquises</i>	842,7	836,7	-0,7%	+1,6%
Résultat technique net de réassurance	93,0	134,0	+44,0%	
Résultat des placements nets de charges, hors éléments retraités ⁵	31,6	31,6	-0,1%	
Résultat opérationnel courant	152,1	165,5	+8,8%	
Résultat opérationnel courant, hors éléments retraités³	129,7	164,0	+26,4%	+28,2%
Résultat net (part du groupe)	98,0	103,1	+5,2%	+7,3%
Résultat net (part du groupe), hors éléments retraités³	85,0	113,6	+33,7%	+36,1%

Ratios clés - en %	9M 2013 ¹	9M 2014	Var.
Ratio de sinistralité net de réassurance	55,6	49,7	-5,9 pts
Ratio de coûts net de réassurance	27,0	27,6	+0,6 pt
Ratio combiné net de réassurance	82,6	77,4	-5,2 pts

Éléments du bilan - en M€	31/12/2013	30/09/2014	%
Capitaux propres totaux	1 793	1 710	-4,6%

⁴ La variation en comparable est calculée à périmètre et change constants. L'effet périmètre est lié à la cessation de l'activité compte état par la filiale SBCE au Brésil au cours du 3e trimestre 2014

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

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe atteint 1 072,0 millions d'euros au terme des neuf premiers mois 2014. Son évolution (+1,8% en comparable⁴ et -0,4% à périmètre et change courants) repose sur une dynamique de production de nouveaux contrats en progression (+8% par rapport au 30 septembre 2013) et une fidélité des clients toujours élevée, avec un taux de rétention des contrats de 91,9%.

La croissance du chiffre d'affaires est bien orientée dans les marchés émergents et en Amérique du Nord, ces zones contribuant le plus au développement du Groupe.

Coface déploie sa nouvelle organisation commerciale et continue de renforcer ses processus de vente pour les rendre plus performants, en particulier en Europe de l'Ouest et en Europe du Nord.

Le plan de lancement d'offres et de services innovants se poursuit : *Easyliner* (offre dédiée aux PME) lancée en mars dernier est désormais disponible dans 8 pays.

Evolution du CA en M€	9M 2013	9M 2014	Variation	Variation en comparable ⁴
Europe de l'Ouest	354,4	347,4	-2,0%	-2,5%
Europe du Nord	272,7	267,6	-1,9%	-1,4%
Méditerranée & Afrique	159,2	162,4	+2,0%	+4,8%
Europe centrale	80,6	84,1	+4,3%	+4,6%
Amérique du Nord	77,4	83,5	+7,9%	+12,6%
Amérique latine	59,8	57,3	-4,1%	+15,5%
Asie-Pacifique	71,8	69,7	-2,9%	+1,6%
Chiffre d'affaires consolidé	1 075,9	1 072,0	-0,4%	+1,8%

2. Résultats

Le résultat opérationnel courant² progresse de +28,2% à 164,0 millions d'euros et le résultat net (part du groupe) de 36,1% à 113,6 millions d'euros, hors éléments retraités³.

Ces performances résultent de la politique rigoureuse de gestion des risques appliquée par le Groupe et de sa maîtrise des coûts.

Le ratio de sinistralité net de réassurance a ainsi diminué de 5,9 points en comparaison avec l'exercice précédent et s'élève à 49,7% au terme des neuf premiers mois de l'exercice.

Le ratio de coûts net de réassurance est maintenu à un niveau quasi-sable à 27,6% (+0,6 points¹), et la progression des frais généraux est inférieure à la progression des primes.

Au total, le ratio combiné net de réassurance affiche une amélioration de 5,2 points¹ à 77,4%.

3. Solidité financière

Au 30 septembre 2014, les capitaux propres IFRS totaux du groupe s'établissent à 1 709,5 millions d'euros. Leur évolution s'explique principalement par le résultat net positif de 103,1 millions d'euros minoré de la distribution d'une prime d'émission de 227 millions d'euros intervenue au deuxième trimestre.

Coface avait émis une dette subordonnée de 380 millions d'euros au premier trimestre, lui permettant de renforcer ses fonds propres réglementaires et optimiser sa structure de capital.

Suite à cette opération, les agences de notation Fitch et Moody's avaient confirmé les notations IFS qu'elles attribuent au Groupe, respectivement AA- et A2, assorties de perspectives stables.

Le rendement sur fonds propres nets des actifs incorporels moyens (RoATE⁶) s'établit à 9,6% au terme des neuf premiers mois de l'année, en progression de 1,2 point par rapport au niveau observé fin 2013.

4. Perspectives

Le scénario de reprise économique prévu pour 2014 se confirme, même s'il est plus lent qu'initialement escompté par les marchés.

Coface anticipe que la croissance mondiale s'établira à 2,8%, soit 0,2 points de plus qu'en 2013. Dans cet environnement, la stratégie de croissance organique rentable fondée sur des efforts marketing d'innovation et le déploiement de processus de vente plus efficaces permet de confirmer les objectifs⁷ financiers du Groupe pour 2014 :

- 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 2016⁸.

6 Le RoATE - *Return on Average Tangible Equity* - correspond au rapport entre le résultat net (part du groupe) et la moyenne des capitaux propres comptables. Au 30 septembre 2014, le résultat net pris en compte dans le calcul est annualisé et il est retraité des charges liées à l'introduction en bourse (7,4M€).

7 Objectifs financiers basés sur les projections macroéconomiques de Coface

8 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

ANALYSTES / INVESTISSEURS

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

CALENDRIER FINANCIER 2015

17 février 2015 : publication des résultats annuels 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>

Vous y trouverez ce communiqué de presse, les états financiers consolidés et la présentation des résultats trimestriels aux analystes.

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.