

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 20 septembre 2007

Forte rentabilité et croissance soutenue au 1^{er} semestre 2007

Le premier semestre 2007 est marqué par une forte hausse du résultat net (+26,2%) et une croissance soutenue du chiffre d'affaires (+8,3% comparé au premier semestre 2006), en ligne avec les objectifs de Coface, qui vise un rythme de croissance supérieur à celui de ses principaux concurrents.

D'autre part, Coface a reçu de la Commission bancaire le statut d'ECAI (External Credit Assessment Institution) pour son activité de notateur en France.

Le **chiffre d'affaires** du semestre s'établit à 725 M€, soit une croissance de 8,3% à périmètre courant. A périmètre et taux de change constants, la croissance du chiffre d'affaires est de 8,2%, les effets négatifs de déconsolidation dus à la révision à la hausse des seuils de consolidation étant compensés par les effets positifs dus aux acquisitions. A périmètre courant et hors sorties de périmètre, la croissance est de +10,8%.

Toutes les lignes d'activité sont en progression :

- La ligne assurance enregistre une croissance de 5,5% à 574 M€ (+7,8% hors sorties de périmètre).
- Le chiffre d'affaires de la ligne services de crédit management (information d'entreprises et gestion de créances) s'élève à 90 M€ (+21,1%). Cette ligne bénéficie notamment des acquisitions récentes : Kompass en France, Belgique et Espagne (activité de référencement d'entreprises) et Dafsaliens (liens financiers et humains entre grands groupes et leurs actionnaires et filiales).
- L'affacturage continue d'afficher une très forte progression de +32,9% à 33 M€.
- Le chiffre d'affaires de l'activité de gestion des procédures publiques atteint 29 M€ (+6,8%).

Toutes les zones géographiques sont en croissance, à l'exception du marché anglais, où le portefeuille de contrats d'assurance crédit a été assaini après une mauvaise année 2006. La croissance atteint par exemple +32,5% en Espagne ou encore +26,7% en Amérique du Nord. Les marchés de présence traditionnelle (France, Allemagne, Autriche), pour leur part, enregistrent une hausse de +8,9% (hors effet de déconsolidation).

Le **résultat opérationnel** s'élève à 128 M€ en hausse de 16,5% par rapport au 30 juin 2006 avec notamment :

- Le résultat opérationnel de la ligne assurance est stable à 65 M€. Cette stabilité masque une amélioration de 10 %, du fait d'un effet TVA favorable exceptionnel en 2006. Ce résultat bénéficie d'un ratio de sinistres à primes en amélioration de 1 point à 46% par rapport au niveau déjà historiquement bas du premier semestre 2006.
- Le résultat opérationnel des services de credit management progresse de 30,8% à 12 M€ à fin juin 2007.
- Le résultat opérationnel de l'affacturage progresse de 20% à 12M€ à fin juin 2007.
- Le résultat financier (hors charges de financement) s'élève à 37 M€ au 30 juin 2007 et augmente de 49,7% par rapport au 30 juin 2006 sous l'effet de conditions de marché favorables.

Le résultat net s'élève à 86,1 M€ soit une augmentation de 26,2% par rapport au 30 juin 2006.

« Les ajustements financiers en cours n'ont à ce jour pas eu d'impact sur les indicateurs de paiement que suit Coface sur plusieurs millions d'entreprises dans le monde. Les équipes de Coface augmentent leur vigilance mais n'entendent pas contribuer à l'incertitude actuelle en ajustant de façon trop précoce ou trop brutale leurs prises en garantie » précise Jérôme Cazes, Directeur général de Coface.

CREATION DE COFACE HOLDING

Juillet 2007 a vu la création de Coface Holding, société holding de Coface et de Natixis Factor (la filiale d'affacturage de Natixis). Détenue à 100% par Natixis, Coface Holding regroupe l'ensemble des moyens du Pôle Poste Clients de la banque.

La création de Coface Holding a une dimension opérationnelle : elle facilitera certaines opérations d'acquisition ou d'endettement de Coface, en distinguant mieux son activité opérationnelle de compagnie d'assurance de ses missions de holding d'un groupe qui comprend désormais plus de 190 sociétés dans 64 pays.

Cette création a également une dimension stratégique :

- elle conforte la stratégie de rapprochement des offres et des usines des 4 lignes du Pôle Poste Clients de Natixis : assurance crédit, affacturage, information d'entreprise et gestion de créances,
- elle traduit la force consolidée du Pôle : avec 792 M€ de CA et 107 M€ de résultat pro forma au premier semestre, Coface Holding est parmi les leaders mondiaux dans chacun de ses 4 métiers, le numéro 1 sur le marché français et le seul capable d'offrir une offre aussi large à ses clients,
- Coface Holding réaffirme la stratégie multi-réseaux développée par Coface et appuyée par son actionnaire Natixis : les offres du Pôle sont mises à disposition, sous marque Coface ou en « marque blanche », de tous les partenaires financiers intéressés ; elles leur permettent de mieux servir, en France et dans le monde, leurs propres clients.

POURSUITE DU DEPLOIEMENT MONDIAL : COFACE RENFORCE SON RESEAU D'IMPLANTATION DIRECTE, DEJA LE PLUS ETENDU DU MARCHÉ

Coface annonce aujourd'hui l'ouverture de ses nouveaux bureaux au Luxembourg, en Serbie, au Maroc et aux Emirats, portant le nombre de pays dans lesquels l'entreprise est présente

directement à 64. Le second semestre devrait voir l'ouverture de l'Egypte. Coface poursuit ainsi une stratégie de développement à l'international qui lui permet de servir ses clients, grâce à une implantation directe, dans 30 pays en Europe, 10 en Asie, 12 en Afrique et au Moyen Orient et 12 en Amérique du Nord et Amérique Latine.

Coface a poursuivi au premier semestre 2007 le déploiement, dans ses pays de présence, de ses 4 métiers : Coface a ainsi porté son réseau affacturage à 12 pays, ouvrant la Pologne, l'Autriche, les Etats-Unis et le Canada. L'assurance-crédit, pour sa part, s'étend désormais au Maroc, à Bahreïn, au Viêt Nam ainsi qu'en Roumanie ; elle couvre ainsi désormais 75 pays.

GLOBAL DEALS

Plus de 45% des 500 plus grands groupes mondiaux sont déjà clients de Coface. Pour renforcer encore cette pénétration, Coface vient de créer une nouvelle équipe "Global Deals" dédiée à ces grands comptes. Dirigée par Gordon Cessford et composée d'experts de haut niveau, elle appuie les équipes commerciales de Coface dans ses 64 pays de présence.

COFACE AGREEE AGENCE DE NOTATION AUPRES DES BANQUES

Grâce à son Score@rating, Coface a reçu de la Commission Bancaire le statut d'ECAI (External Credit Assessment Institution) pour son activité de notateur en France. Le Score@rating permettra aux établissements financiers qui choisissent l'approche standard selon la réglementation Bâle II dans leur évaluation des besoins en fonds propres, de disposer de risques des défauts pour la mesure de leurs risques de crédit.

PLUS DE 21 MILLIONS D'ENTREPRISES DEJA REFERENCEES DANS EASYNUMBER

EASYNUMBER est un système universel d'identification des entreprises à travers un numéro unique. Il a été développé conjointement par Coface et CreditReform, respectivement n°2 et n°1 en Europe des services de Credit Management (information d'entreprises et gestion de créances) dans le cadre d'un accord de coopération. Avec plus de 21 millions d'entreprises déjà référencées dans plus de 100 pays, l'objectif est d'atteindre dès 2008 les 50 millions d'entreprises.

UN STADE DE FOOTBALL AU NOM DE COFACE EN ALLEMAGNE

Coface Deutschland vient de signer un accord avec « Mainz 05 », le club de football de la ville de Mayence. Le nouveau stade de football en construction à Mayence, portera le nom de « Coface Arena ». Son inauguration est prévue pour 2009. Cette initiative illustre la stratégie Coface, d'une marque et d'un service global, mais avec un ancrage très local de cette marque et de ce service.

A propos de Coface

Coface, notée AA+ par Fitch Ratings, AA par S&P et Aa3 par Moody's, est filiale de Natixis dont les fonds propres (tier 1) s'élèvent à fin juin 2007 à 11,6 milliards d'euros. Coface a pour mission de faciliter les échanges entre toutes les entreprises partout dans le monde. Pour cela, Coface offre à ses 105 000

clients quatre outils pour externaliser en tout ou partie la gestion, le financement et la protection de leur Poste clients : l'assurance-crédit, l'information et la notation d'entreprise, la gestion de créances et l'affacturage. Coface propose également, en France, la gestion des garanties publiques à l'exportation pour le compte de l'Etat. Grâce à un service de proximité de qualité et 6 000 collaborateurs répartis dans 64 pays d'implantation directe, plus de 45% des 500 plus grands groupes mondiaux sont déjà clients de Coface.