

Madrid, 17 de febrero de 2021

Coface obtiene un beneficio neto de 82,9 M€ y propone un pago de dividendo del 100%

- **Cifra de negocios: 1.451 millones de €, un -0,6% respecto al 2009 a perímetro y tipo de cambio constantes**
 - El seguro de Crédito disminuye un 0,8% a perímetro y tipo de cambio constantes.
 - La retención de clientes alcanza nuevos niveles récord. El volumen de nuevo negocio asciende a 138 M€.
 - Se confirma la mejora de las condiciones de tarificación y continua la caída de actividad comercial de los clientes.
- **Ratio de siniestralidad neta en 47,7%, un aumento de 2,7 ppts. Ratio combinado neto anual del 79,8%.**
 - En el último trimestre de 2020 el ratio de siniestralidad neta fue del 18,3%, gracias a una sólida gestión de siniestros pasados y al bajo nivel de nuevos siniestros.
 - El ratio de costes neto anual llegó a 32,1% mejorando en 0,6 puntos al de 2019, reflejando el efectivo control de los costes en el entorno actual.
 - Ratio combinado neto en el cuarto trimestre de 2020 de 58,3%.
- **Resultado neto (participación del Grupo) de 82,9 M€; de los cuales 30,5 M€ en el cuarto trimestre de 2020. RoATE¹ anualizado de 4,8%**
 - El beneficio por acción alcanza un nivel récord de 0,55 €, 43% inferior a 2019.
- **Coface continúa gestionando activamente su base de capital**
 - El beneficio por acción alcanzó los 0,55€, un 43% menos que en 2019.
- **Coface continúa con su gestión proactiva del capital**
 - Ratio de solvencia estimado hasta ~ 205%², por encima del límite superior del rango objetivo (155% a 175%).
 - Propuesta de reparto de un dividendo³ por acción de 0,55 €, que representa un pay-off ratio del 100%.
- **Cambios de dirección tras la venta del 29,5% del capital de Coface por Natixis a Arch Capital Group.**
 - Bernardo Sánchez Incera, nuevo consejero independiente, nombrado Presidente del Consejo de Administración.

A menos que se indique lo contrario, los cambios comparativos se refieren a 31 de diciembre de 2019.

Nicolas Namias, presidente saliente de Coface, declaró:

“Me complace que en el momento de la venta de la mayor parte de nuestra participación en Coface, la empresa está reportando muy buenos resultados. Durante más de 20 años, Natixis ha apoyado el desarrollo de Coface. Los resultados publicados hoy demuestran la fortaleza y la buena salud del negocio, en el comienzo de un nuevo capítulo de su historia”.

Xavier Durand, CEO de Coface, ha manifestado:

“El año pasado ha sido inusual en muchos sentidos. Si bien la crisis sanitaria y las medidas adoptadas para contrarrestarla han provocado un fuerte descenso de la actividad económica mundial, la intervención coordinada de los gobiernos y los bancos centrales ha permitido limitar el alcance de la crisis crediticia. Coface ha cooperado plenamente con los gobiernos de todo el mundo para apoyar a sus clientes. En este entorno, Coface mantuvo un alto desempeño operativo. Los niveles récord de retención de clientes y el aumento del nuevo negocio han permitido que nuestra cartera continúe creciendo. Esto refleja especialmente la adaptabilidad de los empleados del grupo, cuyo compromiso nos ha permitido acompañar a los clientes de Coface en esta crisis. El balance de Coface se mantiene extremadamente sólido, con un ratio de solvencia del 191%. Esto nos permite proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo que representa el 100% de nuestro resultado neto. También nos permitirá apoyar a los clientes de Coface durante la fase de recuperación económica y aprovechar las oportunidades que se presenten. Finalmente, a poco menos de un año después del anuncio de la operación, damos la bienvenida a Arch Capital Group, que está representado en nuestro Consejo por cuatro nuevos directores. El Consejo estará ahora presidido por Bernardo Sánchez Incera, quien cuenta con una amplia experiencia profesional, particularmente en el sector bancario”.

1 Rentabilidad sobre el capital tangible promedio.

2 Este ratio de solvencia estimado constituye un cálculo preliminar realizado según la interpretación de Coface de la normativa Solvencia II y utilizando el Modelo Interno Parcial. El resultado del cálculo definitivo puede diferir del cálculo preliminar. El ratio de solvencia estimado no se audita.

3 La propuesta de distribución se presentará a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas convocada para el 12 de mayo de 2021.

CIFRAS CLAVE A 31 DE DICIEMBRE DE 2020

El Consejo de Administración de COFACE SA ha examinado las cuentas consolidadas al 31 de diciembre de 2019 en su reunión del 5 de febrero de 2020, habiendo sido además objeto de revisión en el Comité de Auditores del 31 de enero de 2020. Las cuentas no están auditadas, se encuentran en proceso de certificación.

Elementos de la cuenta de resultados en M€	2019	2020	Variación	% ex. FX*
Primas brutas adquiridas	1 235,6	1 204,3	-2,50%	-0,80%
Ingresos por servicios	245,5	246,5	0,40%	0,90%
CIFRA DE NEGOCIOS	1 481,1	1 450,9	-2,00%	-0,60%
RESULTADO TÉCNICO DE REASEGURO	187,9	127,3	-32,30%	-32,30%
Resultado de inversión, neto de costes, excluidos costes de deuda	36,9	26,9	-27,20%	-19,80%
RESULTADO OPERACIONAL CORRIENTE	224,9	154,2	-31,40%	-30,20%
Otros ingresos y cargos operacionales	-6	-13,8	129,80%	230,30%
RESULTADO OPERACIONAL	218,9	140,4	-35,80%	-34,60%
RESULTADO NETO (PARTICIPACIÓN DE GRUPO)	146,7	82,9	-43,50%	-42,40%
Ratos clave	2019	2020	Variación	% ex. FX*
Ratio de siniestralidad neta de reaseguro	45,00%	47,70%	2,70%	ppts
Ratio de costes neto de reaseguro	32,70%	32,10%	-0,60%	ppt
RATIO COMBINADO NETO DE REASEGURO	77,70%	79,80%	2,10%	ppts
Elementos de la cuenta de resultados en M€		2020	Variación	% ex. FX*
Fondos propios (participación del Grupo)	1 924,5	1 998,3	3,80%	
RATIO DE SOLVENCIA	203%²	205%³	2	ppts

Excluye también variaciones del perímetro

² El ratio de solvencia final a cierre de 2019 se sitúa en el 203% (en base a la interpretación de Coface de Solvencia II e integrando un SCR Factoring estimado en base al Método Estándar). No auditado.

³ Este ratio de solvencia estimada constituye un cálculo preliminar realizado según la interpretación de Coface de la normativa de Solvencia II y utilizando el Modelo Interno Parcial. El resultado del cálculo definitivo puede diferir del cálculo preliminar. El ratio de solvencia estimado no se audita.

1. Cifra de Negocios

En 2020, Coface registró una cifra de negocios consolidada de 1.450,9 M€, lo que representa una caída de 0,6% respecto a 2019, a tipo de cambio y perímetro constantes. En base a los datos publicados (a tipo de cambio y perímetro actual), la cifra de negocios se redujo un 2% por los efectos de las fluctuaciones de divisas.

Los ingresos por la actividad del seguro (incluyendo caución y Single Risk) disminuyeron un 0,8% a tipo de cambio y perímetro constantes (y bajaron un 2,5% a tipo de cambio actual). Sin embargo, hay que destacar que crecieron durante el último trimestre de 2020.

La retención de clientes alcanzó un nuevo nivel récord anual de 91,9%. El nuevo negocio se sitúa en 138 M€, mostrando un incremento respecto al año anterior, cuando fueron 133 M€.

La actividad de los clientes de Coface tuvo un impacto negativo del 1,1% en 2020. Este descenso se corresponde con un entorno económico marcado por los sucesivos confinamientos. El aumento de 1,4% de los precios confirma la reversión al alza en el ciclo tarifario que comenzó en el segundo trimestre.

Los ingresos del resto de actividades (factoring y servicios) aumentaron un 0,9% respecto a 2019. El crecimiento de los servicios y, en particular, de los servicios de información (con un crecimiento de 11%) compensó la caída de los ingresos de factoring en Alemania.

Ingresos totales en M€	2019	2020	Variación	% ex. FX
Europa del Norte	307,5	297,6	-3,20%	-4,70%
Europa Occidental	294,6	291,9	-0,90%	-0,90%
Europa Central y Oriental	148,1	143,1	-3,40%	-2,80%
Mediterráneo y África	394,2	394,9	0,20%	1,60%
América del Norte	138,5	136,5	-1,40%	0,60%
Latinoamérica	80,7	67,3	-16,50%	3,70%
Asia Pacífico	117,6	119,5	1,60%	2,70%
Total del Grupo	1 481,1	1 450,9	-2,00%	-0,60%

En Europa del Norte, los ingresos disminuyeron un 4,7% a tipo de cambio y perímetro constantes (un 3,2% a tipo de cambio actual). El seguro de crédito se vio afectado por la importante caída de la actividad comercial de los clientes, mientras que el factoring sufrió el impacto de la caída de la demanda de financiación corporativa, en línea con la desaceleración económica.

En Europa Occidental, la cifra de negocios disminuyó un 0,9% a tipo de cambio y perímetro constantes. Esto se relaciona con la caída de las primas de seguro de crédito (-1,6%), pero se vio parcialmente compensado por el desempeño positivo de las actividades de los servicios y el Single Risk.

En Europa Central y Oriental, la cifra de negocios se redujo un 3,4% y un 2,8% a tipo de cambio constante, principalmente por el impacto de la caída de la actividad de los clientes sobre el seguro de crédito. Al igual que en Alemania, el factoring se redujo significativamente debido al descenso de la actividad económica.

En el Mediterráneo y África, región impulsada por Italia y España, las ventas crecieron un 0,2% y un 1,6% a tipo de cambio constante. Este crecimiento estuvo sustentado por una fuerte retención de clientes, una evolución positiva de las tasas de prima y por el crecimiento de los servicios.

En América del Norte, los ingresos se redujeron levemente, un 1,4%, en términos reportados, pero crecieron un 0,6% a tipo de cambio constante, debido a un aumento en el nuevo negocio y a una evolución en las condiciones de tarificación.

En América Latina, las ventas bajaron un 16,5% a tipo de cambio corriente, pero crecieron un 3,7% a tipo de cambio constante. Los precios más altos compensaron el descenso en la actividad de los clientes y del nuevo negocio (en el contexto de una mayor prudencia en materia de riesgos).

2. Resultados

- Ratio combinado

El ratio combinado, neto de reaseguro, se situó en 79,8% para el año (un incremento de 2,1 ppts respecto al año anterior). El ratio combinado, neto de reaseguro, para el cuarto trimestre de 2020 se situó en 58,3%, lo que representa una evolución de 22 ppts respecto al mismo periodo de 2019.

(i) Ratio de siniestralidad

El ratio de siniestralidad bruta para 2020 se estableció en 51,8%, lo que representa un aumento de 8,4 ppts respecto al año anterior. El ratio de siniestralidad bruta del cuarto trimestre de 2020 fue del 34,9%, evidenciando una marcada evolución respecto al trimestre anterior (54,8%). Esta evolución es el reflejo de las medidas de gestión de riesgos adoptadas por Coface desde el inicio de la crisis, de la caída de la exposición durante el período de confinamiento y del significativo apoyo público recibido por las empresas de la mayoría de los gobiernos.

La política de reservas del Grupo se mantiene sin cambios. La estricta gestión de los siniestros pasados ha permitido que el Grupo registre 29,3 ppts de recuperaciones durante el año.

El ratio de siniestralidad neta anual aumentó un 2,7% respecto a 2019 (45,0%) hasta alcanzar el 47,7%.

(ii) Ratio de costes

Coface continúa ejerciendo su estricta política de gestión de costes y sigue invirtiendo en la actualización de sus herramientas y procesos de transformación, con el fin de optimizar la eficiencia operativa. Durante el año 2020, los costes se redujeron un 1,6% a tipo de cambio y perímetro

constantes, y un 3,0% a tipo de cambio actual. La estricta política de control de costes se ve confirmada por el hecho de que la caída de costes es mayor que el descenso de los ingresos. El ratio de costes bruto fue del 33,7%, lo que representa una evolución interanual de 0,7 puntos porcentuales.

El ratio de costes, neto de reaseguro, fue de 32,1% en 2020, lo que supone una evolución negativa de 0,6 puntos en un año, gracias a los estrictos controles de costes.

- Resultado financiero

El resultado financiero neto para 2020 fue de 26,9 M€, 10M€ menos que el año anterior. Este importe incluye plusvalías realizadas de 2,9 M€ y un cargo por deterioro de los fondos inmobiliarios (-4, 6 M€), en un contexto de caída de los valores de los inmuebles comerciales.

La fuerte reducción de la proporción de activos de riesgo durante la primera parte del año provocó una caída en el resultado recurrente de la cartera (es decir, excluidas las plusvalías, la depreciación y los efectos cambiarios), alcanzando los 32,9 M€ (frente a 44,6 M€ de 2019). El resultado contable¹, excluidas las plusvalías, fue del 1,2% en 2020, un descenso respecto al año anterior (1,6%).

La estrategia implementada por Coface consistió inicialmente en proteger el valor de la cartera y en fortalecer los niveles de liquidez, anticipándose a un potencial aumento de indemnizaciones por siniestros. Desde el tercer trimestre, Coface ha ido reinvertiendo gradualmente su exceso de liquidez. Al cierre del año, el efectivo representaba el 15,8% de la cartera de inversiones.

- Resultado operacional y resultado neto

El resultado operacional del año fue de 154,2 M€, lo que supone un descenso de 31,4% respecto al año anterior, principalmente relacionado con el aumento del ratio combinado.

En 2020, Coface registró un fondo de comercio positivo (badwill²) de 8,9 M€ tras la integración de Coface GK en Noruega y a los costes de transacción, gastos de inversión y costes de reestructuración relacionados con el plan estratégico Build to Lead por 13,8 M€.

La tasa impositiva efectiva fue del 37%, respecto al 28% en 2019.

Los ingresos netos totales (participación del Grupo) cayeron un 43%, alcanzando los 82,9 M€, de los cuales 30,5 corresponden al cuarto trimestre de 2020.

3. Fondos propios y solvencia

A 31 de diciembre de 2020, el patrimonio neto del Grupo se sitúa en 1.998,6 M€, un incremento de 73,8 M€, es decir, de 3,8% respecto al 31 de diciembre de 2019 (1.924,7 M€).

Este cambio se debe principalmente al beneficio neto positivo de 82,9 M€, compensado parcialmente con el programa de recompra de acciones de 15 M€, lanzado en octubre de 2020, de los cuales 8,6 M€ se habían realizado al 31 de diciembre.

El rendimiento anualizado de los fondos propios (RoATE) para el año 2020 fue del 4,8%.

El ratio de solvencia alcanza el 205%³, un incremento de 2 ppts. Este ratio se ha calculado utilizando el modelo interno parcial y la nueva metodología de factoring, un nivel muy por encima del extremo superior del rango objetivo (155% -175%).

Coface propondrá a la Junta General Anual de Accionistas el pago de un dividendo⁴ de 0,55 € por acción, que corresponde a un ratio de distribución del 100%, en línea con su política de gestión del capital.

1 Rentabilidad contable calculada sobre el promedio de la cartera de inversiones excluyendo subsidiarias no consolidadas.

2 Badwill se basa en estimaciones preliminares y podría variar dependiendo del análisis final.

3 Este ratio de solvencia estimado constituye un cálculo preliminar realizado según la interpretación de Coface de la normativa de Solvencia II y utilizando el Modelo Interno Parcial. El resultado del cálculo definitivo puede diferir del cálculo preliminar. El ratio de solvencia estimado no se audita.

4 La propuesta de distribución se presentará a la Asamblea General Anual de Accionistas convocada para el 12 de mayo de 2021.

4. Perspectivas

El inicio de 2021 está marcado por nuevas incertidumbres en torno a la crisis del coronavirus. Paralelamente al inicio de la campaña mundial de vacunación, comenzaron a aparecer nuevas variantes del virus, a menudo más contagiosas. Esto significa que se requerirán medidas más estrictas para frenar la propagación del virus, retrasando consecuentemente la recuperación económica. Hasta ahora, las vacunas parecen ser efectivas contra estas nuevas variantes.

Las regiones menos afectadas por la pandemia (Asia en particular) continúan creciendo. Existen, por tanto, importantes disparidades entre los países y sectores de actividad económica. La crisis actual ha acelerado una serie de tendencias importantes, como el aumento de la digitalización de la economía, la proliferación de las empresas zombis y la descarbonización de la economía.

En este contexto incierto, la estrategia de Coface, basada en la excelencia en el seguro de crédito comercial, el desarrollo de actividades relacionadas y la agilidad, es absolutamente relevante.

2021 también marca cambios importantes en la dirección de la empresa, con la llegada de 5 nuevos miembros, incluido un director independiente y el nombramiento de Bernardo Sánchez Incera como presidente.

Por lo tanto, la Junta Directiva de Coface ahora está compuesta por 10 miembros, incluidos 4 nombrados por Arch. Se compone, por lo tanto, de una mayoría de consejeros independientes, incluido el presidente.



NOTA DE PRENSA

Más información:

Carolina Carretero - Tel.: 91 702 75 19 - caroline.carretero@coface.com

Miriam Úbeda-Portugués - Tel.: 91 702 75 12 – Miriam.ubedaportugues@coface.com

Coface: for trade - Building business together

70 años de experiencia y la red de mayor capilarización convierten a Coface en un referente en seguros de crédito, gestión de riesgos y economía mundial. Con la ambición de ser la aseguradora de crédito global más ágil de la industria, los expertos de Coface apoyan a 50.000 clientes de todo el mundo a construir, desarrollar y dinamizar negocios con éxito. Los servicios y soluciones de Coface protegen y ayudan a las empresas en la toma de decisiones de crédito que les permitan mejorar su desarrollo comercial tanto en el mercado nacional como en exportación. En 2018, Coface empleó a 4.100 personas en 100 países, y obtuvo una cifra de negocios de 1.385 millones de euros.

www.coface.es

Coface SA. cotiza en la bolsa de París Euronext Paris – Compartimento B
ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA



ANEXO

RESULTADOS TRIMESTRALES

Elementos de la cuenta de resultados en M€ Cifras trimestrales	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	T2-20	T3-20	T4-20	%	% ex. FX
Primas brutas adquiridas	278,4	282,3	292,2	289,7	299	306,3	312,6	317,7	9,7%	8%
Ingresos por las actividades de servicios	65,6	58,7	58,5	59,3	66,4	60,8	58,3	59,9	1%	-0,2%
CIFRA DE NEGOCIOS	344	340,9	350,7	349,1	365,5	367,1	370,9	377,6	8,2%	6,6%
RESULTADO TÉCNICO NETO DE REASEGURO	52,4	35,9	34,5	35,0	52	47,4	46,3	42,2	20,6%	16,6%
Resultados de inversiones neto de gastos	8,3	4,6	29,6	8,6	5,1	11,5	11,8	8,5	-1,3%	-0,2%
RESULTADO OPERATIVO CORRIENTE	60,7	40,5	64,1	43,6	57,2	58,9	58	50,7	16,3%	13,6%
Otros ingresos / gastos operativos	-2,3	1,5	-1,0	-3,2	-0,2	1,3	-1	-6,1	x1,9	x1,9
RESULTADO OPERATIVO	58,4	42,0	63,1	40,5	56,9	60,3	57	44,6	10,3%	7,4%
RESULTADO NETO (PART. GRUPO)	35,5	27,3	35,4	24,1	36,4	42,2	38,8	29,4	22%	18,9%
<i>Tipo impositivo sobre los resultados</i>	35,3%	26,4%	39,7%	32,8%	29,4%	28,9%	25%	29,1%	(3,7) pts	

RESULTADOS ACUMULADOS

Elementos de la cuenta de resultados en M€ (Cifras acumuladas)	T1-19	S1-19	9M-19	12M-19	T1-20	S1-20	9M-20	12M-20	%	% ex. FX
Primas brutas adquiridas	278,4	560,7	852,9	1.142,6	299	605,3	917,9	1.235,6	8,10%	7%
Ingresos por las actividades de servicios	65,6	124,3	182,8	242,1	66,4	127,3	185,6	245,5	1,4%	0,6%
CIFRA DE NEGOCIOS	344	685	1.035,7	1.384,7	365,5	732,6	1.103,4	1.481,1	7%	5,9%
RESULTADO TÉCNICO NETO DE REASEGURO	52,4	88,3	122,8	157,8	52	99,5	145,7	187,9	19,1%	16,2%
Resultados de inversiones neto de gastos	8,3	12,9	42,5	51,1	5,1	16,6	28,4	36,9	-27,7%	-21,1%
RESULTADO OPERATIVO CORRIENTE	60,7	101,2	165,3	208,9	57,2	116,1	174,1	224,9	7,7%	7,1%
Otros ingresos / gastos operativos	-2,3	-0,8	-1,8	-5,0	-0,2	1,1	0,1	-6	20,6%	21%
RESULTADO OPERATIVO	58,4	100,4	163,4	203,9	56,9	117,2	174,2	218,9	7,3%	6,8%
RESULTADO NETO (PART. GRUPO)	35,5	62,8	98,2	122,3	36,4	78,5	117,3	146,7	19,9%	19,4%
<i>Tipo impositivo sobre los resultados</i>	35,3%	31,7%	34,8%	34,4%	29,40%	29,20%	27,80%	28,10%	6,4pts.	