

4.3 ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

4.3.1 Bilan

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/21	31/12/20
Actif Immobilisé			
Immobilisations incorporelles	4.1.1	-	-
Immobilisations financières		-	-
Participations dans entreprises liées	4.1.2	1 502 744	1 502 744
Créances rattachées aux participations	4.1.3	324 074	324 074
		1 826 819	1 826 819
Actif Circulant			
État et autres collectivités		9 775	4 852
Groupe et Filiales IF			
Compte courant entreprises liées		565 310	537 244
Débiteurs divers		8 590	17 025
	4.1.4	583 675	559 121
Valeurs mobilières de placement			
Actions propres	4.1.5	10 448	10 551
Disponibilités	4.1.6	784	545
Charges constatées d'avance	4.1.7	1 106	402
		596 012	570 619
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4.1.8	660	990
Primes de remboursement des emprunts	4.1.9	385	577
Écart de conversion actif		503	4 733
TOTAL ACTIF		2 424 379	2 403 738

Passif

(en milliers d'euros)

	Notes	31/12/21	31/12/20
Capitaux Propres			
Capital		300 360	304 064
Primes liées au capital social		810 385	810 436
Autres réserves		86 387	198 549
Résultat de l'exercice		82 223	- 18 938
	4.2.1-4.2.2	1 279 355	1 294 110
Provisions pour Risques et Charges			
	4.2.3		
Provision pour risques		503	4 732
Provision pour charges		5 745	5 300
		6 248	10 032
Dettes			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		564 783	537 692
Autres emprunts obligataires		391 930	391 756
Emprunts et dettes financières diverses		150 201	150 929
Avance sur compte courant entreprises liées		21 398	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés		1 999	7 928
Dettes fiscales et sociales		0	4 212
Autres dettes			
Groupe et Filiales IF		7 941	2 315
	4.2.4	1 138 252	1 094 832
Écart de conversion passif		523	4 763
TOTAL PASSIF		2 424 379	2 403 738

4.3.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/21	31/12/20
Produits d'exploitation (I)		1 043	3 734
Charges refacturées et autres produits		1 043	3 734
Reprises de provisions et transferts charges			
Charges d'exploitation (II)		3 855	13 550
Autres achats et charges externes		2 660	9 938
Impôts, taxes et versements assimilés		13	13
Charges sociales		0	102
Autres charges		851	3 166
Dotations aux amortissements		330	330
Résultat d'exploitation (I-II)	5,1	- 2 811	- 9 816
Produits financiers (III)		107 128	14 894
Revenus sur titres de participation		83 773	
Autres produits financiers		18 622	14 894
Reprise de provision pour change		4 733	
Charges financières (IV)		23 695	25 197
Intérêts et charges assimilées		23 192	20 775
Dotations pour risque de change		503	4 422
Résultat financier (III-IV)	5,2	83 433	- 10 303
Produits exceptionnels (V)		2	-
Sur opérations en capital			-
Sur opérations de gestion		2	-
Charges exceptionnelles (VI)	5,3	96	-
Sur opérations en capital			-
Sur opérations de gestion		96	-
Résultat exceptionnel (V-VI)		- 93	0
Impôt sur les bénéfices (produit)	5,4	1 695	1 180
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		82 223	- 18 938

4.4 NOTES ET ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

SOMMAIRE

NOTE 1	Faits marquants	199	NOTE 5	Analyses sur les principaux postes du résultat	205
NOTE 2	Principes, règles et méthodes comptables	199	NOTE 6	Informations sur les entreprises liées	208
NOTE 3	Autres informations	200	NOTE 7	Filiales et Participations	208
NOTE 4	Analyses sur les principaux postes du bilan (en euros)	201	NOTE 8	Événements post-clôture	209

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

Évolution de la gouvernance

Au sein du conseil d'administration

Le 10 février 2021, Natixis et Arch Capital Group ont annoncé que la transaction portant sur la cession de 29,5 % des titres de COFACE SA avait obtenu toutes les autorisations nécessaires. Conformément aux annonces faites en février 2020, les administrateurs représentant Natixis ont ainsi présenté leur démission. Le conseil a alors coopté quatre administrateurs nommés par Arch ainsi que Bernardo Sanchez Incera qui a alors été nommé président du conseil. À compter de cette date, le conseil d'administration de Coface est donc composé de dix membres, quatre femmes et six hommes, dont la majorité (six) d'administrateurs indépendants.

Le 28 juillet 2021, le conseil d'administration a coopté David Gansberg, directeur général de l'activité de prêt hypothécaire monde chez Arch, en qualité d'administrateur non-indépendant en remplacement de Benoît Lapointe de Vaudreuil qui quitte le conseil pour se concentrer sur ses responsabilités professionnelles actuelles.

Au sein du comité de direction Groupe

Au cours de l'année 2021, plusieurs nominations sont venues renforcer l'équipe de direction de Coface :

- le 24 mars 2021, Declan Daly a été nommé directeur des opérations du Groupe Coface à compter du 1^{er} avril ;
- le 1^{er} septembre 2021, les nominations suivantes ont été annoncées :

- Antonio Marchitelli, directeur de Coface pour la région Europe de l'Ouest, a été nommé directeur en charge des lignes de produits spécialisés à partir du 1^{er} janvier 2022,
- Carine Pichon, directrice financière et risques, remplacera Antonio en tant que directrice générale de Coface pour la région Europe de l'Ouest,
- Phalla Gervais a remplacé Carine Pichon en tant que directrice financière et risques à compter du 6 septembre 2021,
- Jaroslaw Jaworski a été confirmé au poste de directeur général de Coface pour la région Europe centrale et de l'Est, à compter du 1^{er} septembre 2021 ;
- le 10 septembre 2021, Marcele Lemos a été nommée au poste de directeur général de la région Amérique latine, à compter du lundi 13 septembre 2021.

Réduction du capital social par annulation d'actions auto-détenues

Le conseil d'administration de COFACE SA, dans sa réunion du 4 mars 2021, a décidé d'annuler les 1 852 157 actions rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions du 27 octobre 2020, et corrélativement, de réduire le capital social de la Société.

En conséquence, le capital social de COFACE SA s'établit désormais à 300 359 584 euros divisé en 150 179 792 actions d'une valeur nominale de 2 euros chacune.

NOTE 2 PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Principes comptables et méthodes

Les comptes de l'exercice clos sont établis conformément aux principes comptables généralement admis et au Plan comptable général.

(Règlement ANC n° 2014-03 du comité de la réglementation comptable, dans le respect du principe de prudence et de continuité de l'exploitation).

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque leur valeur de réalisation est inférieure à leur valeur d'acquisition. La valeur de réalisation est déterminée par la direction à partir de plusieurs indicateurs (capitaux propres réévalués, résultats prévisionnels des participations, perspectives d'avenir, valeur d'utilité).

La valeur d'utilité est estimée par actualisation des flux de trésorerie disponibles. Les flux de trésorerie attendus ressortent des *business plans* à trois ans préparés par les entités opérationnelles dans le cadre de la procédure budgétaire et validés par le *management* du Groupe Coface.

Ces prévisions se basent sur les performances passées de chaque entité et prennent en compte les hypothèses de développement de Coface dans ses différentes lignes de métier. Coface établit des projections de flux de trésorerie au-delà de la période couverte par les budgets par extrapolation des flux de trésorerie sur deux années supplémentaires.

Les hypothèses choisies en termes de taux de croissance, de taux de marge ou de ratios de coûts et de sinistres tiennent compte de la maturité de l'entité, de l'historique de l'activité, des perspectives du marché et du pays dans lequel l'entité opère.

Coface calcule un taux d'actualisation pour les sociétés d'assurance et un taux de croissance à l'infini pour l'évaluation de l'ensemble des sociétés.

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Frais d'établissement

Selon l'article 432-1 du plan comptable général, les frais d'introduction en bourse incombant à l'entreprise peuvent être comptabilisés en frais d'établissement.

Ces frais sont amortis sur cinq ans avec un prorata temporis la première et dernière année conformément aux instructions du PCG (article 361-3).

Frais d'émission d'emprunt

Selon le PCG (article 361-2), la répartition des frais liés à l'émission de la dette hybride doit être effectuée, en principe, en fonction des caractéristiques de l'emprunt. Ces frais ont été comptabilisés en charges à répartir et amortis linéairement sur la durée de l'emprunt, soit 10 ans.

Permanence des méthodes

Les comptes de l'exercice sont comparables à ceux de l'exercice précédent (permanence des méthodes comptables et indépendance des exercices).

Le Bilan, le compte de résultat et l'annexe sont exprimés en euros.

NOTE 3 AUTRES INFORMATIONS

a) Entité consolidante

Suite à la cession de COFACE SA par Natixis le 10 février 2021, COFACE SA est devenu l'entité consolidante.

b) Groupe d'intégration fiscale

COFACE SA a opté au 1^{er} janvier 2015, pour le régime de l'intégration fiscale en intégrant ses filiales françaises détenues directement ou indirectement à plus de 95% : Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur, Cofinpar, Cogeris et Fimipar.

Les conventions d'intégration fiscale liant la société mère aux filiales sont toutes strictement identiques et prévoient :

- chaque société calcule son impôt comme en absence d'intégration fiscale, la société mère étant seule redevable de l'IS ;
- les économies d'impôts sont constatées en résultat par la société mère et ne sont pas réallouées aux filiales sauf éventuellement en cas de sortie du Groupe.

La durée d'application de cette option est de cinq ans à compter du 1^{er} janvier 2015 avec tacite reconduction de l'option tous les cinq ans.

c) Personnel et dirigeants

COFACE SA n'emploie pas de personnel salarié et n'a aucun engagement de retraite.

d) Engagements Hors Bilan

- Engagements reçus : 700 millions d'euros.

Il s'agit d'un crédit syndiqué auprès de six banques (Société Générale, Natixis, CACIB, BNP Paribas, HSBC et BRED), non utilisée au 31 décembre 2021, d'un montant de 700 millions d'euros.

- Engagements donnés : 1 239 millions d'euros.

COFACE SA a émis un cautionnement solidaire au profit de Coface Finanz, société détenue indirectement par COFACE SA, au titre des sommes qui seront dues par Coface Poland Factoring en remboursement du prêt consenti à cette dernière, d'un montant maximum de 500 millions d'euros. Ce cautionnement solidaire n'a jamais été exercé depuis 2012.

COFACE SA a émis un cautionnement solidaire pour couvrir les engagements de Coface Finanz et Coface Poland Factoring au titre des lignes de crédit bilatérales souscrites auprès de huit banques. Ce cautionnement a été renouvelé en janvier 2021, il est à hauteur de 739 millions d'euros (631 millions en 2020 et 650 millions en 2019). Ce cautionnement solidaire n'a jamais été exercé.

NOTE 4 ANALYSES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN (EN EUROS)

4.1. Actif

4.1.1 Participations dans les entreprises liées et avec un lien de participation

ENTREPRISES LIÉES (en milliers d'euros)	31/12/20	ACQUISITIONS	CESSIONS	31/12/21
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur	1 337 719			1 337 719
Coface Re	165 025			165 025
TOTAL	1 502 744			1 502 744

4.1.2 Créances rattachées aux participations

ENTREPRISES LIÉES (en milliers d'euros)	MONTANT	INTÉRÊTS	TOTAL
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur	314 000	10 774	324 774

Le 27 mars 2014, COFACE SA a accordé un prêt subordonné intragroupe à Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur pour 314 millions d'euros, avec une échéance au 26 mars 2024 (10 ans) et un taux d'intérêt annuel de 4,125 % (paiement à date anniversaire).

4.1.3 Autres créances

(en milliers d'euros)	31/12/21	JUSQU'À 1 AN	DE 1 À 5 ANS	31/12/20
État et autres collectivités	9 775	9 775		4 852
Compte courant entreprises liées	565 310	565 310		537 245
Compte courant Coface Poland EUR	250	250		
Compte courant Coface Finanz EUR	463 501	463 501		479 998
Compte courant Coface Finanz USD	101 559	101 559		57 247
Débiteurs divers	8 590	5 238	3 351	17 025
<i>Groupe et Filiales IF</i>	0			0
<i>Contrat de liquidité Natixis</i>	2 529	2 529		1 647
<i>Mandat Kepler rachat d'actions</i>	0			8 750
<i>Autres créances</i>	6 060	2 709	3 351	6 154
AUTRES CRÉANCES	583 675	580 323	3 351	559 121

Le poste « Débiteur divers » se compose principalement :

- des charges à refacturer, liées à l'attribution gratuite d'actions pour 5 783 425 euros ;
- des coûts liés au contrat de liquidité pour 2 529 247 euros.

4.1.4 Actions propres

Nombre d'actions détenues	31/12/20	ACQUISITIONS	CESSIONS	31/12/21
Contrat de liquidité	168 239	2 465 702	2 549 500	84 441
Attribution d'Actions Gratuites	1 063 069	0	0	1 063 069
Programme de rachat d'actions	1 110 677	741 480	1 852 157	0
TOTAL	2 341 985	3 207 182	4 401 657	1 147 510

Contrat de liquidité

Le Groupe Coface a confié à Natixis, à compter du 7 juillet 2014, la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur les titres COFACE SA, admis aux négociations sur Euronext Paris et conforme à la charte de déontologie de l'Association française des marchés financiers (AMAFI) du 8 mars 2011, approuvée par l'Autorité des marchés financiers par décision du 21 mars 2011.

Cinq millions d'euros avaient été affectés à ce contrat de liquidité (réduit de 2 millions fin 2017), convenu pour une durée de 12 mois et renouvelé par tacite reconduction chaque année en juillet depuis 2015.

Ce contrat de liquidité s'inscrit dans le cadre du programme de rachat d'actions décidé par le conseil d'administration du 26 juin 2014. Le contrat de liquidité du 2 juillet 2014, conclu avec Natixis, a été transféré en date d'effet du 2 juillet 2018 à la société ODDO BHF (pour une durée de douze (12) mois, renouvelable par tacite reconduction).

Attribution d'Actions Gratuites

Depuis son introduction en bourse en 2014, le Groupe Coface attribue des actions gratuites à certains bénéficiaires mandataires sociaux ou salariés de filiales de COFACE SA.

En 2021, le conseil d'administration a décidé d'attribuer 408 403 actions gratuites. Cette attribution vient compléter les plans 2019 et 2020 pour lesquels il avait été attribué respectivement 372 268 et 312 200 titres.

Le plan de 2018 n'a pas été attribué car les objectifs n'ont pas été atteints.

En normes françaises, l'acquisition de titres dans le cas de l'attribution d'actions gratuites constitue un élément de rémunération. Cette provision doit être comptabilisée en charges de personnel, par le crédit du poste « Provisions pour charges » et doit être étalée, lorsque le plan conditionne la remise des actions aux bénéficiaires à leur présence dans l'entreprise à l'issue d'une période future qu'il détermine.

Ainsi, cette charge sera valorisée dans les comptes au prix d'acquisition étalé sur la période d'acquisition des droits, à savoir trois ans. COFACE SA n'ayant pas suffisamment acquis de titres, elle doit considérer le nombre de titres manquants multiplié par le cours de bourse au dernier jour de l'exercice pour recalculer le montant de cette charge. À fin 2021, le stock de « Provision pour charges » s'élève à 5 745 125 euros.

La valeur brute et nette des actions propres détenues au 31 décembre 2021 s'élève à 10 447 882 euros, répartie comme suit :

- contrat de liquidité : 1 036 176 euros ;
- attribution gratuites d'actions : 9 411 706 euros.

4.1.5 Disponibilités

(en milliers d'euros)

	31/12/21	31/12/20
Natixis	784	545

4.1.6 Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)

	31/12/21	31/12/20
Charges liées mise en place crédit syndiqué	1 106	188
Honoraires liés à la stratégie	0	109
Moody's : notation émetteur	0	104
TOTAL	1 106	402

4.1.7 Charges à répartir

(en milliers d'euros)

	BRUT 2021	AMORTISSEMENT	NET 2021
Frais liés à la dette subordonnée	990	330	660

Les charges à répartir sont constituées des frais liés à l'émission de la dette subordonnée amortis sur une durée de 10 ans. La durée résiduelle au 31 décembre 2021 est de 2 ans.

4.1.8 Primes de remboursement des emprunts

(en milliers d'euros)

	BRUT 2021	AMORTISSEMENT	NET 2021
Prime liée à la dette subordonnée	577	192	385

La prime liée à la dette subordonnée est amortie sur 10 ans. La durée résiduelle au 31 décembre 2021 est de 2 ans.

4.2. Passif

4.2.1 Variations des capitaux propres

(en euros)	31/12/20	AFFECTATION DU RÉSULTAT	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE	DISTRIBUTION	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	31/12/21
Capital social (val. nominale 2 €)	304 063 898		- 3 704 314			300 359 584
Nombre d'actions	152 031 949		- 1 852 157			150 179 792
Primes liées au capital social	810 435 517		- 50 675			810 384 842
Réserve légale	31 449 646					31 449 646
Autres réserves	11 247 482		- 11 247 482			0
Report à nouveau	155 852 291	- 18 938 377		- 81 976 242		54 937 672
Résultat de l'exercice	- 18 938 377	18 938 377			82 223 318	82 223 318
TOTAL	1 294 110 457	0	- 15 002 471	- 81 976 242	82 223 318	1 279 355 062

Les capitaux propres de COFACE SA s'élèvent à 1 279 355 062 euros.

Les primes liées au capital comprennent des primes d'apports, des primes d'émissions (dont 471 744 696 euros de primes indisponibles) et des bons d'émission d'action pour 15 725 euros.

Conformément à la décision de l'AGO du 14 mai 2021, le résultat 2020 a été affecté en report à nouveau pour 18 938 377 euros.

Une distribution de dividende a été décidée pour un montant de 81 976 242 euros.

Conformément à la décision de l'AGE du 4 mars 2021, 1 852 157 actions ont été annulées.

4.2.2 Composition du capital

	31/12/21		31/12/20	
Actionnaires				
Marché Financier et divers	58,8 %	88 247 383	55,7 %	84 682 884
Arch Capital Group	29,9 %	44 849 425	0 %	0
Natixis	10,0 %	15 078 051	42,2 %	64 153 881
Salariés du Groupe	0,6 %	857 423	0,6 %	853 199
Actions propres	0,8 %	1 147 510	1,5 %	2 341 985
Composition du capital (en nb d'actions)		150 179 792		152 031 949
Valeur nominale (en euros)		2		2

4.2.3 Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31/12/20	DOTATIONS	REPRISES	31/12/21
Provision pour perte de change	4 733	503	- 4 733	503
Provision pour attribution gratuite d'actions	5 300	5 745	- 5 300	5 745
TOTAL	10 032			6 248

4.2.4 Dettes

(en milliers d'euros)	JUSQU'À 1 AN	DE 1 À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	31/12/21	31/12/20
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	564 783			564 783	537 692
Billets de trésorerie : taux fixe précomptés	564 491			564 491	537 368
Intérêts négatifs courus BT	292			292	324
Autres emprunts obligataires	11 930	380 000		391 930	391 756
Obligations subordonnées		380 000		380 000	380 000
Intérêts courus	11 930			11 930	11 756
Emprunts et dettes financières diverses	201	150 000		150 201	150 929
Emprunt Coface (Cie Française d'assurance)		150 000		150 000	150 000
Intérêts courus sur emprunt Coface	201			201	201
Avance trésorerie Coface et intérêts courus					
Avance sur compte courant entreprises liées	21 398			21 398	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 999			1 999	7 928
Dettes fiscales et sociales	0			0	4 212
Groupe et Filiales IF	7 941			7 941	2 315
TOTAL DES DETTES	608 252	530 000		1 138 252	1 094 832

Après accord de la Banque de France le 6 novembre 2012, COFACE SA a émis le 13 novembre 2012 des billets de trésorerie pour 250 millions d'euros (à échéance un à trois mois).

Le montant levé est prêté intégralement à Coface Finanz au travers d'une convention de trésorerie et la totalité des frais engagés est refacturée.

Depuis le 4 août 2021, la ligne de crédit d'urgence a été arrêtée et le programme porté par la Société générale a été augmenté de 50 millions soit un total de 700 millions.

Le stock de billet de trésorerie à la date du 31 décembre 2021 est de 463 millions d'euros et 115 millions de dollars soit un total valorisé en euros de 564 millions d'euros.

Le 27 mars 2014, COFACE SA a émis une dette subordonnée, sous forme d'obligations, pour un montant nominal de 380 millions d'euros (3 800 obligations d'une valeur nominale de 100 000 euros), avec une échéance au 27 mars 2024 (10 ans) et un taux d'intérêt annuel de 4,125 %.

Concernant les agences des notations :

- Moody's a confirmé le 10 février 2021 la note de solidité financière (IFS) A2 de Coface et a relevé la perspective de cette note qui est désormais assortie d'une perspective stable ;
- Fitch a confirmé le 20 avril 2021 la note de solidité financière (*Insurer Financial Strength - IFS*) 'AA-' de Coface et a également retiré la surveillance négative attachée à cette note. Les perspectives sont désormais stables. Cette note a été confirmée le 9 décembre 2021 ;
- AM Best a confirmé le 18 mars 2021 la note de solidité financière (FSR) 'A' (Excellent) à Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (la Compagnie) ainsi qu'à Coface Re. Ces notes s'accompagnent d'une perspective « stable ».

En décembre 2014, COFACE SA a souscrit sur 10 ans, au taux de 2,30 %, un emprunt de 110 millions d'euros auprès de Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur pour l'acquisition de Coface Re, suivi en juin 2015, d'une deuxième tranche de 40 millions d'euros pour l'envoi de fonds complémentaires à Coface Re (cf. note 4.1.2).

NOTE 5 ANALYSES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU RÉSULTAT

Résultat d'exploitation

(en milliers d'euros)	31/12/21	31/12/20
Produits d'exploitation	1 043	3 734
Frais de structuration sur Billets de Trésorerie		916
Refacturation d'assurance	598	
Refacturation du programme d'actions gratuites	445	2 818
Charges d'exploitation	- 3 855	- 13 550
Autres achats et charges externes	- 2 660	- 9 938
Honoraires commissaires aux comptes	- 969	- 666
Police RCMS	- 592	- 579
Autres honoraires	- 716	- 1 188
Informations financières	- 8	- 30
Frais de publicité légale	- 4	- 17
Frais bancaires	0	0
Assurance Marsh	0	538
JP Morgan Honoraires	0	- 5 600
Frais et commissions sur prestations de services	- 371	- 2 301
Charges liées à l'émission de la dette subordonnée	0	- 2
Frais de réception	0	- 13
Redevance	0	- 80
Impôts, taxes et versements assimilés	- 13	- 13
Charges sociales	0	- 102
Charges sociales sur jetons de présence	0	- 102
Autres charges	- 851	- 3 166
Jetons de présence	- 406	- 348
Charges liées à l'attribution gratuite d'actions	- 445	- 2 818
Dotations aux amortissements	- 330	- 330
Amortissement frais liés à la dette subordonnée	- 330	- 330
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	- 2 811	- 9 816

Le poste « Honoraires commissaires aux comptes » pour 968 840 euros regroupe l'audit légal pour 729 milliers d'euros et 261 milliers d'euros pour les autres audits en cours.

Les produits se trouvant dans le poste « Frais de structuration sur billets de trésorerie » sont désormais dans le poste de produit financier « Intérêts liés au programme des BT et frais de gestion de BT ».

Résultat financier

(en milliers d'euros)	31/12/21	31/12/20
Produits financiers	107 128	14 894
Revenus sur titre de participation	83 773	0
Dividende	83 773	
Autres produits financiers	18 622	14 894
Intérêts sur prêt	12 970	12 953
Intérêts liés au programme des BT et frais de gestion de BT	3 461	708
Produits sur cautions	1 377	1 234
Produits sur change	35	
Plus value s/cession via le contrat de liquidité	779	
Reprise de provision pour change	4 733	
Charges financières	- 23 695	- 25 197
Intérêts et charges assimilées	- 23 192	- 20 775
Charges et commissions liées au programme des BT	- 2 872	- 865
Intérêts sur emprunt obligataire	- 15 849	- 15 675
Intérêts sur emprunt	- 3 450	- 3 450
Frais financier divers	- 63	
Intérêts sur avance trésorerie	0	- 5
Perte de change	- 6	- 20
Frais caution	- 760	- 760
Dotations sur primes de remboursements	- 192	
Dotations pour risque de change	- 503	- 4 422
RÉSULTAT FINANCIER	83 433	- 10 303

Le montant des dividendes est constitué des dividendes reçus de Compagnie française pour le commerce extérieur pour un montant de 74 793 628 euros et de COFACE RE pour un montant de 8 979 533 euros.

Les charges financières sont principalement composées des intérêts sur l'emprunt obligataire d'un montant de 380 millions d'euros et sur l'emprunt souscrit fin 2014 auprès de Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur d'un montant de 150 millions d'euros.

Résultat exceptionnel

(en milliers d'euros)	31/12/21	31/12/20
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2	0
Divers	2	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES	- 96	0
Divers	- 96	0
TOTAL	- 93	0

Impôts sur les bénéfices

(en milliers d'euros)

	31/12/21	31/12/20
Résultat comptable avant IS	80 528	- 20 118
Déductions	- 92 242	- 4 230
• Dividende (régime mère/fille)	- 83 773	0
• Écart de conversion passif	- 4 239	
• Provision pour pertes de change	- 4 229	- 4 230
Réintégrations	5 426	8 489
• Quote-part de frais 1 % s/dividende Groupe	748	0
• Quote-part de frais 5 % s/dividende Groupe	449	
• Écart de conversion actif	4 229	4 259
Résultat fiscal	- 6 287	- 15 859
• Impôts société (taux 33 1/3 %)	0	0
• Taxe 3 % sur dividendes versés HG IF	0	0
Impôt sociétés avant intégration fiscale	0	0
Charge nette des sociétés intégrées	- 1 695	- 1 180
Impôt sur les sociétés (produit)	- 1 695	- 1 180

L'application de la convention d'intégration fiscale se traduit par un produit d'intégration de 1 695 116 euros sur l'exercice 2021, contre un produit de 1 179 988 euros en 2020.

Honoraires des commissaires aux comptes

Cette information est disponible dans les états financiers consolidés du Groupe Coface au 31 décembre 2021, en note 35.

NOTE 6 INFORMATIONS SUR LES ENTREPRISES LIÉES

Le tableau suivant présente l'ensemble des postes figurant au bilan et compte de résultat de COFACE SA relatif aux sociétés liées :

(en milliers d'euros)	31/12/21	31/12/20
Bilan Actif	2 397 748	2 378 924
Participations dans entreprises liées	1 502 744	1 502 744
Créances rattachées aux participations	324 074	324 074
Compte courant Compagnie Française		- 3 585
Compte courant Coface Finanz	565 060	537 244
Compte courant Coface Poland Factoring	250	474
Refacturation du programme d'AGA	5 620	17 025
Disponibilités	784	545
Charges constatées d'avance		402
Bilan Passif	179 540	157 560
Emprunts et dettes financières diverses	150 201	153 244
Avance de trésorerie de Compagnie	21 398	
Compte courant Intégration fiscale	7 941	4 317
Compte de résultat	94 742	14 183
Produits d'exploitation	1 043	0
Charges d'exploitation	0	2 588
Produits financiers	99 538	15 810
Charges financières	- 5 839	- 4 215

NOTE 7 FILIALES ET PARTICIPATIONS

EXERCICE 2021

	CHIFFRE D'AFFAIRES	BÉNÉFICE NET OU PERTE	DIVIDENDES ENCAISSÉS OU COMPTABILISÉS PAR LA SOCIÉTÉ	TAUX DE CHANGE 31/12/21
	(en €)			
Compagnie française pour le commerce extérieur 1, place Costes et Bellonte 92270 Bois-Colombes	1 220 660 186	41 946 068	74 793 628	1,00
Coface Re SA* Rue Bellefontaine 18 1003 Lausanne - Suisse	569 939 615	57 494 589	8 979 533	1,04

* Comptes non-audités, en cours de certification.

AU 31 DÉCEMBRE 2021

	DEVISE	CAPITAL	RÉSERVES ET REPORT À NOUVEAU	QUOTE-PART DU CAPITAL DÉTENUE	VALEUR DES TITRES DÉTENUS		PRÊTS ET AVANCES CONSENTIS PAR LA SOCIÉTÉ ET NON REMBOURSÉS
					BRUTE	NETTE	
		(en devises)		(en %)	(en €)		
Compagnie française pour le commerce extérieur 1, place Costes et Bellonte 92270 Bois-Colombes	EUR	137 052 417	333 515 875	99,5 %	1 337 719 300	1 337 719 300	171 599 412
Coface Re SA* Rue Bellefontaine 18 1003 Lausanne - Suisse	CHF	8 320 542	265 903 000	100 %	165 025 157	165 025 157	0

* Comptes non-audités, en cours de certification.