

Information financière trimestrielle

Au 31 Mars 2016

(Non audité)



EULER HERMES
Business insured. Success ensured.

Table des matières

Ces éléments financiers trimestriels doivent être lus en référence aux principes comptables IFRS tels que décrits dans le dernier Document de Référence publié par le Groupe pour l'exercice 2015 enregistré par l'AMF le 15 avril 2016 sous le numéro D.16-0343.

Aucune nouvelle norme impactant matériellement les comptes du Groupe n'est applicable à compter du 1er janvier 2016. Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2016

Faits marquants	3
Bilan consolidé.....	4
Compte de résultat consolidé	5
Etat du résultat global consolidé.....	6
Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	7
Variation des capitaux propres consolidés	9

Faits marquants

Faits marquants de la période

Le premier trimestre 2016 a été marqué par les événements suivants :

Evolution du capital et de l'actionariat

Au 31 mars 2016, le Groupe Allianz détient 30 744 048 actions sur un total de 45 342 177, soit 67,8% des actions, en conséquence de quoi, Euler Hermes Group est intégrée dans le périmètre de consolidation d'Allianz.

Au 31 mars 2016, le nombre d'actions composant le capital social d'Euler Hermes Group s'élève à 45 342 177 dont 1 124 637 actions propres.

Cession du groupe Bürgel

Suite à la signature de l'accord en date du 18 décembre 2015 entre Euler Hermes AG et EOS, avec le CRIF, une société internationale basée à Bologne en Italie, offrant des services d'information de crédit, des solutions de crédit et de logiciels, pour la vente de 100% du groupe Bürgel, la cession a été finalisée le 26 février 2016.

Le montant de la cession net du cash cédé s'élève à 34,4 millions d'euros et la plus-value de cession nette de taxe à 22,4 millions d'euros. La plus-value est comptabilisée en autre produit opérationnel au compte de résultat.

Bilan consolidé

(en milliers d'euros)	31 mars 2016	31 décembre 2015
Ecarts d'acquisition	109 106	114 852
Autres immobilisations incorporelles	119 779	118 728
Actifs incorporels	228 885	233 580
Immobilier de placement	78 617	78 974
Placements financiers	3 565 025	4 018 454
Instruments dérivés	8 530	15 469
Placements des activités d'assurance	3 652 172	4 112 897
Investissements dans les entreprises associées	189 223	193 292
Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques et les passifs financiers	638 099	662 811
Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	43 877	45 124
Frais d'acquisition reportés	89 289	76 131
Impôts différés actifs	20 345	10 564
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	639 512	605 041
Créances nées des opérations de réassurance cédées	17 300	21 793
Créances d'impôt exigible	37 812	20 414
Autres créances	249 884	232 318
Actifs détenus en vue de la vente	2 106	37 247
Autres actifs	1 100 125	1 048 632
Trésorerie	943 226	345 414
TOTAL DE L'ACTIF	6 751 730	6 596 626
Capital social	14 510	14 510
Primes d'émission	465 007	465 007
Réserves consolidées	2 146 233	1 856 619
Résultat consolidé	101 218	302 476
Réserves de réévaluation	65 624	65 772
Ecart de conversion	(8 291)	11 037
Capitaux propres du Groupe	2 784 301	2 715 421
Participations ne donnant pas le contrôle	51 626	61 807
Capitaux propres totaux	2 835 927	2 777 228
Provisions pour risques et charges	358 948	365 032
Dettes de financement envers les entreprises du secteur bancaire	253 520	252 242
Autres dettes de financement	-	-
Dettes de financement	253 520	252 242
Provisions techniques non-vie	2 453 141	2 387 556
Passifs relatifs aux contrats	2 453 141	2 387 556
Impôts différés passifs	168 048	154 571
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	225 189	219 156
Dettes nées des opérations de réassurance cédées	88 699	107 810
Dettes d'impôt exigible	15 139	18 395
Autres dettes	353 119	299 650
Passifs détenus en vue de la vente	-	14 986
Autres passifs	850 194	814 568
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	6 751 730	6 596 626

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros, excepté pour le résultat par action)

31 mars

	2016	2015
Primes émises	674 505	675 738
Ristournes de primes	(31 424)	(24 520)
Variation des primes non acquises	(86 376)	(86 894)
Primes acquises	556 705	564 324
Prestations de service	103 574	106 016
Chiffre d'affaires	660 279	670 340
Produits des placements	19 233	20 129
Charges des placements	(3 289)	(2 483)
Plus et moins-values de cession des placements nettes des reprises de dépréciation et d'amortissement	17 004	8 745
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	757	(3 882)
Variation des dépréciations sur placements	-	(11)
Variation nette des impacts de change	(7 969)	5 913
Produits des placements nets de charges	25 736	28 411
Charges des prestations d'assurance	(273 223)	(257 936)
Produits des cessions en réassurance	122 299	113 703
Charges des cessions en réassurance	(164 583)	(161 071)
Charges ou produits nets des cessions en réassurance	(42 284)	(47 368)
Frais d'acquisition des contrats	(118 655)	(118 118)
Frais d'administration	(57 723)	(52 010)
Autres produits opérationnels courants	4 299	4 426
Autres charges opérationnelles courantes	(94 597)	(105 505)
Résultat opérationnel courant	103 832	122 239
Autres charges opérationnelles	(1 076)	(1 357)
Autres produits opérationnels	24 420	187
Résultat opérationnel	127 176	121 069
Charges de financement	(1 440)	(2 623)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées mises en équivalence	2 860	2 575
Impôts sur les résultats	(27 447)	(33 462)
Résultat net de l'ensemble consolidé	101 149	87 559
dont		
Résultat net, part du Groupe	101 218	87 122
Participations ne donnant pas le contrôle	(69)	437
Résultat net par action (en euros)	2,29	1,97
Résultat net dilué par action (en euros)	2,29	1,97
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	2,29	1,97
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)	2,29	1,97

Etat du résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	31 mars 2016	31 mars 2015
Résultat net, part du Groupe	101 218	87 122
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(69)	437
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite nets d'impôts	(12 915)	(18 632)
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	(12 915)	(18 632)
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente transférée en résultat (part brute)	(10 935)	(13 908)
Impôts	6 143	5 211
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente comptabilisée par capitaux propres (part brute)	17 339	60 184
Impôts	(5 894)	(16 313)
Autres variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente comptabilisée par capitaux propres	-	-
Incidence des écarts de conversion (y compris sur réserves de réévaluation)	(26 130)	56 840
Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	(19 477)	92 014
Autres éléments du résultat global - part des participations ne donnant pas le contrôle nette d'impôts	(105)	107
Résultat global de la période de l'ensemble consolidé	68 652	161 048
Résultat global de la période - part du Groupe	68 826	160 504
Résultat global de la période attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(174)	544

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	31 mars 2016	31 mars 2015
Résultat net part du Groupe	101 218	87 122
Impôts sur les résultats	27 447	33 462
Charge de financement	1 440	2 623
Résultat des minoritaires	(69)	437
Résultat des sociétés mises en équivalence	(2 860)	(2 575)
Résultat opérationnel avant impôt	127 176	121 069
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions (résultat)	(9 479)	(2 341)
Variation des provisions techniques	80 756	48 831
Variation des frais d'acquisition reportés	6 061	(10 923)
Variation de la juste valeur des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	2 483	(2 625)
Plus et moins-values réalisées nettes de reprises	(41 331)	(8 783)
Résultat latent de change	5 005	3 791
Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés	-	-
Produits d'intérêts reçus non encaissés	6 966	(728)
Correction des éléments inclus dans le résultat opérationnel qui ne correspondent pas à des flux monétaires et reclassement des flux de financement et d'investissement	50 461	27 222
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	5 669	4 757
Variation des dettes et des créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance	(22 478)	(57 411)
Variation des créances et dettes d'exploitation	13 005	35 948
Variation des autres actifs et passifs	1 180	3 255
Impôt payé sur le résultat	(36 417)	(35 604)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(39 041)	(49 055)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	138 596	99 236
Acquisitions des filiales et co-entreprises, nettes de la trésorerie acquise	-	-
Cessions des filiales et co-entreprises, nettes de la trésorerie cédée	34 385	-
Prises de participations dans des entreprises mises en équivalence	-	-
Cessions de participations dans des entreprises mises en équivalence	-	-
Fusion	-	-
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	34 385	-
Cessions de titres AFS	528 519	245 496
HTM à échéance	-	-
Cessions d'immobilier de placement	-	-
Cessions des titres de transaction (trading)	4 070	7 711
Flux de trésorerie liés aux cessions et remboursements de placements	532 589	253 207
Acquisitions de titres AFS	(167 623)	(321 415)
Acquisitions de titres HTM	-	-
Acquisition d'immobilier de placements et d'exploitation	(324)	(1 569)
Acquisitions des titres de transaction (trading)	135	(505)
Flux de trésorerie liés aux acquisitions de placements	(167 812)	(323 489)
Cessions des autres investissements et immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	919 048	840 694
Acquisitions des autres investissements et immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	(856 005)	(820 823)
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions des autres investissements et immobilisations incorporelles	63 043	19 871
Cessions des actifs détenus en vue de la vente	-	-
Acquisitions des actifs détenus en vue de la vente	-	-
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions des actifs détenus en vue de la vente	-	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	462 205	(50 411)

(1) Ces montants sont principalement composés d'opérations de trésorerie à court terme.

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	31 mars 2016	31 mars 2015
Augmentations et réductions de capital	-	-
Opérations sur actions propres	39	18 361
Dividendes payés	-	-
Flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires	39	18 361
Variation des titres participatifs (sans droits de vote)	-	-
Variation des emprunts et titres subordonnés	1 033	(722)
<i>Trésorerie générée par les émissions de dettes de remboursement</i>	2 175	-
<i>Trésorerie affectée aux remboursements de dettes de financement</i>	(1 142)	(722)
Intérêts payés	(1 441)	(1 449)
Flux de trésorerie liés au financement du Groupe	(408)	(2 171)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(369)	16 190
Effets des variations de change sur la trésorerie et les équivalents trésorerie	(2 620)	9 781
Reclassement	-	-
Changement de méthode	-	-
AUTRES VARIATIONS NETTES DE TRESORERIE	(2 620)	9 781
Variation de trésorerie provenant des flux	597 812	74 796
Variation de trésorerie provenant de la trésorerie	597 812	74 796
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	345 414	332 624
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	943 226	407 420

(1) ces montants sont principalement composés d'opérations de trésorerie à court terme

La position de trésorerie à fin mars 2016 a augmenté de 597 812 milliers d'euros.

- Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ont augmenté de 39,4 millions d'euros, passant de 99,2 millions d'euros à fin mars 2015 à 138,6 millions d'euros à fin mars 2016, en raison principalement de la diminution des dettes nettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance
- Les activités d'investissement ont contribué aux encaissements pour 462,2 millions d'euros à fin mars 2016, contre -50,4 millions d'euros à fin mars 2015, principalement en raison de cessions nettes d'acquisitions de titres AFS pour 360,9 millions d'euros à fin mars 2016 contre des acquisitions nettes de 75,9 millions d'euros à fin mars 2015.
- Les flux relatifs aux activités de financement passent de 16,2 millions d'euros à fin mars 2015 à -0,4 millions d'euros à fin mars 2016 et s'expliquent essentiellement par l'absence d'opérations de vente d'actions propres sur le début de l'année 2016 comparé au premier trimestre 2015.

Pour le 1^{er} trimestre 2016

(en milliers d'euros)	Capital	Primes d'émission	Réserve de consolidation et résultats cumulés	Réserve de réévaluation	Ecart de conversion	Actions propres	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres consolidés à l'ouverture	14 510	465 007	2 216 689	65 772	11 037	(57 594)	2 715 421	61 807	2 777 228
Actifs disponibles à la vente (AFS)									
Gain / (perte) d'évaluation pris en capitaux propres	-	-	-	11 445	-	-	11 445	-	11 445
Incidence des transferts en résultat des plus ou moins values réalisées	-	-	-	(4 792)	-	-	(4 792)	-	(4 792)
Gain / (perte) actuariel sur engagements de retraite	-	-	(12 915)	-	-	-	(12 915)	-	(12 915)
Incidence des écarts de conversion	-	-	-	(6 802)	(19 328)	-	(26 130)	(105)	(26 235)
Total des autres éléments du résultat global, net d'impôt	-	-	(12 915)	(149)	(19 328)	-	(32 392)	(105)	(32 497)
Résultat net consolidé de l'exercice	-	-	101 218	-	-	-	101 218	(69)	101 149
Résultat global de la période	-	-	88 303	(149)	(19 328)	-	68 826	(174)	68 652
Mouvements de capital	-	-	-	-	-	(40)	(40)	-	(40)
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation boni/mali sur actions d'autocontrôle	-	-	-	-	-	79	79	-	79
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	(10 007)	(10 007)
Autres variations	-	-	14	1	-	-	15	-	15
Capitaux propres consolidés à la clôture	14 510	465 007	2 305 006	65 624	(8 291)	(57 555)	2 784 301	51 626	2 835 927

Au 31 mars 2016, le capital social d'Euler Hermes Group se compose de 45 342 177 titres intégralement libérés. A la même date Euler Hermes Group détient 1 124 637 actions propres.

Conformément à la norme IAS 39, les placements disponibles à la vente (AFS) ont été réévalués à la juste valeur en contrepartie de la réserve de réévaluation sans effet sur le résultat. L'augmentation des réserves de réévaluation sur l'exercice s'élève à 6 653 milliers d'euros nette d'impôts.

La diminution de l'écart de conversion à hauteur de 19 328 milliers d'euros sur l'exercice concerne principalement le dollar américain pour 11 651 milliers d'euros et la livre sterling pour 10 365 milliers d'euros.

Les participations ne donnant pas le contrôle diminuent de 10 181 milliers d'euros principalement en raison de la cession du groupe Bürgel.

Pour le 1^{er} trimestre 2015

(en milliers d'euros)	Capital	Primes d'émission	Réserve de consolidation et résultats cumulés	Réserve de réévaluation	Ecart de conversion	Actions propres	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres du Groupe à l'ouverture	14 510	465 007	2 092 254	99 242	(12 973)	(77 515)	2 580 525	62 142	2 642 667
Actifs disponibles à la vente (AFS)									
Gain / (perte) d'évaluation pris en capitaux propres	-	-	-	43 871	-	-	43 871	-	43 871
Incidence des transferts en résultat des plus ou moins values réalisées	-	-	-	(8 697)	-	-	(8 697)	-	(8 697)
Gain / (perte) actuariel sur engagements de retraite	-	-	(18 632)	-	-	-	(18 632)	-	(18 632)
Incidence des écarts de conversion	-	-	-	8 203	48 637	-	56 840	107	56 947
Total des autres éléments du résultat global, net d'impôt	-	-	(18 632)	43 377	48 637	-	73 382	107	73 489
Résultat net consolidé de l'exercice	-	-	87 122	-	-	-	87 122	437	87 559
Résultat global de la période	-	-	68 490	43 377	48 637	-	160 504	544	161 048
Mouvements de capital	-	-	-	-	-	17 979	17 979	2	17 981
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation boni/mali sur actions d'autocontrôle	-	-	-	-	-	382	382	-	382
Transactions entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	149	(3)	(1)	-	145	-	145
Capitaux propres du Groupe à la clôture	14 510	465 007	2 160 893	142 616	35 663	(59 154)	2 759 535	62 688	2 822 223