

Information financière trimestrielle

Au 31 Mars 2017

(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 2016 enregistré par l'AMF le 20 avril 2017 sous le numéro D.17-0402.

Aucune nouvelle norme impactant matériellement les comptes du Groupe n'est applicable à compter du 1er janvier 2017. Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2017.

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 2017 a été marqué par les événements suivants :

Evolution du capital et de l'actionnariat

Au 31 mars 2017, le Groupe Allianz détient 26 864 230 actions sur un total de 42 641 635, soit 63% des actions, en conséquence de quoi, Euler Hermes Group est intégrée dans le périmètre de consolidation d'Allianz.

Au 31 mars 2017, le nombre d'actions composant le capital social d'Euler Hermes Group s'élève à 42 641 635 dont 619 689 actions propres.

Plans de compétitivité

Les plans de compétitivité annoncés en 2016 sont en cours en Allemagne, France et dans les entités corporate. Pour rappel, ces plans ont impliqué la comptabilisation d'une charge de restructuration à hauteur de 38,0 millions d'euros à fin décembre 2016 incluant une dotation pour provision de restructuration ainsi que des honoraires de prestations de conseil. La charge de restructuration était principalement portée par l'Allemagne et la France, et dans une moindre mesure par les entités corporate.

Initiatives digitales

Le Groupe Euler Hermes a lancé des initiatives de transformation digitales au cours du premier trimestre 2017, notamment le lancement de EH Sync, le nouveau portail à destination des courtiers aux Pays Bas et le lancement du partenariat en mars 2017 avec Flowcast, une Fintech spécialisée dans l'intelligence artificielle (AI) aux Etats-Unis.

Bilan consolidé

(en milliers d'euros)	31 mars 2017	31 décembre 2016
Ecarts d'acquisition	107 681	108 320
Autres immobilisations incorporelles	126 203	126 092
Actifs incorporels	233 884	234 412
Immobilier de placement	76 018	76 678
Placements financiers	3 797 072	3 792 116
Instruments dérivés	8 694	12 358
Placements des activités d'assurance	3 881 784	3 881 152
Investissements dans les entreprises associées	207 267	202 019
Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques et les passifs financiers	629 212	598 982
Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	47 549	43 161
Frais d'acquisition reportés	96 185	85 325
Impôts différés actifs	31 568	32 131
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	697 229	636 821
Créances nées des opérations de réassurance cédées	8 492	58 110
Créances d'impôt exigible	80 458	75 046
Autres créances	219 872	208 458
Autres actifs	1 181 353	1 139 052
Trésorerie	552 104	450 281
TOTAL DE L'ACTIF	6 685 604	6 505 898
Capital social	13 645	13 645
Primes d'émission	272 307	272 307
Réserves consolidées	2 248 742	1 957 663
Résultat consolidé	88 242	286 952
Réserves de réévaluation	91 581	87 359
Ecart de conversion	2 641	4 470
Capitaux propres du Groupe	2 717 158	2 622 396
Participations ne donnant pas le contrôle	51 161	50 616
Capitaux propres totaux	2 768 319	2 673 012
Provisions pour risques et charges	401 750	437 140
Dettes de financement envers les entreprises du secteur bancaire	252 902	252 219
Autres dettes de financement	2 707	2 031
Dettes de financement	255 609	254 250
Provisions techniques non-vie	2 423 062	2 355 816
Passifs relatifs aux contrats	2 423 062	2 355 816
Impôts différés passifs	181 176	182 014
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	215 435	217 961
Dettes nées des opérations de réassurance cédées	79 562	39 773
Dettes d'impôt exigible	15 703	12 033
Autres dettes	344 988	333 899
Autres passifs	836 864	785 680
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	6 685 604	6 505 898

Compte de résultat consolidé

	31 Mars 2017	31 Mars 2016
Primes émises	661 788	674 505
Ristournes de primes	(28 581)	(31 424)
Variation des primes non acquises	(78 370)	(86 376)
Primes acquises	554 837	556 705
Prestations de service	101 768	103 574
Chiffre d'affaires	656 606	660 279
Produits des placements	17 053	19 233
Charges des placements	(2 764)	(3 289)
Plus et moins-values de cession des placements nettes des reprises de dépréciation et d'amortissement	10 950	17 004
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	(804)	757
Variation des dépréciations sur placements	(14)	-
Variation nette des impacts de change	622	(7 969)
Produits des placements nets de charges	25 042	25 736
Charges des prestations d'assurance	(260 749)	(273 223)
Produits des cessions en réassurance	109 002	122 299
Charges des cessions en réassurance	(155 641)	(164 583)
Charges ou produits nets des cessions en réassurance	(46 639)	(42 284)
Frais d'acquisition des contrats	(118 171)	(118 655)
Frais d'administration	(60 167)	(57 723)
Autres produits opérationnels courants	4 409	4 299
Autres charges opérationnelles courantes	(91 124)	(94 597)
Résultat opérationnel courant	109 206	103 832
Autres charges opérationnelles	(1 270)	(1 076)
Autres produits opérationnels	936	24 420
Résultat opérationnel	108 872	127 176
Charges de financement	(1 354)	(1 440)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées mises en équivalence	4 176	2 860
Impôts sur les résultats	(22 885)	(27 447)
Résultat net de l'ensemble consolidé	88 809	101 149
dont		
Résultat net, part du Groupe	88 242	101 218
Participations ne donnant pas le contrôle	567	(69)
Résultat net par action (en euros)	2,10	2,29
Résultat net dilué par action (en euros)	2,10	2,29
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	2,10	2,29
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)	2,10	2,29

Etat du résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	31-mars-17	31-mars-16
Résultat net, part du Groupe	88 242	101 218
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	567	(69)
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite nets d'impôts	3 515	(12 915)
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	3 515	(12 915)
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente transférée en résultat (part brute)	(10 610)	(10 395)
Impôts	438	6 143
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente comptabilisée par capitaux propres (part brute)	14 786	17 339
Impôts	589	(5 894)
Incidence des écarts de conversion (y compris sur réserves de réévaluation)	(2 810)	(26 130)
Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	2 393	(19 477)
Autres éléments du résultat global - part des participations ne donnant pas le contrôle nette d'impôts	(22)	(105)
Résultat global de la période de l'ensemble consolidé	94 695	68 652
Résultat global de la période part du Groupe	94 150	68 826
Résultat global de la période attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	545	(174)

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	31 mars 2017	31 mars 2016
Résultat net part du Groupe	88 242	101 218
Impôts sur les résultats	22 885	27 447
Charge de financement	1 354	1 440
Résultat des minoritaires	567	(69)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(4 176)	(2 860)
Résultat opérationnel avant impôt	108 872	127 176
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions (résultat)	(11 127)	(9 479)
Variation des provisions techniques	21 323	80 756
Variation des frais d'acquisition reportés	7 506	6 061
Variation de la juste valeur des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	(358)	2 483
Plus et moins-values réalisées nettes de reprises	(10 875)	(41 331)
Résultat latent de change	208	5 005
Produits d'intérêts reçus non encaissés	(1 450)	6 966
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	5 227	50 461
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	5 669
variation des dettes et des créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance	34 904	(22 478)
Variation des créances et dettes d'exploitation	(14 735)	13 005
Variation des autres actifs et passifs	(3 673)	1 180
Impôt payé sur le résultat	(31 258)	(36 417)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(14 762)	(39 041)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	99 337	138 596
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	-	-
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	-	34 385
Cessions de titres AFS	219 574	528 519
HTM à échéance	-	-
Cessions d'immobilier de placement	1	-
Cessions des titres de transaction (trading)	4 462	4 070
Flux de trésorerie liés aux cessions et remboursements de placements	224 037	532 589
Acquisitions de titres AFS	(228 966)	(167 623)
Acquisitions de titres HTM	-	-
Acquisition d'immobilier de placements et d'exploitation	(52)	(324)
Acquisitions des titres de transaction (trading)	(743)	135
Flux de trésorerie liés aux acquisitions de placements	(229 761)	(167 812)
Cessions des autres investissements et immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	306 200	919 048
Acquisitions des autres investissements et immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	(298 016)	(856 005)
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions des autres investissements et immobilisations incorporelles	8 184	63 043
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	2 460	462 205

⁽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 2017	31 mars 2016
Augmentations et réductions de capital	-	-
Transactions entre actionnaires	-	-
Opérations sur actions propres	554	39
Dividendes payés	-	-
Flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires	554	39
Variation des emprunts et titres subordonnés	(257)	1 033
Intérêts payés	(967)	(1 441)
Flux de trésorerie liés au financement du Groupe	(1 224)	(408)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(670)	(369)
Effets des variations de change sur la trésorerie et les équivalents trésorerie	(54)	(2 620)
Reclassement	749	-
AUTRES VARIATIONS NETTES DE TRESORERIE	695	(2 620)
Variation de trésorerie provenant des flux	101 822	597 812
Variation de trésorerie provenant de la trésorerie	101 822	597 812
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	450 277	345 414
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	552 099	943 226

Pour le 1^{er} trimestre 2017

(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	13 645	272 307	2 275 897	87 359	4 470	(31 282)	2 622 396	50 616	2 673 012
Actifs disponibles à la vente (AFS)									
Gain / (perte) d'évaluation pris en capitaux propres	-	-	-	15 375	-	-	15 375	-	15 375
Incidence des transferts en résultat des plus ou moins values réalisées	-	-	-	(10 172)	-	-	(10 172)	-	(10 172)
Gain / (perte) actuariel sur engagements de retraite	-	-	3 515	-	-	-	3 515	2	3 517
Incidence des écarts de conversion	-	-	-	(981)	(1 829)	-	(2 810)	(24)	(2 834)
Total des autres éléments du résultat global, net d'impôt	-	-	3 515	4 222	(1 829)	-	5 908	(22)	5 886
Résultat net consolidé de l'exercice	-	-	88 242	-	-	-	88 242	567	88 809
Résultat global de la période	-	-	91 757	4 222	(1 829)	-	94 150	545	94 695
Mouvements de capital	-	-	-	-	-	521	521	-	521
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation boni/mali sur actions d'autocontrôle	-	-	-	-	-	33	33	-	33
Transactions entre actionnaires	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Autres variations	-	-	56	-	-	1	57	-	57
Capitaux propres consolidés à la clôture	13 645	272 307	2 367 711	91 581	2 641	(30 727)	2 717 158	51 161	2 768 319

Au 31 mars 2017, le capital social d'Euler Hermes Group se compose de 42 641 635 titres intégralement libérés. A la même date Euler Hermes Group détient 619,689 actions propres.

L'augmentation des réserves de réévaluation sur l'exercice s'élève à 4 222 milliers d'euros nette d'impôts, dont 15 177 milliers d'euros de gains de réévaluation à la juste valeur des placements disponibles à la vente (AFS) constatés en réserves de réévaluation et -10 172 milliers d'euros de plus-values réalisées sur les cessions d'AFS constatées en compte de résultat.

La diminution de l'écart de conversion à hauteur de 1 848 milliers d'euros sur l'exercice concerne principalement le dollar américain pour 4 018 milliers d'euros, le zloty polonais pour 1 315 milliers d'euros et le dollar de Singapour pour 1 015 milliers d'euros.

Annexe aux comptes consolidés

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