

NOTA DE PRENSA

Coface registra un resultado record de 84M€ en el tercer trimestre de 2022

22 de noviembre de 2022

- **Cifra de negocios de los nueve primeros meses: 1.363 millones de euros, aumento del 15,2% a tipo de cambio y perímetro constantes y del 17,7%.**
 - Las primas de Seguro de Crédito crecen un 16,6% gracias a la elevada actividad de los clientes en un entorno todavía inflacionista.
 - La retención de clientes se sitúa en un nivel récord (93,5%); la fijación de precios disminuye (-3,0%), en línea con el primer semestre de 2022.
 - Continúa el impulso de los servicios de información comercial (los ingresos aumentan un 15,6% a tipo de cambio constante)
- **Ratio de siniestralidad neta del 36,9% en 9 meses, con un aumento de 11,5 puntos porcentuales; ratio combinado neto a 63,8%, con un aumento de 7,7 puntos porcentuales.**
 - El ratio de siniestralidad bruta aumenta 5 puntos porcentuales y se sitúa en el 30,2%, en un entorno de riesgo que sigue normalizándose en los primeros 9 meses del año.
 - El ratio de costes netos disminuye en 3,8 puntos porcentuales y se sitúa en el 26,9%, lo que refleja el apalancamiento operativo positivo y el aumento de las comisiones de reaseguro
 - El ratio combinado neto del 3er trimestre se sitúa en el 59,6%, en línea con un ratio de siniestralidad débil.
- **Beneficio neto (participación del grupo) de 228,4 millones de euros, incluidos 84,0 millones de euros para el 3^{er} trimestre de 2022; RoATE anualizado del 16,4%.**
- **Exitosa refinanciación anticipada de su deuda subordinada del segundo trimestre, lo que reduce el riesgo para 2024.**
- **Moody's confirma la calificación crediticia de Coface y eleva su perspectiva a "Positiva".**

Xavier Durand, CEO de Coface, manifiesta: *"El tercer trimestre no supuso ninguna mejora en lo que respecta a los principales riesgos a los que se enfrenta la economía global: el endurecimiento de la política monetario sigue siendo agresivo mientras que la inflación se mantiene elevada, continúa el conflicto en Ucrania y la crisis energética europea sigue siendo aguda. La situación en el Reino Unido sirvió como un recordatorio de que los gobiernos tienen poco margen financiero y que las políticas fiscal y monetaria deben alinearse. Como era de esperar, las previsiones de crecimiento mundial se han rebajado.*

Las insolvencias continúan aumentando, especialmente en los países desarrollados. Coface mantiene su política de provisionamiento prudente respecto a Rusia. Este entorno no impidió que Coface alcanzara un beneficio neto récord de 84 millones de euros en el tercer trimestre, con una cifra YTD de 228 millones de euros, superior a la del año fiscal 2021. Esto corresponde a una rentabilidad anualizada sobre el capital tangible del 16,4%.

Las inversiones en negocios adyacentes continúan. Los servicios de información (15,6%) y factoring (13,0%) han registrado un crecimiento continuado de la cifra de negocios. Coface continúa también enfocándose en la calidad del servicio, lo que se refleja en la tasa de retención récord y una mejora en la puntuación neta del promotor (NPS) al 38%.

Nos complace la decisión de Moody's de asignar una perspectiva positiva a nuestra calificación crediticia. Es un reconocimiento al trabajo realizado por todos los equipos de Coface en los últimos años y nuestras fortalezas al comienzo de una etapa más compleja del ciclo económico”

Cifras clave a 30 de septiembre

La junta directiva de COFACE examinó los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2022 (cifras no auditadas) en su sesión del 27 de octubre de 2022. Estos fueron revisados también previamente por el Comité de Auditoría en su sesión del 26 de octubre de 2022.

Elementos de la cuenta de resultados en M€	9M-21	9M-22	Variación	% ex. FX*
Primas brutas adquiridas	969,5	1 152,1	18,80%	16,60%
Beneficios por la actividad de Servicios	188,9	211	11,70%	7,90%
CIFRA DE NEGOCIOS	1 158,4	1 363,1	17,70%	15,20%
RESULTADO TÉCNICO NETO DE REASEGURO	235,2	295,7	25,70%	29,80%
Resultado de inversión, neto de gastos de gestión	30,9	39,1	26,50%	26,80%
RESULTADO OPERACIONAL CORRIENTE	266,1	334,8	25,80%	29,40%
Otros beneficios/gastos operacionales	-0,8	-5	499,80%	484,70%
RESULTADO OPERACIONAL	265,3	329,8	24,30%	28,00%
RESULTADO NETO	190,9	228,4	19,60%	24,70%
Ratios claves	9M-21	9M-22	Variación	% ex. FX*
Ratio de siniestralidad neto de reaseguro	25,40%	36,90%	11,5	ppts
Ratio de Costes neto de reaseguro	30,70%	0,269	-3,8	ppts
RATIO COMBINADO NETO DE REASEGURO	56,10%	0,638	7,7	ppts
Elementos del balance en M€	2021	9M-22	Variación	% ex. FX*
Fondos propios (participación del Grupo)	2 141,0	1 955,2	-8,70%	

1. Cifra de Negocios

Coface registró una cifra de negocios consolidada de 1.363,1 millones de euros durante los primeros nueve meses de 2022, un incremento de 15,2% a tipo de cambio y perímetro constantes en comparación con 9M-21. Según las cifras publicadas (a tipo de cambio actual y perímetro), la cifra de negocios aumentó un 17,7%.

Los ingresos por actividades de seguros (incluyendo Caucción y Single Risk) aumentaron un 16,6% a tipo de cambio y perímetro constantes (y un 18,8% a tipo de cambio corriente) en comparación con 9M-21. El crecimiento se benefició del aumento de la actividad de los clientes y una alta retención continuada.

La tasa de retención alcanzó un nivel récord de 93,5%, un incremento de 1,4% respecto a 9M-21. El nuevo negocio asciende a 82M€, 20M€ menos que en 9M-21, en un mercado cada vez más competitivo.

El aumento de la actividad de los clientes de Coface tuvo un impacto positivo de 11,1% sobre 9M-22.

Este aumento récord en los primeros nueve meses refleja la dimensión de la reciente recuperación económica y de la inflación. El efecto precio **continuó** revirtiéndose, llegando a -3,0% en 9M-22, en línea con la caída de -3,0% en S1-22. Esta caída se explica, en gran medida, por la baja siniestralidad registrada previamente.

Los ingresos por otras actividades aumentaron un 7,9% en comparación con 9M-21, aún con tendencias contrastantes en las diferentes líneas de negocio. La cifra de negocios del factoring creció un 13,0%, debido, principalmente, al aumento de los volúmenes refinanciados en Polonia. Los ingresos por servicios de información continuaron creciendo, aumentando 15,6% (vs. 13,4% en 9M-21). Los ingresos por comisiones (collection fees) se vieron afectados por la disminución de impagos a recuperar y cayeron un 37,9%, mientras que las comisiones aumentaron un 6,7%.

En el norte de Europa, la cifra de negocios aumentó un 9,6% a tipo de cambio constante (10,7% a tipo de cambio corriente). El seguro de crédito comercial se benefició del aumento de la actividad de los clientes y de una alta tasa de retención. La cifra de negocios de factoring aumentó un 7,0%. En Europa Occidental, la cifra de negocios aumentó un 14,8% a tipo de cambio constante (16,0% a tipo de cambio actual) gracias a una alta tasa de retención y a la actividad de los clientes.

En Europa Central y Oriental, la cifra de negocios aumentó un 16,8% y un 17,6% a tipo de cambio constante, gracias a la alta retención y al crecimiento del seguro de crédito comercial, impulsado por la actividad de los clientes. La cifra de negocios del factoring continuó aumentando significativamente, con un incremento de 36,9%.

En Mediterráneo y África, región impulsada por Italia y España, la cifra de negocios creció un 17,2% y un 15,4% a tipo de cambio corriente, gracias al nivel elevado de nuevo negocio y alta retención. Los ingresos por servicios aumentaron un 27,7%.

En América del Norte, la cifra de negocios aumentó un 12,4% a tipo de cambio constante y un 26,0% según las cifras publicadas, impulsada por una alta actividad de clientes y un efecto cambiario positivo, que fueron parcialmente compensados por reembolsos de primas.

En América Latina, la cifra de negocios aumentó un 29,8% a tipo de cambio constante y un 41,3% a tipo de cambio corriente, impulsada por una fuerte retención y un crecimiento en la actividad de los clientes impulsado por el aumento de los precios de las materias primas.

En Asia-Pacífico, la cifra de negocios aumentó un 16,6% a tipo de cambio constante y un 25,7% a tipo de cambio corriente. Este crecimiento fue impulsado por una alta retención y una mayor actividad de los clientes, así como por un efecto cambiario positivo.

2. Resultado

- Ratio combinado

El ratio combinado, neto de reaseguro, se situó en el 63,8% para 9M-22 (aumento de 7,7 puntos respecto al 9M-21).

(i) Ratio de siniestralidad

La siniestralidad bruta se situó en 30,2%, 5,0 ppts más que el año anterior. Esto refleja un aumento de la frecuencia de los impagos desde el primer semestre de 2021, con un número de impagos cercano a los niveles pre-Covid y la reaparición de impagos relativamente importantes, que, no obstante, se mantienen por debajo del promedio. Coface aumentó sus provisiones relacionadas con la exposición residual en Rusia.

La política de provisionamiento del Grupo se mantiene sin cambios. La gestión estricta de los impagos pasados permitió a Coface registrar 53,1 ppts de recuperaciones. El ratio de siniestralidad para el año de suscripción 2022 se mantiene elevada en 80,9%, lo que indica que Coface anticipa un aumento en el número de insolvencias en los próximos trimestres y un aumento de las provisiones en Rusia. El ratio de siniestralidad neto de reaseguro se situó en 36,9%, un aumento de 11,5 ppt respecto a 9M-21.

(ii) Ratio de costes

Coface continúa con su estricta política de gestión de costes. En el tercer trimestre de 2022, los costes aumentaron un 16,0% a perímetro y tipo de cambio constante, y un 20,1% a tipo de cambio corriente. Este aumento está en línea con el crecimiento de la cifra de negocios, aunque Coface siguió invirtiendo. El ratio de costes antes de reaseguro fue del 32,2%, una mejora de 0,8 ppt en un año.

El ratio de costes, neto de reaseguro, fue de 26,9% durante los primeros nueve meses, una mejora de 3,8 ppt año interanual, que refleja una caída del ratio de costes bruto y un incremento de las comisiones de reaseguro.

- Resultado financiero

El resultado financiero neto para 9M-22 asciende a 39,1M€, 8,2M€ más que en el 9M-21. Esta cifra incluye 10,7 M€ de plusvalías realizadas y resultados de cobertura positivos, así como un efecto de tipo de cambio de 3,2 M€. Este rendimiento se logró a pesar de un contexto de mercado particularmente turbulento, en particular debido a la eficacia de las estrategias de cobertura de la cartera.

La rentabilidad actual de la cartera (es decir, excluyendo plusvalías, depreciaciones e impacto del tipo de cambio) es de 29,5 M€ (frente a 25,2 M€ en 9M-21). La rentabilidad contable, sin incluir plusvalías ni depreciaciones, se sitúa en el 1,0% en el 9M-22, un aumento respecto al año anterior (0,9%), debido, en gran medida, al aumento de las tasas de reinversión.

- Resultado operacional y resultado neto

El resultado operacional de 9M-22 alcanzó 329,8M€, aumentando un 24,3% gracias, principalmente, al crecimiento de los ingresos y a una siniestralidad todavía baja.

La tasa impositiva efectiva fue de 26%, frente a 24% para 9M-21.

En total, el beneficio neto (participación del grupo) fue de 228,4 M€, un incremento de 19,6% respecto a 9M-21, de los cuales 84,0 M€ en el 3T-22.

3. Fondos propios y solvencia

A 30 de septiembre de 2022, los fondos propios del Grupo se sitúan en 1.955,2 millones de euros, 185,8 millones de euros menos, o un descenso de -8,7% (frente a 2.141,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Esta variación se debe principalmente al resultado neto positivo de 228,4 M€, al pago del dividendo (-224,8 M€) y a la caída de las plusvalías latentes (-240,5 M€).

El rendimiento del patrimonio neto tangible (RoATE) a 30 de septiembre de 2022 fue de 16,4%, principalmente por la mejora del resultado técnico.

4. Perspectivas

Los riesgos que amenazan al crecimiento global se confirmaron en el tercer trimestre. Los principales bancos centrales continuaron endureciendo su política monetaria en un intento por frenar la inflación, que sigue siendo alta. El conflicto en Ucrania no ha mejorado y la crisis energética en Europa sigue siendo aguda. Los países europeos están tomando importantes medidas financieras para limitar las consecuencias de la crisis, pero existen disparidades considerables en el alcance de su intervención y la falta de coordinación está socavando su eficacia. La economía china sigue viéndose afectada periódicamente por los confinamientos locales y se enfrenta a las consecuencias del estallido de la burbuja inmobiliaria.

Como era de esperar, las previsiones de crecimiento para la economía global siguen su tendencia a la baja. Coface ha reducido su perspectiva financiera para 49 sectores económicos, tras realizar importantes revisiones a la baja en sus evaluaciones de riesgo país en el segundo trimestre.

Coface sigue vigilando el deterioro del entorno económico. Con su fuerte disciplina de riesgo y su política de provisiones, que permanece sin cambios, Coface está bien posicionada para navegar con éxito esta etapa tan compleja del ciclo económico. El aumento de Moody's de la perspectiva ligada a la calificación de Coface refleja la solidez del modelo de negocio y la buena gestión de riesgos de Coface.

Coface continúa invirtiendo en la expansión de sus actividades de servicios, como es el caso de los servicios de información (crecimiento de 15,6%) y factoring (13,0%). Su tasa de retención récord (93,5%) y el aumento constante en su puntaje neto de promotor (NPS) al 38% reflejan el reconocimiento de los clientes a la constante atención en la calidad del servicio.

CONTACTO

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

Con más de 75 años de experiencia y la red internacional más extensa del mercado, Coface es líder en seguros de crédito comercial y servicios especializados vinculados, incluidos los servicios de Cobro de deudas, Seguro de crédito a largo plazo (Single Risk), Caución e Información Comercial.

Los expertos de Coface trabajan al ritmo de la economía global, ayudando a 50.000 clientes en 100 países 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 2020, Coface empleó a 4.450 personas y obtuvo una cifra de negocios de 1.450 millones de euros.