



P R E S S R E L E A S E

2014年7月29日、パリ

**2014年上半期業績：  
指針どおりの成長・収益性を達成**

- 収益の成長率は既存契約ベースで1.8%
- 契約維持率は92.3%に上昇、新規契約額は14%増加
- 再保険を除く混合率は引き続き改善し77.8%に(4.8%低下<sup>1</sup>)
- 当期営業利益<sup>2</sup>は24%の増加、既存事業ベースでの純利益(グループシェア)は40.4%増加<sup>3</sup>

増減率は2013年上半期との比較による。

ジャン＝マルク・ピリュ CEO のコメント「この業績は1ヶ月前にコファスが株式市場に上場した際に発表された指針に沿ったものです。今年下半期も、イノベーションと地理的な拡大という戦略、そして効果的なリスクマネジメントに支えられた商業事業の勢いを維持していきます。コファスとして業績目標を達成し続ける能力には自信を持っています」

<sup>1</sup> 2013年上半期に発生したグループ本社移転費用(800万ユーロ)を除く。

<sup>2</sup> 当期営業利益には財務費用を含み、修正項目を含まない。

<sup>3</sup> 財務費用を含み修正項目を含まない当期営業利益は、純利益と合わせ、以下の項目に関して修正したものである。2013年上半期における移転費用(800万ユーロ)及びキャピタルゲイン(2700万ユーロ)、2014年上半期における複合債務に対する利払い(400万ユーロ)及びIPO費用(700万ユーロ)。



P R E S S R E L E A S E

2014年6月30日時点での主要数値

コファス SA 取締役会は、2014年7月25日の会合において2013年及び2014年の上半期に関する連結決算概要を精査した。2013年及び2014年の上半期のデータは法定監査役による限定的なレビューを受けた。

損益計算書の各項目（単位：100万ユーロ）	2013年 上半期	2014年 上半期	%	% 既存契約 ベース <sup>4</sup>
<b>連結収益</b>	<b>726.1</b>	<b>723.6</b>	<b>(0.3)%</b>	<b>+1.8%</b>
うち、経過保険料分	569.2	564.8	(0.8)%	+1.7%
<b>再保険を除く保険引受収入</b>	<b>59.8</b>	<b>87.8</b>	<b>+46.8%</b>	
投資収入（費用及び修正項目を除く） <sup>5</sup>	24.0	22.3	(7.0)%	
当期営業利益	110.5	110.2	(0.3)%	
<b>当期営業利益</b>	<b>89.4</b>	<b>109.4</b>	<b>+22.3%</b>	<b>+24.0%</b>
（修正項目を除く） <sup>3</sup>				
純利益（グループシェア）	67.9	69.4	+2.3	+4.6%
<b>純利益（グループシェア）</b>	<b>55.7</b>	<b>76.7</b>	<b>+37.7%</b>	<b>+40.4%</b>
修正項目を除く <sup>3</sup>				

主要比率（%）	2013年 上半期 <sup>1</sup>	2014年 上半期	
純損害率（再保険が適用された後）	56.2	50.9	(5.3) pts
費用率	26.5	26.9	+0.4 pt
混合率	82.6	77.8	(4.8) pts

貸借対照表の要素（単位：100万ユーロ）	2013年 12月31日	2014年 6月30日	
自己資本	1,793	1,667	(7)%

<sup>4</sup> 既存契約ベースの変動は、為替レート及び連結範囲が一定と仮定して計算された比較基準で表示されている。連結範囲の変化は連結収益にプラス0.3%の影響を与えており、これは主として、2013年9月にコファス RUS インシュアランス・カンパニーを統合したことによるものである。

<sup>5</sup> 資産ポートフォリオ管理の集中化に関連して行われた2013年の資産再配分により生じたキャピタルゲイン（2700万ユーロ）。

## 1. 連結収益

グループの連結収益は既存契約ベースで 1.8%増加し、現在の連結範囲及び為替レートのもとで実質的に安定している（マイナス 0.3%）。この業績は 2013 年に始まった売上高の回復に牽引されたものである。新規契約額は増大し（2013 年上半期に比べ 14%増）、全地域で見た契約維持率は高水準を維持している（92.3%）。

コファスは今後もイノベーション戦略を遂行していく。第 1 四半期に導入された「イージーライナー EasyLiner」（中小企業向け）及び「コファサーバ CofaServe」（クライアントの IT 情報システムに統合されるコファスのサービスソリューション）に続いて、「ポリシーマスター（PolicyMaster）」「キャッシュマスター（CashMaster）」（日常的な契約管理及び銀行融資へのアクセスを簡素化する二つの新サービス）が登場した。

グループの地理的な拡大は続いている。今年上半期にはコロンビアで新たなライセンスを取得し、フィリピン支社を開設し、さらに最近では新たなパートナーシップを介してセルビアでの取引信用保険サービスを立ち上げた。

新興市場諸国及び北米市場の業績は順調である。新たな営業組織の展開も、特に西欧・北欧地域で現在進められている。

収益の変化（単位：100 万ユーロ）	2013 年 上半期	2014 年 上半期	変化	既存契約ベース の変化 <sup>4</sup>
西欧	246.0	238.5	(3.1)%	(3.5)%
北欧	179.4	182.1	+1.5%	+0.6%
地中海沿岸・アフリカ	108.7	110.6	+1.8%	+5.2%
中欧	53.6	56.1	+4.8%	+5.2%
北米	50.6	53.1	+5.1%	+11.4%
中南米	42.4	38.0	(10.4)%	+8.1%
アジア・パシフィック	45.4	45.2	(0.5)%	+6.3%
<b>連結収益</b>	<b>726.1</b>	<b>723.6</b>	<b>(0.3)%</b>	<b>+1.8%</b>

## 2. 成果

コファスは引き続き効果的なコスト削減・リスクマネジメントを進めている。工業化されたプロセスと各地での強固な地盤により、コファスは世界中の顧客をサポートすることができる。

こうした進歩は、次のような成果に結実している。

- 純損害率は5.3%低下し50.9%となった
- 費用率は26.9%（0.4ポイント増）とほぼ安定している

全体として、混合率は4.8ポイント<sup>1</sup>改善し77.8%となっている。

既存契約ベースで見ると、当期営業利益<sup>2</sup>は24.0%増の1億900万ユーロであり、純利益（グループシェア）は40.4%増の7700万ユーロであった。いずれも修正項目は除外している<sup>3</sup>。

## 3. 財務体質

法定自己資本を強化し資本構造を最適化するため、コファスは2014年3月、3億8000万ユーロ相当の劣後債を発行した。

この劣後債発行を受けて、フィッチ社及びムーディーズ社は、コファスに対する保険会社財務格付けについて、それぞれ「AA-」「A2」であることを確認し、いずれも見通しは「安定的」としている。

コファス SA の国際会計基準に基づいている資本金は、2億2700万ユーロの資本剰余金を分配した後、2014年6月末時点で16億6700万ユーロである。

## 4. 展望

コファス・グループはIPOの過程で発表した2014年向け財務指針<sup>6</sup>を正式に確認。

- 収益成長率は1.5%～2.5%。
- 混合率は80%以下
- 2013年から2016年のあいだに当期営業利益を平均2桁のペースで成長<sup>7</sup>

<sup>6</sup> コファスのマクロ経済予測に基づく財務目標

<sup>7</sup> グループ本社〔移転〕に伴う費用及び資産ポートフォリオの再配分に伴うキャピタルゲインを修正した後の、2013年当期営業利益に基づく。



P R E S S R E L E A S E

## 連絡先

### メディア

ジョナタン・ペレズ  
- T. +81 (0)3 5402 6108 -  
[jonathan.perez@coface.com](mailto:jonathan.perez@coface.com)

### アナリスト / 投資家

Nicolas ANDRIOPOULOS  
Cécile COMBEAU  
T. +33 (0)1 49 02 22 94  
[investors@coface.com](mailto:investors@coface.com)

## 2014年財務カレンダー

2014年10月29日：2014年第3四半期業績の発表

## 財務情報

本報道資料及びコファス SA に関する法令上定められた全情報は、  
本グループのウェブサイト <http://www.coface.com/Investors> より入手可能である。

### コファスとは

取引信用保険で世界有数の企業であるコファス・グループは、国内及び輸出取引において、取引先の債務不履行のリスクからお客様を守る為のソリューションを、全世界の企業に提供しています。2013年には、4,440名のスタッフのサポートによって、コファス・グループは14億4千万ユーロの連結売上高を計上しました。97か国における直接的及び間接的なプレゼンスによって、コファスは 37,000を超える企業の 200か国以上にまたがる取引をカバーしています。コファスでは、企業の決済動向に関する独自の知見と、350名のアンダーライターの専門知識に基づいた、160か国に及ぶカントリー・リスク評価を四半期毎に発表しています。

フランスでは、コファスはフランス政府の輸出保証の管理をしています。

[www.coface.com](http://www.coface.com)

コファスSAはユーロネクスト証券市場のA部に上場しています。  
ISINコード: FR0010667147 / ティッカーシンボル: COFA



**重要な情報：**本報道資料には、わずかながら将来を考慮した記述が含まれている。こうした記述は、期待、信念、予測、将来的な計画及び戦略、予想される出来事又はトレンド、また歴史的ではない事項に関する類似の表現に関連しているものである。将来に関する情報及び表明は、今後の業績を保証するものではなく、さまざまなリスクや不確実性に影響される。実際の結果は、将来に関する情報及び表明において表出・暗示された、又はそれによって予測されるものとは大きく異なってくる可能性がある。コファス・グループの活動に影響を与える可能性のある要因、リスク、不確実性についての説明を入手するには、2014年5月6日付けで、第14号029として Autorité des Marchés Financiers (AMF) に登録された登録基本資料の第2ページ「注意」を参照することを推奨する。コファス・グループは、本報道資料の日付以降に生じた出来事又は状況を反映させるために、これらの未来に関する表明及び情報に関する更新を提供する義務を負わず、またこれを提供しない。