



Contribuer à la croissance de nos clients

Synthèse Rapport annuel 2014 Atradius N.V.

Présentation d'Atradius

En tant que leader mondial de l'assurance-crédit, l'objectif d'Atradius est d'accompagner la croissance de nos clients en optimisant leur credit management et la gestion de leur trésorerie.

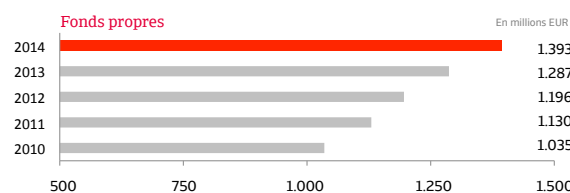
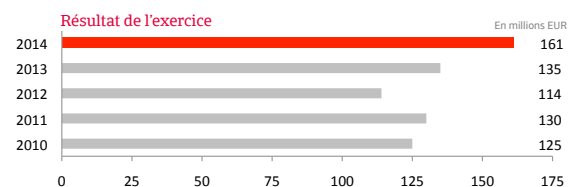
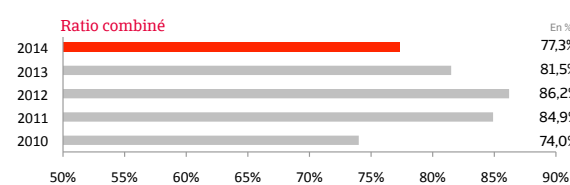
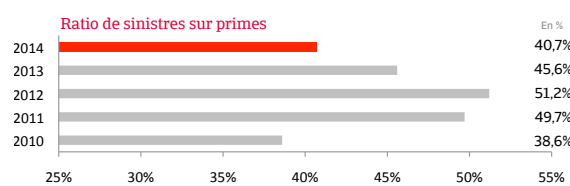
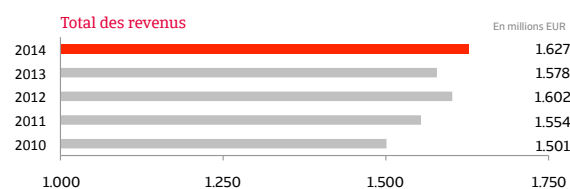
C'est ce que nous faisons en proposant un large éventail de solutions et services de credit management. Au-delà de notre cœur de métier, l'assurance-crédit, nous offrons une gamme complète de services tels que la caution, le recouvrement de créances et la réassurance. Tous ces services s'appuient sur l'expertise de nos collaborateurs et sur des données financières mises à jour en permanence sur plus de 200 millions d'entreprises à travers le monde.

Au travers de nos bureaux situés sur six continents, nous recherchons la proximité avec nos clients et les marchés vers lesquels ils exportent. Avec un revenu total de 1,7 milliard EUR, nous occupons une place de leader sur le marché mondial de l'assurance-crédit.

Notre performance 2014 en un coup d'œil

Une nouvelle année marquée par d'excellents résultats

- Notre revenu total a augmenté de 3,3% (+3,6% à taux de change constant), une hausse qui peut être attribuée principalement à l'Europe occidentale et à une croissance solide dans les nouveaux marchés.
- Un flux de trésorerie stable sur les produits d'assurance et les performances positives des portefeuilles d'investissement, ont contribué aux bons résultats du Groupe.
- Grâce à une gestion efficace du risque, nous avons amélioré notre ratio sinistres-primés, qui est passé à 40,7% et ce malgré un environnement à risque toujours difficile, tout en maintenant notre taux d'acceptation des risques à un niveau élevé.
- Le ratio combiné a atteint 77,3%, s'améliorant de 4,3 points de pourcentage par rapport à 2013, bien que les coûts aient été impactés par des charges non récurrentes et par l'augmentation des commissions versées.
- Le résultat net de l'exercice s'établit à 161,2 millions EUR, soit une amélioration de 19,8% par rapport à l'année 2013 avec une contribution majeure de la région ibérique.
- Nos fonds propres ont augmenté de 8,2%, essentiellement grâce à la réalisation de bénéfices.
- La situation de notre capital à long terme s'est améliorée de 16,7% à la suite de l'augmentation des fonds propres et de l'émission de titres d'emprunt subordonné pour une valeur de 250 millions EUR.



Contribuer à la croissance de nos clients

En affaires, la croissance peut avoir de nombreuses significations: augmentation de la taille, renforcement de la notoriété de la marque, expansion géographique ... Quelle que soit la forme que prend la croissance d'une entreprise, Atradius peut y jouer un rôle essentiel en apportant un support précieux à son credit management.

La sécurité que nous offrons à nos clients au travers de nos services d'assurance-crédit et de credit management les aide à planifier la réussite future de leur entreprise en réduisant le risque de pertes dues aux impayés. Notre souci a toujours été de construire des relations à long termes avec notre clientèle. Développer et renforcer ces relations pour accompagner la réussite et la croissance de nos clients en les aidant à remporter de nouvelles affaires, à pénétrer de nouveaux marchés et en leur fournissant un filet de sécurité qui protège leurs créances est notre priorité.

En 2014, nous avons à nouveau obtenu de bons résultats, comme en attestent les notations élevées attribuées au Groupe Atradius par A.M. Best (A – Excellent, perspectives stables) et Moody's (A3, perspectives stables): une preuve de nos excellentes performances techniques, de notre diversification géographique et de notre compétitivité sur le marché mondial de l'assurance-crédit.

En contribuant à la croissance de nos clients, nous assurons aussi la nôtre: non seulement en termes de volume des transactions que nous assurons, mais aussi parce que nous progressons en tant que société et que nous élargissons notre gamme de produits. Notre but, c'est de nous trouver là où nos clients font – et veulent faire – des affaires. En nous implantant nous-mêmes sur de nouveaux marchés, en offrant des produits innovants et en créant de nouvelles manières d'interagir avec nos clients, nous nous développons. C'est un cercle vertueux: en nous efforçant en permanence de faciliter les échanges pour nos clients et en écoutant leurs retours d'expérience, nous détectons de nouvelles opportunités qui feront évoluer nos propres activités.

L'année écoulée a vu la mise en place de nombreuses initiatives visant à soutenir la croissance de nos clients. Tandis que de nouveaux produits étaient conçus spécifiquement pour les petites et moyennes entreprises, à l'autre bout de la chaîne, de nouvelles solutions complémentaires ont été créées avec de grands réassureurs pour aider nos clients à obtenir la couverture d'importance stratégique dont ils avaient besoin. Un nouveau service – Atradius Insights – offre à notre clientèle un système d'informations de gestion

encore plus riche pour les aider à gérer activement leur portefeuille de risques et repérer facilement les opportunités de croissance.

Nous poursuivons notre expansion géographique avec des nouveaux bureaux en Thaïlande et en Indonésie, une licence en Russie et des capacités accrues en Amérique latine et en Afrique.

L'année 2014 a été une étape importante pour Atradius et sa société mère Grupo Catalana Occidente S.A. (GCO): nous avons fêté le 10e anniversaire de la marque Atradius et la 150e année d'existence de GCO. Pour célébrer ces deux étapes importantes, nous avons mis en cohérence la marque Atradius avec celle de notre société mère, en adoptant un nouveau logo et une nouvelle identité visuelle.

Comme nous l'avons dit souvent – et cela reste vrai – ce sont nos collaborateurs qui constituent notre plus grand atout. C'est la raison pour laquelle nous continuons à investir dans leur développement personnel et professionnel et leur engagement, non seulement à l'égard d'Atradius, mais aussi de nos clients et de nos partenaires. Les résultats positifs de cet investissement se reflètent à l'évidence dans notre taux très élevé de rétention de notre clientèle.



“En soutenant la croissance de nos clients, nous servons la nôtre”

2014: une année globalement meilleure, mais décevante, pour l'économie mondiale

L'économie mondiale s'est redressée en 2014, mais sans tenir les promesses de la fin 2013. La hausse de la croissance mondiale (+2,7%) est restée inférieure aux attentes. Le "super cycle" de prix élevés des matières premières et de forte croissance chinoise ayant tourné court, l'Amérique latine n'a affiché qu'un faible taux de croissance économique de 1,2%, tandis qu'aux États-Unis la croissance terminait l'année à +2,2%, même si cela est dû principalement à un hiver particulièrement rigoureux. L'Asie a fait légèrement mieux en affichant une hausse de 4,8%. L'économie de la zone euro n'a crû que de 0,8%, sur fond de tensions géopolitiques en Ukraine et de faible confiance des ménages et des entreprises. Toutefois, l'Europe ne présente pas un tableau uniforme, l'économie allemande engrangeant un taux de croissance correct de 1,4% et la France une amélioration marginale de 0,4%, tandis que l'Italie reculait de 0,3%. D'autres pays nous ont réservé de bonnes surprises: l'Espagne a enregistré une croissance de 1,3%, tandis que la Grèce émergeait de 25 trimestres de récession en affichant une croissance de 0,2%, le Portugal s'ajugeant 0,9%. En dehors de la zone euro, le Royaume-Uni a vu, de manière inattendue, croître son PIB de 3,1%.

La croissance du commerce mondial s'est également améliorée tout en restant décevante. En effet, les signes positifs apparus fin 2013 avaient fait naître de grands espoirs, mais depuis lors la croissance mondiale a faibli, se repliant de 4% en juin 2014 à la suite du déclin de la croissance des échanges en Amérique latine (5,5%) et en Asie (4,0%). La croissance des échanges commerciaux dans la zone euro et aux États-Unis a maintenu sa tendance à la hausse, à 4% et 4,5% respectivement en juin. Dans la zone euro, en revanche, l'Allemagne et l'Espagne ont vu leurs échanges commerciaux croître de 4%, ceux de la France restant inférieurs à la moyenne de la zone euro, à 2,5%.

La confiance reste faible dans la zone euro

La confiance des ménages dans la zone euro a bien connu un pic au début de l'été 2014, mais elle a décliné par la suite. Quant à la confiance des entrepreneurs, elle s'est détériorée tout en restant marginalement positive. À ces deux égards, l'Allemagne et l'Espagne font mieux que la moyenne de la zone euro, les résultats de la France étant inférieurs à celle-ci.

Il y a plusieurs raisons à ce manque de confiance. Les niveaux de chômage restent élevés, même si certains pays, notamment l'Espagne et la Grèce, sont parvenus à faire baisser leur taux de chômage. Le secteur privé est surendetté (260%), ce qui incite les consommateurs et les entreprises à se désendetter.

Cependant, le désendettement est freiné par les tendances déflationnistes: une inflation de 2 à 3% conduit dans une certaine mesure à une diminution de la dette, mais le taux d'inflation actuel de 0,6% est beaucoup trop faible pour jouer ce rôle. Enfin, le secteur bancaire européen est resté réticent à accorder des crédits et à reconduire les prêts. Si les examens de la qualité des actifs et les tests de résistance de la Banque centrale européenne ont eu un impact positif, le chômage, l'endettement élevé du secteur privé et les difficultés du secteur bancaire continuent à peser sur la confiance. En outre, de graves problèmes géopolitiques ont surgi au Moyen-Orient et en Ukraine. Les tensions entre la Russie et les États-Unis et l'UE ont atteint des niveaux similaires à ceux de la période de l'après-Deuxième Guerre mondiale et conduit à des salves de sanctions et contre-sanctions. Heureusement, jusqu'ici le commerce de produits énergétiques a été épargné par les sanctions.

La BCE a montré sa détermination à favoriser la croissance et à stimuler l'inflation dans la zone euro en annonçant un programme de rachat de dettes de mille milliards d'euros. Elle a maintenu ses taux directeurs à des niveaux bas, favorisant ainsi la dépréciation de l'euro, la croissance des exportations et l'inflation. De son côté, la Réserve fédérale américaine réduisait quelque peu sa politique expansionniste et d'assouplissement quantitatif en mettant fin à ses rachats d'obligations.

À l'automne 2014, le prix du pétrole a diminué brutalement, le baril de Brent passant de 110 dollars en juin à 60 dollars environ en décembre. Cette chute spectaculaire reflète la croissance de la production américaine de gaz et d'huile de schiste, la diminution de la demande asiatique – en particulier de la Chine – et le refus de l'Arabie saoudite de maintenir les prix en réduisant la production. L'impact est globalement positif pour l'économie mondiale: la zone euro, notamment, en tant qu'importatrice de pétrole, va en bénéficier.

Le taux de défaillances a continué à baisser, mais reste élevé

Les cas de faillite ont continué à diminuer dans les économies industrialisées, du moins dans certains pays, dont le Royaume-Uni, l'Allemagne, les États-Unis et les Pays-Bas. Des améliorations ont également été constatées à la périphérie de la zone euro où l'Espagne et le Portugal ont affiché des chiffres bien meilleurs. En ligne avec le contexte économique atone qui prévaut en France et en Italie, la situation en termes de faillites s'est détériorée dans ces deux pays et le taux de défaillances y reste globalement élevé.

Nos performances en 2014 face à l'économie mondiale

Le soutien qu'Atradius apporte aux entreprises présente de nombreuses facettes, dont chacune sert le commerce national et international de manière spécifique. Chacun de ces aspects peut être affecté par la conjoncture économique mondiale mais, en dépit d'incertitudes persistantes, 2014 a encore été une année satisfaisante, avec des bénéfices en hausse de près de 20%, à 161,2 millions EUR.

Nos activités d'assurance-crédit ont produit un résultat, avant coûts de réassurance, de 315,6 millions EUR - en hausse de 16,3% par rapport à 2013 - malgré les importantes variations de performances constatées sur les marchés mondiaux. Nous avons également accru notre acceptation du risque de plus de 11%, et cet accent placé sur la satisfaction des besoins des clients a été largement récompensé par un taux de 91,5% de rétention de la clientèle et par une augmentation du nombre de nouvelles affaires. Pour Atradius, offrir un véritable service au client signifie aussi être présent là où nos clients font et veulent faire des affaires. Il n'est donc pas surprenant que nous ayons ouvert de nouveaux bureaux en Thaïlande, en Indonésie et en Chine, accru notre offre de services en Inde et à Taïwan et établi une présence directe en Russie. Notre département Produits Spéciaux, qui propose des solutions de crédits structurés pour des transactions spécifiques complexes ou importantes, a continué à développer ses activités et sa présence internationale: cela s'est traduit par une croissance des revenus de 11,3% à 47,3 millions EUR.

La demande en solutions de cautionnement proposées par Atradius est croissante; en réponse, nous avons augmenté nos ressources afin de satisfaire les besoins de nos clients. L'année 2014 a été marquée par l'expansion de nos activités de cautionnement en Allemagne, ce qui contribue à augmenter la diversité de notre portefeuille. Nous soutenons également les activités multinationales de nos clients en émettant des cautions dans six pays européens supplémentaires et au travers de partenariats dans le monde entier. Nos activités de cautionnement ont produit des gains de 93,6 millions EUR en 2014.

Les performances de notre service de recouvrement de créances via notre filiale Atradius Collections, peuvent évoluer à l'inverse de celles de nos activités d'assurance-crédit, en fonction de la conjoncture économique mondiale. Les signes d'une reprise économique mondiale en 2014 se sont naturellement traduits par une légère diminution des créances impayées et donc des bénéfices en recouvrement, ceux-ci atteignant tout de même encore un bon niveau de 41,6 millions EUR. Atradius Collections a

également poursuivi son expansion en Amérique du Sud et en Asie, apportant ainsi une contribution précieuse à notre objectif de soutenir nos clients là où ils opèrent.

Atradius Réassurance (Atradius Re) joue un rôle particulier – certains diraient "unique" – dans le développement du secteur de l'assurance-crédit, surtout dans les marchés émergents d'Asie, du Moyen-Orient et d'Amérique latine. Les revenus de la réassurance ont augmenté de 4,5% en 2014, pour atteindre 133,8 millions EUR. Par ailleurs, les services fournis par Atradius à l'État néerlandais ont généré un revenu de 125 millions EUR et donné une forte impulsion aux exportations néerlandaises.

Si la façon dont nous menons nos affaires – planification prospective, expansion stratégique, lancement de nouveaux produits et réaction au changement des conditions du marché – reflète l'état de l'économie mondiale, notre succès se mesure en considérant celui de nos clients, et la confiance que ceux-ci, ainsi que nos partenaires commerciaux et toutes nos parties prenantes nous accordent.

Comment la gestion du risque évoluera-t-elle à l'avenir?

Au fur et à mesure de leur croissance et de leur expansion sur de nouveaux marchés, les entreprises mesurent les opportunités à l'aune des risques qu'elles impliquent. Les bouleversements géopolitiques qui peuvent surgir à travers le monde ajoutent à la gestion du risque un supplément de complexité qui n'existait pas il y a quelques années, même pour les entreprises qui opèrent sur des marchés censés être "sûrs". Les questions économiques et politiques qui affectent une région peuvent entraîner une réduction de la demande de biens et services dans d'autres parties du monde. La volatilité des prix des matières premières peut avoir un impact sur toute entreprise, où qu'elle soit située. Il s'ensuit qu'il existe un besoin croissant de moyens toujours plus sophistiqués de contrôle et de gestion des risques auxquels les entreprises sont exposées.

Atradius est conscient de ces nouvelles difficultés. Les compétences de nos économistes et de nos analystes crédit sont renforcées par des technologies de pointe qui nous permettent d'informer nos clients sur les risques de crédit mondiaux et de les protéger contre ceux-ci.

Empreinte mondiale

Europe

Autriche	Vienne
Belgique	Namur, Anvers
République tchèque	Prague
Danemark	Copenhague, Aarhus
Finlande	Helsinki
France	Paris, Bordeaux, Compiègne, Lille, Lyon, Marseille, Rennes, Strasbourg
Allemagne	Cologne, Berlin, Bielefeld, Brême, Dortmund, Düsseldorf, Francfort, Fribourg, Hambourg, Hanovre, Kassel, Munich, Nuremberg, Stuttgart
Grèce	Athènes
Hongrie	Budapest
Irlande	Dublin
Italie	Rome, Milan
Luxembourg	Luxembourg
Pays-Bas	Amsterdam, Ommen
Norvège	Oslo
Pologne	Varsovie, Cracovie, Poznan, Jelenia, Gora
Portugal	Lisbonne, Porto
Russie	Moscou
Slovaquie	Bratislava
Espagne	Madrid, Alcalá de Henares, Alicante, Barcelone, Bilbao, La Corogne, Gérone, Las Palmas de Gran Canaria, Málaga, Murcie, Oviedo, Pamplone, Séville, Tarragone, Terrassa, Valence, Saragosse
Suède	Stockholm
Suisse	Zurich, Lausanne, Lugano
Turquie	Istanbul
Royaume-Uni	Cardiff, Belfast, Birmingham, Londres, Manchester

Moyen-Orient

Israël	Tel Aviv ⁽¹⁾
Liban	Beyrouth ⁽¹⁾
Arabie saoudite	Riyadh ⁽¹⁾
Émirats arabes unis	Dubaï ⁽¹⁾

Amériques

Argentine	Buenos Aires ⁽¹⁾
Brésil	São Paulo
Canada	Almonte (Ontario), Mississauga (Ontario), Pointe Claire (Québec), Santiago du Chili ⁽¹⁾
Chili	Mexico, Guadalajara, Monterrey, Lima ⁽¹⁾
Mexique	Baltimore (Maryland), Chicago (Illinois), Dallas (Texas), Los Angeles (Californie), Morristown (New Jersey), New York (New York)
Pérou	
États-Unis	

Asie

Chine	Pékin, Canton, Nankin, Shanghai ⁽²⁾
Hong Kong	Hong Kong
Inde	Bombay, New Delhi, Calcutta ⁽²⁾
Indonésie	Jakarta ⁽¹⁾
Japon	Tokyo
Malaisie	Kuala Lumpur ⁽¹⁾
Philippines	Manille ⁽¹⁾
Singapour	Singapour
Taiwan	Taipei ⁽²⁾
Thaïlande	Bangkok ⁽¹⁾
Vietnam	Hanoï ⁽¹⁾

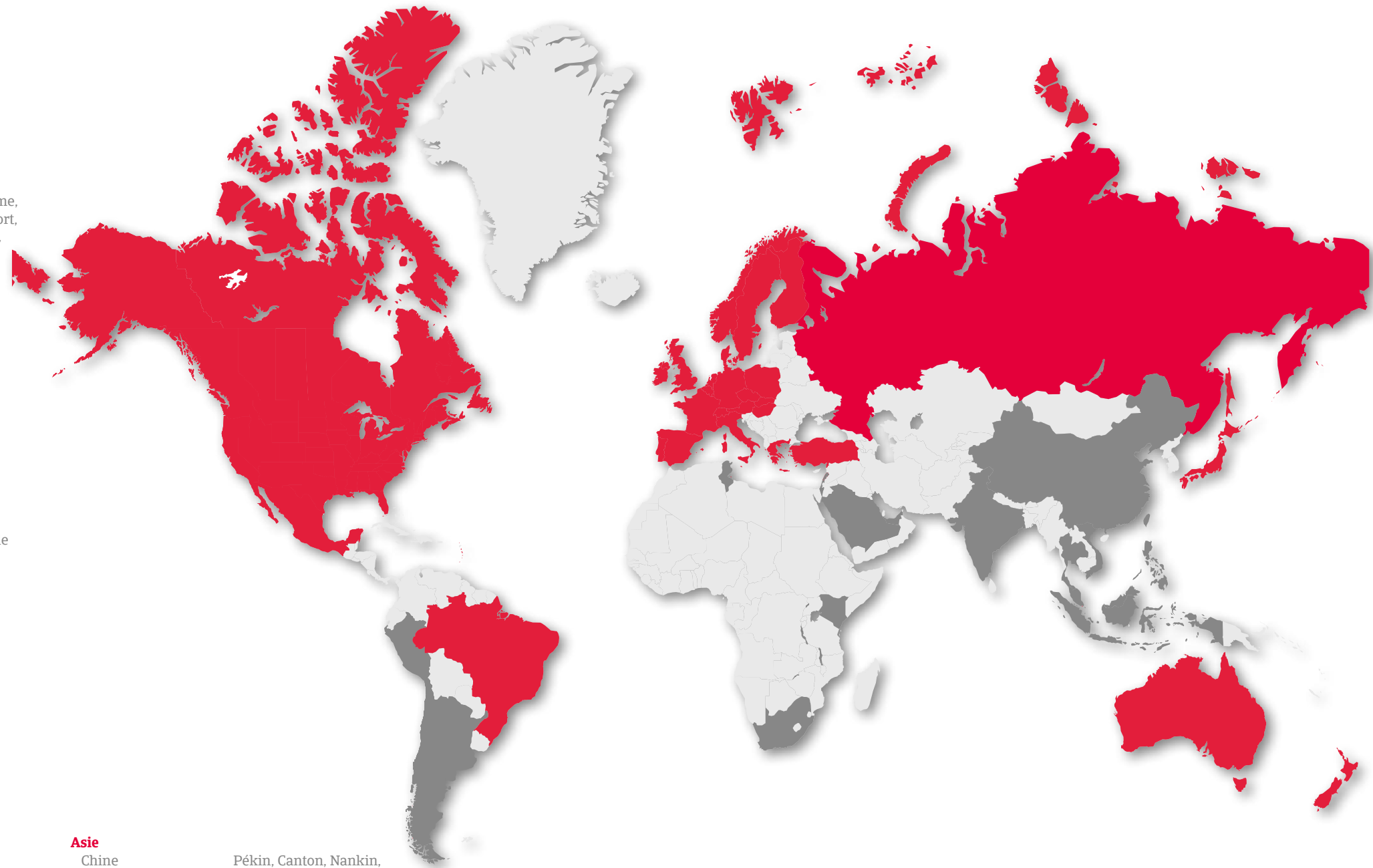
Afrique

Kenya	Nairobi ⁽¹⁾
Afrique du Sud	Johannesburg ⁽¹⁾
Tunisie	Tunis ⁽¹⁾

Océanie

Australie	Sydney, Brisbane, Melbourne, Perth
Nouvelle-Zélande	Wellington

- ⁽¹⁾ Société associée, participation minoritaire ou accord de coopération avec un partenaire local
- ⁽²⁾ Établissement de services et accord de coopération avec un partenaire local



Des produits et des services conçus pour promouvoir la croissance

Parce que les exigences de nos clients sont nombreuses et variées, les solutions que nous leur offrons pour contribuer à la croissance de leurs entreprises sont tout aussi diverses.

Notre assurance-crédit modulaire couvre la totalité du chiffre d'affaires et s'adresse aux petites, moyennes et grandes entreprises opérant sur le marché domestique ou à l'exportation. Elle se combine facilement à d'autres produits d'Atradius, comme notre service de recouvrement de créances, pour créer une solution globale de credit management.

Pour les multinationales, la police Global offre une solution de credit management sur mesure, largement reconnue pour l'excellence de son service. Les clients Global peuvent choisir entre une police d'assurance-crédit dans laquelle la société-mère et toutes ses filiales adoptent les mêmes conditions contractuelles, ou des polices individuelles adaptées aux différences de conditions de marché entre pays, ou une combinaison des deux.

Nous proposons également une gamme de solutions de risque crédit structurés pour les transactions spécifiques importantes et complexes, de la couverture crédit accrue pour un seul contrat ou un seul acheteur préalable au financement d'exportations.

Des informations commerciales à portée de main

Atradius Buyer Rating complète toute police d'assurance-crédit par un accès en ligne à des notations acheteur sur leur portefeuille assuré. Nos clients peuvent ainsi évaluer directement la qualité



de leurs acheteurs et contrôler leur exposition au risque crédit.

Recouvrer les créances avec tact et compétence

Atradius Collections aide les entreprises – assurées ou non assurées par Atradius – à recouvrer leurs créances domestiques et internationales tout en préservant leurs bonnes relations commerciales avec leurs clients. Atradius s'est forgé une solide réputation de spécialiste du recouvrement de créances business-to-business, en s'appuyant sur nos activités d'assurance-crédit, sur notre réseau mondial intégré de spécialistes du recouvrement de créances, de juristes et d'experts de l'insolvabilité.

Protection du crédit à tempérament

La protection du crédit à tempérament (ICP) d'Atradius couvre les risques à court et moyen terme liés aux contrats de crédit à tempérament conclus avec des particuliers ou des entreprises (tels que le crédit à la consommation, le leasing et la location). Ce service est proposé en Belgique et au Luxembourg.

Une gamme étendue de solutions de cautionnement

Nos cautions renforcent la solidité financière de nos clients lorsqu'ils négocient avec leurs partenaires commerciaux, en protégeant le bénéficiaire si le fournisseur – notre client – ne remplit pas ses obligations contractuelles.

Réassurance

Atradius Re, seul réassureur spécialisé en assurance-crédit et caution, propose une large gamme de solutions de réassurance pour les assureurs-crédit, les organismes de caution et les assureurs primaires sur de nombreux marchés dans le monde. La combinaison des compétences d'un réassureur et de l'expérience d'un leader de l'assurance-crédit et du cautionnement renforce l'offre très complète qu'Atradius Re propose au marché.

“Flexible et adaptable”

Les perspectives économiques pour 2015



En 2015, le PIB mondial devrait afficher une croissance moyenne de 3,2%, la plus importante contribution étant probablement apportée par l'Asie, dont les prévisions de croissance s'élèvent à 4,8%. Ce chiffre est nettement supérieur aux prévisions concernant l'Amérique latine (+1,8%) et l'Europe orientale (+1,7%). Les États-Unis devraient voir leur taux de croissance avancer encore jusqu'à 3,0%, la zone euro devant se contenter d'un chiffre beaucoup plus modeste mais encore positif de 1,1%. Parallèlement, les échanges commerciaux mondiaux devraient croître de 4,0%. Le prix du pétrole devrait se situer autour de 75 à 80 dollars pour le baril de Brent, les excédents de production se résorbant progressivement.

Cependant, plusieurs facteurs pourraient invalider ces perspectives. Le resserrement de la politique monétaire expansionniste américaine devrait se faire avec la plus grande prudence: sinon, le marché financier pourrait facilement être pris de panique et les investisseurs retirer leurs fonds des économies émergentes, ce qui provoquerait une crise des liquidités. En outre, l'aversion au risque des investisseurs reste encore exceptionnellement faible, les liquidités étant à la recherche de rendement. Ensuite, la croissance dans la zone euro pourrait continuer à décevoir.

Dans le contexte d'une croissance économique déjà faible dans la zone euro, des signes de déflation et de tensions accrues continuent à apparaître.

L'éventualité d'une nouvelle escalade de la crise de la dette souveraine semble toutefois s'éloigner, la Banque centrale européenne restant vigilante. Mais la situation politique fragile de la Grèce pourrait donner lieu à une résurgence de la crise de 2012.

En Russie, le ralentissement économique est désormais un fait, les sanctions des États-Unis et de l'UE s'accumulent et la chute du prix du pétrole fait des ravages. Les pays voisins de la Russie ne manqueront pas d'en ressentir les effets. La Russie continuant à jeter de l'huile sur le feu du conflit en Ukraine, les sanctions occidentales et les contre-sanctions russes pourraient s'intensifier et finalement avoir un impact sur la situation énergétique européenne. L'aggravation des tensions en Syrie et en Irak pourrait menacer les livraisons de pétrole en provenance du Moyen-Orient, ce qui exercerait une pression à la hausse sur les prix actuellement bas de l'or noir et retarderait la reprise.

Bien que la croissance de la Chine soit attentivement gérée par le gouvernement, un atterrissage brutal à environ 5% ne peut être exclu. Cela renforcerait l'impact que la Chine a déjà eu l'an dernier sur les prix et les exportations des matières premières, surtout d'Amérique latine, et entraverait la croissance mondiale.

États financiers consolidés

Tous les montants sont exprimés en milliers EUR, sauf indication contraire.

État consolidé de la situation financière

Actif	31.12.2014	31.12.2013
Immobilisations incorporelles	168.761	171.447
Immobilisations corporelles	123.444	125.732
Placements immobiliers	10.378	11.542
Placements dans des sociétés liées	39.392	34.177
Placements financiers	2.083.832	1.835.791
Contrats de réassurance	668.962	654.891
Actif d'impôt différé	102.351	100.197
Actif d'impôt courant	12.566	19.251
Créances	216.386	167.841
Créances nées d'opérations d'assurance et de réassurance	169.351	130.671
Autres créances	47.035	37.170
Autres éléments d'actif	436.739	398.706
Frais d'acquisition reportés	72.270	63.545
Éléments d'actif et comptes de régularisation divers	364.469	335.161
Valeurs disponibles et quasi-espèces	268.048	178.258
Total	4.130.859	3.697.833
Fonds propres		
Capital et réserves attribuables aux détenteurs de fonds propres de la société	1.393.039	1.286.924
Total	1.393.039	1.286.924
Passif		
Emprunts subordonnés	248.141	119.521
Avantages au personnel - Passif	83.882	94.840
Contrats d'assurance	1.572.151	1.486.294
Provisions	4.281	6.319
Passif impôt différé	133.522	110.320
Passif impôt courant	36.191	21.417
Dettes	225.353	193.159
Dettes nées d'opérations d'assurance et de réassurance	183.078	165.599
Dettes commerciales et autres dettes	42.275	27.560
Autres passifs	387.013	372.498
Emprunts	47.286	6.541
Total	2.737.820	2.410.909
Total fonds propres et passif	4.130.859	3.697.833

États financiers consolidés

Tous les montants sont exprimés en milliers EUR, sauf indication contraire.

Compte de résultat consolidé

	2014	2013
Revenu des primes d'assurance	1.458.156	1.412.075
Primes d'assurance cédées à des réassureurs	(643.043)	(642.371)
Primes acquises nettes	815.113	769.704
Services et autres revenus	169.047	166.352
Part du revenu des sociétés associées	7.247	5.804
Revenus nets d'investissements	30.590	29.262
Total des revenus après réassurance	1.021.997	971.122
Indemnisation de sinistres et frais de gestion	(636.651)	(691.730)
Indemnisation de sinistres et frais de gestion récupérés auprès des réassureurs	244.401	286.688
Sinistres nets	(392.250)	(405.042)
Charges d'exploitation nettes	(386.220)	(383.151)
Total des charges après réassurance	(778.470)	(788.193)
Résultat opérationnel avant charges financières	243.527	182.929
Produits financiers	4.985	4.102
Charges financières	(16.142)	(13.267)
Résultat de l'exercice avant impôts	232.370	173.764
Impôt sur le résultat	(71.180)	(39.261)
Résultats de l'exercice	161.190	134.503
Répartition:		
Actionnaires de la Société	161.190	134.522
Intérêts minoritaires	-	(19)
	161.190	134.503

Le rapport annuel résumé 2014 découle de, et doit être lu en lien avec le rapport annuel d'Atradius N.V. 2014. Le rapport annuel 2014 est disponible sur www.atradius.fr



Suivez Atradius sur les réseaux sociaux



www.atradius.com

Atradius N.V.

David Ricardostraat 1 · 1066 JS Amsterdam

Postbus 8982 · 1006 JD Amsterdam

Netherlands

Tel.: +31 20 553 9111