

# Compte de résultat

(En euros)

2022

2021

3

<b>Produits d'exploitation</b>			
Prestations diverses	4.1.1	142 796 939,63	121 218 255,65
Production immobilisée	4.1.2	15 042 391,72	12 875 942,15
Reprises sur provisions	4.1.3	37 989,02	5 245 072,84
Autres produits et transfert de charges d'exploitation	4.1.4	20 795 325,73	12 453 475,72
<b>Total I</b>		<b>178 672 646,10</b>	<b>151 792 746,36</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Charges externes	4.2.1	(188 243 362,73)	(161 227 147,46)
Impôts, taxes et versements assimilés	4.2.2	(1 061 386,63)	(1 439 793,98)
Salaires et charges sociales	4.2.2	(6 732 376,81)	(10 290 071,76)
Autres charges de gestion courante	5.2	(506 692,10)	(188 785,78)
Dotations aux amortissements et provisions	4.2.3	(9 878 355,44)	(9 313 852,83)
<b>Total II</b>		<b>(206 422 173,71)</b>	<b>(182 459 651,81)</b>
<b>Résultat d'exploitation (I - II)</b>		<b>(27 749 527,61)</b>	<b>(30 666 905,45)</b>
<b>Produits financiers</b>			
Revenus des participations	4.3.1	549 968 786,66	144 133 769,02
Autres produits financiers		10 966,52	0,00
Reprises des provisions et dépréciations	4.3.2	4 749 000,00	0,00
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières		0,00	0,00
<b>Total III</b>		<b>554 728 753,18</b>	<b>144 133 769,02</b>
<b>Charges financières</b>			
Dotations aux amortissements et provisions	4.4.1	(324 469 829,55)	(5 537 485,60)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières		0,00	0,00
Autres charges financières	4.4.2	(847 434,61)	(683 382,72)
<b>Total IV</b>		<b>(325 317 264,16)</b>	<b>(6 220 868,32)</b>
<b>Résultat financier (III - IV)</b>		<b>229 411 489,02</b>	<b>137 912 900,70</b>
<b>Résultat courant</b>		<b>201 661 961,41</b>	<b>107 245 995,25</b>
<b>Produits exceptionnels</b>			
Produit de cession d'immobilisations		1 969 834,69	2 740 522,90
Autres produits exceptionnels		163 847,16	170 601,82
Reprises sur provisions		312 267,00	11 887,00
<b>Total V</b>		<b>2 445 948,85</b>	<b>2 923 011,72</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>			
Charges exceptionnelles sur opération de capital		(6 994 545,15)	(8 216 662,39)
Autres charges exceptionnelles		(7 584,94)	(10 177,42)
Dotations aux provisions		(11 993,00)	(7 182,00)
<b>Total VI</b>		<b>(7 014 123,09)</b>	<b>(8 234 021,81)</b>
<b>Résultat exceptionnel (V - VI)</b>	4.5	<b>(4 568 174,24)</b>	<b>(5 311 010,10)</b>
<b>Impôts sur les bénéfices / Boni d'intégration fiscale</b>	4.6	<b>3 393 729,82</b>	<b>10 744 035,72</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>200 487 516,99</b>	<b>112 678 941,04</b>

# Annexe aux comptes sociaux

---

La présente annexe complète le bilan avant affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 dont le total est de 3 975 937 351,81 euros, ainsi que le compte de résultat qui dégage un bénéfice de 200 487 516,99 euros.

L'exercice d'une durée de douze mois couvre la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022.

Cette annexe comprend :

- Les principes et méthodes comptables appliqués
- Les faits significatifs de l'exercice
- Les notes relatives au bilan
- Les notes relatives au compte de résultat
- Les autres informations.

Ces notes et tableaux font partie intégrante des comptes annuels arrêtés par le Directoire d'Euler Hermes Group le 26 mai 2023.

## 1 Principes, règles et méthodes comptables

---

Les comptes sociaux de l'exercice 2022 sont établis et présentés conformément aux articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce pris pour son application et au règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) 2018-07 homologué par arrêté du 26 décembre 2018 relatif au Plan Comptable Général.

## 2 Faits significatifs de l'exercice

---

L'exercice 2022 a été marqué par les événements suivants :

### Allianz Trade

Depuis le 28 mars 2022, Euler Hermes Group, comme l'ensemble de ses filiales, a adopté la marque Allianz Trade. Ce changement de marque n'a eu aucun impact sur les relations commerciales.

### Libération du capital de l'entité Euler Hermes Digital Ventures

En 2022, Euler Hermes Group a poursuivi son engagement, pris en 2017 lors de la souscription au capital social du fonds professionnel de capital d'investissement Euler Hermes Digital Ventures en versant à ce fonds un total de 2 420 000 euros supplémentaires (représentant 2 420 parts), portant ainsi la libération de capital de cette entité à 87,33% (cf. 3.2.1 Titres de participation).

### Liquidation de l'entité Euler Hermes Magyar Koweteleskezeló

La comptabilisation de la liquidation de la société Euler Hermes Magyar Koweteleskezeló détenue à 100% par Euler Hermes Group et liquidée le 30 juin 2021, a été réalisée dans les comptes de Euler Hermes Group en décembre 2022. Le mali de liquidation, comptabilisé en résultat exceptionnel, s'élève à 4 579 153,86 euros (cf. 3.2.1 Titres de participation et 4.5 Résultat exceptionnel). La provision pour dépréciation de titres de 4.649.000 euros existante en 2021 a donc été reprise au cours de l'exercice (cf. 3.2.2 Dépréciation des titres de participation - 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières - 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières).

L'impact net de cette liquidation dans les comptes Euler Hermes Group est de 69 846,14 euros.

### Financière Callisto

Dans le cadre d'une opération de restructuration interne visant à simplifier la structure du groupe, Euler Hermes Group a acquis le 1er décembre 2022, 3500 parts de l'entité Financière Callisto que détenait Euler Hermes France succursale française de l'entité Euler Hermes SA pour un montant de 573 714,68 euros. Euler Hermes Group devient ainsi l'actionnaire unique de l'entité Financière Callisto (cf. 3.2.1 Titres de participation).

Le 2 décembre 2022, Euler Hermes Group a souscrit intégralement à l'augmentation de capital social de l'entité par un apport en numéraire de 10 000 000 d'euros. Cette augmentation de capital a été réalisée par la création de 100 000 actions nouvelles de 100 euros chacune portant ainsi le nombre de parts détenues par Euler Hermes Group à 103 500. (cf. 3.2.1 Titres de participation).

### Siège Social Euler Hermes

Dans le cadre de la construction du nouveau siège social du groupe Euler Hermes d'un montant total de 279.368.868,53 euros en TTC, une promesse de vente en état futur d'achèvement a été signée en juillet 2022 entre la SCCV Puteaux 46 Arago et la société Financière Callisto.

Euler Hermes Group finance cette acquisition par l'octroi d'un prêt consenti à sa filiale dont le 1<sup>er</sup> tirage d'un montant de 58 201 848,13 euros a été réalisé le 2 décembre. (cf. 3.3.1 Autres immobilisations financières- 4.3.1 Revenus des participations). Ce montant correspondant à 25% du montant de l'actif en HT.

Au préalable, Euler Hermes Group s'est financée auprès des sociétés Euler Hermes Ré et Euler Hermes SA par la souscription de deux emprunts d'un montant de 29 100 924,07 euros chacun (cf. 3.10 Emprunt et dettes financières diverses – 4.4.2 Autres charges financières - 5.3 Engagements hors bilan).

### 3 Notes relatives au bilan

#### A – ACTIF

### 3.1 Immobilisations incorporelles, corporelles, amortissements et dépréciations

#### 3.1.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles s'analysent comme suit au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Valeurs brutes à l'ouverture	Change à l'ouverture (6)	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>103 399 887,00</b>	<b>(196 018,04)</b>	<b>27 022 610,24</b>	<b>(11 909 547,73)</b>	<b>118 316 931,47</b>
Immobilisation incorporelle en cours	11 931 402,94	(1 975,05)	14 511 864,98 <sup>(1)</sup>	(11 909 547,73)	14 531 745,15
Logiciels – IRP	14 943 757,97	0,00	4 146 029,00 <sup>(2)</sup>	0,00	19 089 786,97
Logiciels - Global Reporting	1 214 988,72	(18 444,27)	85 235,09 <sup>(2)</sup>	0,00	1 281 779,54
Logiciels – iMX	11 138 461,00	0,00	0,00	0,00	11 138 461,00
Logiciels - Divers <sup>(3)</sup>	59 479 806,55	(68 461,50)	8 279 481,17 <sup>(2)</sup>	0,00	67 690 826,22
Fonds commercial <sup>(4)</sup>	4 691 469,82	(107 137,22)	0,00	0,00	4 584 332,60
<b>Immobilisations corporelles<sup>(5)</sup></b>	<b>34 388 958,09</b>	<b>(14 264,33)</b>	<b>8 279,43</b>	<b>(52 634,01)</b>	<b>34 330 339,18</b>
<b>TOTAL</b>	<b>137 788 845,09</b>	<b>(210 282,37)</b>	<b>27 030 889,67</b>	<b>(11 962 181,74)</b>	<b>152 647 270,65</b>

(1) Conformément à l'article 331.3.II.c du Plan Comptable Général, ce poste inclut principalement les dépenses relatives aux projets développés au sein d'Euler Hermes Group enregistrés en immobilisations incorporelles en cours par le crédit du compte de production immobilisée (cf. 4.1.2 Production Immobilisée).

(2) Dont 536 195,53 milliers d'euros relatifs à la mise en service des logiciels internes dont les coûts ont été engagés en 2022 et comptabilisés au crédit du compte de production immobilisée (cf. 4.1.2 Production Immobilisée).

(3) Les autres logiciels sont principalement composés des licences des logiciels utilisés par l'ensemble des entités du groupe (dont myEH et Compass) pour 51 051 965,81 euros et de logiciels acquis auprès de prestataires externes pour 16 638 860,41 euros.

(4) Le fonds commercial est relatif à la création en décembre 2019 des deux succursales étrangères. Il correspond à la différence entre l'actif net comptable et la valorisation des activités cédées par Euler Hermes Magyar Követeléskezelő Kft. et Euler Hermes Services S.R à la même date à Euler Hermes Group.

(5) Les immobilisations corporelles comprennent principalement le matériel informatique composé de serveurs de production et de recettes, le mobilier de bureau, des agencements non fonciers, des matériels de transports et les œuvres d'art.

(6) Concerne exclusivement la réévaluation de la devise des éléments afférents à la succursale Hongroise

### 3.1.2 Amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles

Les amortissements et provisions se ventilent ainsi au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Amort. et Prov. à l'ouverture	Change à l'ouverture <sup>(4)</sup>	Dotations <sup>(6)</sup>	Reprises	Amort. et Prov. à la clô- ture
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>48 179 386,24</b>	<b>(79 642,38)</b>	<b>8 713 435,99</b>	<b>0,00</b>	<b>56 813 179,85</b>
Logiciels - IRP <sup>(2)</sup>	9 135 088,60	0,00	1 060 010,61	0,00	10 195 099,21
Logiciels - Global Reporting <sup>(2)</sup>	1 097 449,19	(11 180,88)	61 671,19	0,00	1 147 939,50
Logiciels - iMX <sup>(1)</sup>	11 138 461,00	0,00	0,00	0,00	11 138 461,00
Logiciels - Divers <sup>(2)</sup>	26 808 387,45	(68 461,50)	7 591 754,19	0,00	34 331 680,14
<b>Immobilisations corporelles<sup>(3)</sup></b>	<b>31 502 760,31</b>	<b>(10 830,65)</b>	<b>1 063 427,91</b>	<b>(52 088,86)<sup>(5)</sup></b>	<b>32 503 268,71</b>
<b>TOTAL</b>	<b>79 682 146,55</b>	<b>(90 473,03)</b>	<b>9 776 863,90</b>	<b>(52 088,86)</b>	<b>89 316 448,57</b>

(1) Le logiciel iMX est totalement amorti.

(2) Les logiciels acquis auprès de prestataires externes sont amortis linéairement sur une période de trois ans correspondant à leur durée probable d'utilisation. Les autres logiciels développés en interne sont amortis linéairement sur une période de cinq ans correspondant à leur durée probable d'utilisation.

(3) Le matériel informatique est amorti linéairement sur une période de trois ans. Le mobilier est constitué à la fois d'œuvres d'art non amorties et de mobiliers classiques amortis linéairement sur une période de huit ans. Le matériel de bureau est amorti linéairement sur une période de cinq ans.

(4) Concerne exclusivement la réévaluation de la devise des éléments afférents à la succursale hongroise.

(5) Concerne les succursales hongroise et slovaque.

(6) Cf. 4.2.3 Dotations aux amortissements et aux provisions

## 3.2 Titres de participation

### 3.2.1 Titres de participation

Il s'agit des titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité d'Euler Hermes Group, notamment parce qu'elle lui permet d'exercer une influence sur la société détenue ou d'en assurer le contrôle.

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût historique (valeur d'achat ou valeur d'apport majorée des frais accessoires liés à l'achat). Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

(En euros)	Valeurs brutes à l'ouverture	Augmenta- tions	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
Euler Hermes SA	1 010 394 330,27	0,00	0,00	1 010 394 330,27
Euler Hermes North America Holding	143 541 099,96	0,00	0,00	143 541 099,96
Euler Hermes Aktiengesellschaft	115 889 145,00	0,00	0,00	115 889 145,00
Euler Hermes Magyar Követeléskezelő Kft <sup>(1)</sup>	6 514 000,00	0,00	(6 514 000,00)	0,00
Euler Hermes Services Romania S.R.L	992 800,00	0,00	0,00	992 800,00
Euler Hermes Collection Sp. Z.o.o.	30 309 779,50	0,00	0,00	30 309 779,50
Euler Hermes Digital Ventures <sup>(2)</sup>	6 313 000,00	2 420 000,00	0,00	8 733 000,00
35° East	450 125,00	0,00	0,00	450 125,00
Allianz Re Dublin	2 711 824 760,00	0,00	0,00	2 711 824 760,00
Financière Callisto <sup>(3)</sup>	0,00	10 573 714,68	0,00	10 573 714,68
<b>TOTAL</b>	<b>4 026 229 039,73</b>	<b>12 993 714,68</b>	<b>(6 514 000,00)</b>	<b>4 032 708 754,41</b>

(1) 1er décembre 2022, Euler Hermes Group a constaté la liquidation de la société Euler Hermes Magyar Követeléskezelő Kft dégageant un mali de liquidation de 4 579 153,86 euros (Cf.2. Faits significatifs de l'exercice - 4.5. Résultat exceptionnel - cf. 3.2.2 Dépréciation des titres de participation - 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières - 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières).

(2) Au cours de l'année 2022, Euler Hermes Group a souscrit un montant total de 2 420 000,00 euros dans le capital du fond Euler Hermes Digital Ventures représentant 2 420 parts d'une valeur nominale de 1 000 euros. (Cf. 2. Faits significatifs de l'exercice - 5.3

Engagements hors bilan).

(3) Le 1er décembre 2022, Euler Hermes Group s'est portée acquéreur des titres de Financière Callisto pour 573 714,68 euros. Le 2 décembre 2022, Euler Hermes Group, a décidé de procéder à une augmentation de capital par un apport en numéraire de 10 000 000 d'euros portant ainsi sa participation à 10 573 714,68 euros (Cf. 2. Faits significatifs de l'exercice).

### 3.2.2 Dépréciation des titres de participation

À chaque clôture, les titres de participation sont évalués en fonction de leur valeur d'usage. Une dépréciation est, le cas échéant, constatée après analyse au cas par cas en considérant, d'une part, la valeur d'utilité du titre et, d'autre part, les perspectives d'évolution générale de la société filiale.

Les dépréciations se ventilent ainsi au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Dépréciation à l'ouverture	Dotations <sup>(1)</sup>	Reprises <sup>(2)</sup>	Dépréciation à la clôture
35° East	450 125,00	0,00	0,00	450 125,00
EH Digital Ventures	2 883 203,00	1 533 681,15	(40 000,00)	4 376 884,15
EH Collections SP ZOO	3 925 000,00	8 223 000,00	0,00	12 148 000,00
Allianz Re Dublin	0,00	314 650 000,00	0,00	314 650 000,00
EH Magyar Koweteleskezeló	4 649 000,00	60 000,00	(4 709 000,00)	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>11 907 328,00</b>	<b>324 466 681,15</b>	<b>(4 749 000,00)</b>	<b>331 625 009,15</b>

(1) Cf. 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières

(2) Cf. 4.3.2 Reprise des provisions et dépréciations financières

## 3.3 Autres immobilisations financières

### 3.3.1 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières se ventilent ainsi :

(En euros)	Valeurs brutes à l'ouverture	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
<b>Actions propres</b>	<b>32 801 605,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 801 605,15</b>
<b>Prêts et créances rattachées</b>	<b>13 116 225,69</b>	<b>58 310 677,66</b>	<b>(16 225,69)</b>	<b>71 410 677,66</b>
Prêt Allianz Managed Operations & Services SE <sup>(1)</sup>	10 600 000,00	0,00	0,00	10 600 000,00
Prêt 35° East <sup>(2)</sup>	2 500 000,00	0,00	0,00	2 500 000,00
Financière Callisto <sup>(3)</sup>	0,00	58 201 848,13	0,00	58 201 848,13
Intérêts courus sur prêts	16 225,69	108 829,53	(16 225,69)	108 829,53
<b>Dépôts et cautionnements versés</b>	<b>39 800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>39 800,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>45 957 630,84</b>	<b>58 310 677,66</b>	<b>(16 225,69)</b>	<b>104 252 082,81</b>

(1) Le prêt Allianz a été renouvelé le 19 septembre 2019 pour une durée de six ans.

(2) Correspond à quatre lignes de prêts dont :

- Deux lignes de 500 000 euros chacune arrivées à échéance le 11 mars 2021 et prolongées de quatre ans avec des dates d'échéance au 11 mars 2025.
- Une ligne de 500 000 euros arrivée à échéance le 19 décembre 2020 et prolongée pour six ans avec une date d'échéance au 18 décembre 2026.
- Une ligne de 1000 000 d'euros arrivée à échéance le 30 août 2022 et prolongée d'un an avec une date d'échéance au 30 août 2023.

(3) Le prêt d'un montant de 58 201 848,13 euros est le 1er tirage d'une série de 15 dont les versements ultérieurs dépendent des appels de fonds de l'immeuble en cours d'acquisition par la Financière Callisto. Le montant total de l'emprunt s'élève à de 232 807 392,53 euros. Il a été souscrit au taux de 2,55%. (Cf. 2 Faits significatifs de l'exercice – 4.3.1 Revenus des participations - 5.3 Engagements hors bilan) et sa date de maturité est le 30 novembre 2032.

Dans le cadre du programme de rachat par Euler Hermes Group de ses actions propres, autorisé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 avril 2000, la Société détient, à la clôture de l'exercice, les titres d'auto-détention analysés ci-après représentant 1.453 % du capital :

(En euros)	Valeurs brutes à l'ouverture	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
<b>Objectifs de détention</b>				
<b>Utilisation libre</b>				
- nombre de titres	619 189	0	0	619 189
- prix moyen (en euros)	52,974	0	0	52,974
<b>- total</b>	<b>32 801 605,15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 801 605,15</b>
% par rapport au capital	1,453	0	0	1,453
<b>TOTAL</b>	<b>32 801 605,15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 801 605,15</b>

### 3.3.2 Dépréciation des autres immobilisations financières

À chaque clôture, les immobilisations financières sont évaluées en fonction de leur valeur d'usage. Une dépréciation est, le cas échéant, constatée après analyse au cas par cas en considérant la valeur d'utilité de l'actif.

Les dépréciations se ventilent ainsi au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Dépréciation à l'ouverture	Dotations <sup>(2)</sup>	Reprises	Dépréciation à la clôture
35° East <sup>(1)</sup>	2 513 257,69	3 148,40	0	2 516 406,09
<b>TOTAL</b>	<b>2 513 257,69</b>	<b>3 148,40</b>	<b>0</b>	<b>2 516 406,09</b>

(1) Compte tenu de la situation nette négative de la filiale 35° East, les prêts accordés à cette filiale et les intérêts courus assimilés sont dépréciés à 100%.

(2) Cf. 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières.

## 3.4 Créances

### 3.4.1 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients ont été évaluées pour leur valeur nominale et s'analysent comme suit au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Valeur brute au 31/12/2022	Provisions	Valeur nette au 31/12/2022	Valeur nette au 31/12/2021
Clients	762 144,77	(565 173,90)	196 970,87	148 773,03
<b>TOTAL</b>	<b>762 144,77</b>	<b>(565 173,90)</b>	<b>196 970,87</b>	<b>148 773,03</b>

L'intégralité des créances clients concerne les succursales étrangères.

Dès lors qu'un encours est douteux, la perte probable doit être prise en compte au moyen d'une dépréciation enregistrée en déduction de cet encours.

Le principe de base du provisionnement des créances clients est le suivant dans les succursales :

- les créances clients en statut non contentieux de plus de 180 jours sont provisionnées à 100% ;
- les créances clients en statut non contentieux entre 90 jours et 180 jours sont provisionnées à 50% ;
- les créances clients en statut contentieux quel que soit l'âge de la créance sont provisionnées à 100%, dès lors qu'un litige est reconnu.

Les créances identifiées comme douteuses sont provisionnées sur la base du montant hors taxes.

Au 31 décembre 2022, la provision pour créances douteuses a été reprise à hauteur de 37 989,02 euros portant ainsi son solde à 565 173,90 euros, et correspond uniquement à des créances non contentieuses de plus de 180 jours. (Cf. 4.1.3 Reprise sur provisions d'exploitation).

### 3.4.2 Autres créances

Les composantes de ce poste sont les suivantes :

(En euros)	31/12/2022	31/12/2021
Fournisseurs - avances et acomptes	414 819,41	50 655,17
Fournisseurs - frais généraux	121 619,83	157 513,97
Personnel et organismes sociaux	11 158,40	40 370,80
Etat et autres collectivités publiques <sup>(1)</sup>	17 679 379,37	16 705 396,39
Comptes courants <sup>(2) (3)</sup>	66 079 699,09	49 140 996,09
Débiteurs divers <sup>(3)</sup>	8 733 660,91	7 234 839,87
<b>TOTAL</b>	<b>93 040 337,01</b>	<b>73 329 772,30</b>

(1) dont TVA pour 12 398 856,44 euros, impôts différés pour 1 778 586,00 euros (cf. 4.6.2 Impôt différé) et 3 436 894,96 euros relatifs à la créance d'impôt sur les sociétés.

(2) dont 1 314 500,72 euros de créances avec Euler Hermes SA correspondant aux sommes versées par Euler Hermes Group dans le cadre du cash-pooling mis en place en 2017.

(3) dont 74 754 492,67 euros avec les entreprises liées.

Les autres créances comprennent 6 142 591,38 euros de créances dont les échéances sont comprises entre un et cinq ans :

- 4 980 609,98 euros relatifs aux primes d'option RSU et,
- 1 161 981,40 euros relatifs aux impôts différés ayant une échéance entre un et plus de cinq ans. (Cf. 4.6.2 Impôt différé).

### 3.5 Disponibilités

Les disponibilités sont exclusivement composées des soldes bancaires débiteurs.

### 3.6 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance d'un montant de 4 042 946,42 euros correspondent principalement à des charges informatiques.

### 3.7 Différence de conversion

La situation au 31 décembre 2022 fait ressortir une perte de change latente de 100 160,20 euros qui a fait l'objet d'une provision pour perte de change (cf. 3.9 Provisions et 4.2.3 Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation).

## B – PASSIF

### 3.8 Capitaux propres

#### 3.8.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2022, le capital social se compose de 42 641 635 actions totalement souscrites, d'une valeur nominale de 0,32 euro, pour un montant de 13 645 323,20 euros.

#### 3.8.2 Variation des capitaux propres

Les mouvements de l'exercice peuvent s'analyser comme suit :

(En euros)	31/12/2021	correction AN <sup>(3)</sup>	31/12/2021 corrigé	Affectation Résultat 2021	Distribution de dividendes <sup>(1)</sup>	Mouvements de l'exercice	31/12/2022
Capital	13 645 323,20	0,00	13 645 323,20	0,00	0,00	0,00	13 645 323,20
Primes d'émission	272 306 775,55	0,00	272 306 775,55	0,00	0,00	0,00	272 306 775,55
Réserves		0,00	0,00				0,00
* Réserve légale	1 450 949,66	0,00	1 450 949,66	0,00	0,00	0,00	1 450 949,66
* Réserve facultative	77 473 534,58	0,00	77 473 534,58	0,00	0,00	0,00	77 473 534,58
* Réserve pour actions propres	32 801 605,15	0,00	32 801 605,15	0,00	0,00	0,00	32 801 605,15
* Autres réserves	3 433 740 256,99	219 781,74	3 433 960 038,73	112 640 390,37	(421 905 357,84)	0,00	3 124 695 071,26
Report à nouveau	(38 550,67)	(219 781,74)	(258 332,41)	38 550,67		(199 911,71)	(419 693,45)
Résultat de l'exercice	112 678 941,04	0,00	112 678 941,04	(112 678 941,04)		200 487 516,99	200 487 516,99
Provisions réglementées	246 589,87	0,00	246 589,87	0,00	0,00	0,00	246 589,87
<b>TOTAL</b>	<b>3 944 305 425,37</b>	<b>0,00</b>	<b>3 944 305 425,37</b>	<b>0,00</b>	<b>(421 905 357,84)</b>	<b>200 287 605,28</b>	<b>3 722 687 672,81</b>

(1) Le montant du dividende versé est hors actions propres

(2) Correspond à l'écart de change lié à l'intégration de la balance de la succursale hongroise. Il correspond aux écarts résultant de la variation du compte de liaison maintenu au cours historique et de l'application de cours de change différents au compte de résultat (cours moyen) et au bilan (variation de l'actif et du passif au cours de clôture).

La correction à l'ouverture de l'exercice 2021 correspond au montant de l'écart de change 2020 reporté en double dans le report à nouveau 2021 et 2022.

#### Distribution des dividendes

Le 29 avril 2022, l'assemblée générale a décidé la distribution d'un dividende exceptionnel unitaire qui s'élève à 681,38 euros, soit 421 905 357,84 euros (y compris actions propres) prélevé en totalité sur le poste « Autres réserves ».

#### Provisions réglementées

Les provisions réglementées correspondent à l'amortissement cumulé des frais d'acquisition des titres de la société Euler Hermes Collection Sp. Z.o.o., d'un montant total de 246 589,87 milliers d'euros, sur une durée de cinq ans.

Au 31 décembre 2022, les frais d'acquisition sont entièrement amortis.

### 3.9 Provisions

Les provisions se décomposent comme suit :

(En euros)	Provisions à l'ouverture	Dotations <sup>(2)</sup>	Reprises <sup>(2)</sup>	Provisions à la clôture
Provisions pour engagements sociaux <sup>(1)</sup>	350 650,00	11 993,00	(312 267,00)	50 376,00
Provisions pour perte de change <sup>(3)</sup>	0,00	100 160,20	0,00	100 160,20
<b>TOTAL</b>	<b>350 650,00</b>	<b>112 153,20</b>	<b>(312 267,00)</b>	<b>150 536,20</b>

(1) Concerne la provision pour engagement de retraite à prestations définies Cardiff. Elle correspond à la meilleure estimation du risque et aux engagements à la date de clôture.

(2) Cf. 4.5 Résultat exceptionnel

(3) Une provision pour perte de change a été constatée pour un montant de 100 160,20 euros au 31 décembre 2022 afin de faire face à une situation de perte de change latente (cf. 3.7 Différences de conversion - 4.2.3 Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation)

### 3.10 Emprunts et dettes financières divers

Les emprunts et dettes financières regroupent :

- Des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit pour 110 286 179,84 euros essentiellement constitués de :

- 93 818,28 euros relatifs aux concours bancaires
- 110 191 155,56 euros dont 110 000 000,00 euros d'emprunt bancaire avec BNP Paribas arrivé à échéance en 2020 et renouvelé pour trois ans jusqu'au 18 juin 2023 incluant 191 155,26 euros d'intérêts courus non échus.

- Un emprunt de 58 291 303,58 euros (y compris intérêts courus non échus) contracté le 02 décembre 2022 pour financer l'acquisition du nouveau siège social du groupe Euler Hermes auprès :

- De Euler Hermes SA, filiale d'Euler Hermes Group, pour 29 145 651,79 euros dont 44 727,72 euros d'intérêts courus non échus, et dont la date d'échéance est le 1er décembre 2032. Ce montant correspond au 1<sup>er</sup> tirage d'une série de 15 dont le montant total atteindra 116 403 696,26 euros.
- De Euler Hermes Reinsurance AG pour 29 145 651,79 euros dont 44 727,72, et dont la date d'échéance est le 1er décembre 2032. Ce montant correspond au 1<sup>er</sup> tirage d'une série de 15 dont le montant total atteindra 116 403 696,26 euros.

(Cf. 2.1 Faits significatifs de l'exercice – 4.4.2 Autres charges financières - 5.3 Engagement hors bilan)

Les échéances du poste « Emprunts et dettes financières divers » se ventilent comme suit :

(En euros)	31/12/2022	31/12/2021	Variation
A moins 1 à 5 ans	110 375 635,28	2 896 510,59	(107 479 124,69)
A plus de 5 ans	58 201 848,14	189 899 777,78	131 697 929,64
<b>TOTAL</b>	<b>168 577 483,42</b>	<b>192 796 288,37</b>	<b>24 218 804,95</b>
Dont part sur les entreprises liées	58 291 303,58	79 899 777,78	21 608 474,20

Le montant net total de la charge d'intérêts s'élève à 788 146,53 euros au 31 décembre 2022 (Cf.4.4.2 Autres charges financières).

### 3.11 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Le poste « Dettes fournisseurs et comptes rattachés » se compose principalement de factures non encore parvenues à la clôture de l'exercice pour un montant de 29 389 014,58 euros.

Les dettes ont des échéances inférieures à un an.

### 3.12 Dettes sociales, fiscales et autres dettes

Le poste « Dettes sociales, fiscales et Autres dettes » est principalement constitué des dettes envers les entreprises liées pour un montant de 40 393 122,38 euros et des dettes sociales et fiscales pour 13 946 222,92euros.

L'échéancier des dettes se décompose de la façon suivante :

- dettes à moins d'un an : 50 670 594,30 euros,
- dettes d'un à cinq ans : 4 449 071,09 euros.

## 4 Notes relatives au compte de résultat

---

### 4.1 Produits d'exploitation

#### 4.1.1 Prestations diverses

Ce poste inclut les prestations de services liées à la réalisation de prestations informatiques ou de télécommunications de quelque nature que ce soit pour le compte des sociétés du groupe Euler Hermes, ainsi que la détention de tous matériels et logiciels informatiques nécessaires à ces missions.

#### 4.1.2 Production immobilisée

Ce poste comprend principalement la production immobilisée des projets Compass, MyEH et IRP (Cf. 3.1.1 Immobilisations incorporelles et corporelles).

#### 4.1.3 Reprises sur provisions d'exploitation

Ce poste correspond exclusivement à la reprise de provision pour dépréciation des créances douteuses. (Cf 3.4.1 Créances clients et comptes rattachés).

#### 4.1.4 Autres produits d'exploitation

Ce poste comprend principalement :

- Des redevances de logiciels utilisées par des entités du groupe pour 19 580 890,53 euros,
- Des gains de change d'exploitation pour 1 098 228,40 euros,
- Des transferts de charges pour 115 901,98 euros.

### 4.2 Charges d'exploitation

#### 4.2.1 Charges externes

Ce poste correspond notamment :

- Aux charges de structure d'Euler Hermes Group,
- Aux honoraires supportés dans le cadre des divers projets conduits en 2022,
- Aux consommations engagées dans la réalisation des prestations facturées.

#### 4.2.2 Salaires, charges sociales, impôts, taxes et versements assimilés

Ce poste comprend les rémunérations des mandataires sociaux de la société ainsi que les charges fiscales et sociales y afférentes.

#### 4.2.3 Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation

Ce poste est composé :

- Des dotations aux amortissements sur immobilisations pour 9 778 195,24 euros (Cf. 3.1.2. Amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles).
- De la dotation aux provisions pour perte de change pour 100 160,20 euros (Cf. 3.7 Différence de conversion - 3.9. Provisions).

## 4.3 Produits financiers

### 4.3.1 Revenus des participations

Les produits financiers sont constitués exclusivement de revenus sur les participations. Il s'agit :

- des dividendes reçus des entreprises liées suivantes :

(En euros)	2022	2021
Euler Hermes North America Holding	34 185 696,70	0,00
Euler Hermes Aktiengesellschaft	9 500 000,00	9 000 000,00
Euler Hermes Reinsurance AG	0,00	0,00
Euler Hermes SA	60 000 000,00	50 000 000,00
Allianz Re Dublin	436 039 686,95	83 162 208,33
Euler Hermes Services Slovensko	0,00	0,00
Euler Hermes Collections SP.Z	9 770 188,18	1 603 799,45
Euler Hermes Services Romania SRL	369 777,79	352 769,35
<b>TOTAL</b>	<b>549 865 349,62</b>	<b>144 118 777,13</b>

- des intérêts sur les prêts accordés aux filiales d'Euler Hermes Group (Cf. 3.3.1. *Autres immobilisations financières*) pour 103 437,04 dont 89 455,44 euros d'intérêts envers la filiale Financière Callisto (cf 2. *Faits significatifs de l'exercice – 3.3.1 Autres immobilisation financières*).

### 4.3.2 Reprises des provisions et dépréciations financières

Ce poste est exclusivement composé des reprises de provision pour dépréciation des titres de participation (Cf. 3.2.2 *Dépréciation des titres de participation*).

## 4.4 Charges financières

### 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières

Ce poste est composé des dotations pour dépréciation des titres de participation pour 324 466 681,15 euros (Cf. 3.2.2 *Dépréciation des titres de participation*) et des dotations pour dépréciation des intérêts courus sur les prêts accordés à l'entité 35° EAST pour 3 148,40 euros (Cf. 3.3.2. *Dépréciation des autres immobilisations financières*).

### 4.4.2 Autres charges financières

Ce poste est composé principalement :

- Des intérêts de l'emprunt contracté auprès de BNP Paribas pour 758 388,87 euros,
- Des intérêts des emprunts contractés auprès des entités Euler Hemes SA et Euler Hermes Reinsurance AG pour 44 727,72 euros chacune (cf 2. *Faits significatifs de l'exercice – 3.10 Emprunts et dettes financières diverses*)
- De la charge d'intérêt négative sur l'emprunt contracté auprès d'Euler Hermes SA pour 59 697,78 euros (Cf. 3.10 *Emprunts et dettes financières divers*) lié au taux de rémunération de l'emprunt et qui a été remboursé en septembre 2022.

## 4.5 Résultat exceptionnel

(En euros)	2022			2021
	Produits	Charges	Net	Net
Résultat net des cessions de titres de participation	1 934 846,14	(6 514 000,00)	(4 579 153,86) <sup>(1)</sup>	(240 583,83)
Engagements sociaux <sup>(2)</sup>	312 267,00	(11 993,00)	300 274,00	4 705,00
Autres	198 835,71	(488 130,09)	(289 294,38)	(5 075 131,27)
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>2 445 948,85</b>	<b>(7 014 123,09)</b>	<b>(4 568 174,24)</b>	<b>(5 311 0010,10)</b>

(1) Correspond au mali de liquidation de l'entité Euler Hermes Magyar Követeléskezelő Kft (Cf. 2. Faits significatifs de l'exercice et 3.2 .1 Titres de participation ).

(2) (Cf 3.9 Provisions).

## 4.6 Impôts sur les bénéfices

Le produit net d'impôt de l'exercice se décompose de la façon suivante :

(En euros)	2022	2021
Boni d'intégration fiscale	3 587 389,00	9 758 412,00
Impôt Exigible	16 758,82	350 768,72
Impôt différé	(210 418,00)	634 855,00
<b>TOTAL</b>	<b>3 393 729,82</b>	<b>10 744 035,72</b>

### 4.6.1 Impôt exigible et boni d'intégration

Euler Hermes Group est la société mère du groupe d'intégration fiscale formé avec ses filiales Euler Hermes France (succursale française d'Euler Hermes SA), Euler Hermes Crédit France, Euler Hermes Recouvrement France, Euler Hermes Services, Euler Hermes Asset Management France, 35° East, et Financière Callisto. Chaque société verse à la société mère l'impôt qu'elle aurait acquitté si elle était imposée séparément (cf. 3.4 Autres Créances).

Pour la détermination du résultat fiscal propre à Euler Hermes Group, les dividendes encaissés des filiales ont été déduits en application du régime des sociétés mère-fille et la quote-part de frais et charges (1 % pour filiales membres de l'Union européenne et 5 % pour les filiales hors UE) correspondante a été réintégrée. L'ensemble des déductions et réintégrations a dégagé un résultat fiscal déficitaire. La somme des impositions séparées des membres du groupe fiscal étant supérieure à l'impôt de l'ensemble, il en ressort un boni d'intégration fiscale de 3 587 389,00 euros.

La loi de finance de 2018 a instauré une baisse progressive du taux normal d'IS pour atteindre 25% en 2022. Depuis le 1er janvier 2022, le taux de l'impôt exigible appliqué par la société est de 25%.

Euler Hermes Group, en tant que tête de groupe, applique le taux de 25% sur la totalité du résultat fiscal d'ensemble. Les taux d'impôts applicables aux succursales slovaque et hongroise sont respectivement de 21% et de 9%.

## 4.6.2 Impôt différé

L'impôt différé résultant des décalages existants entre, d'une part, la constatation comptable d'un produit ou d'une charge et, d'autre part, son inclusion dans le résultat fiscal d'un exercice ultérieur, est calculé selon la méthode préférentielle suivante :

- application de la méthode bilancielle qui, aux écarts temporaires, s'ajoute les différences latentes ;
- utilisation de la conception étendue, qui intègre à la fois les différences répétitives et les différences dont l'échéance est à long terme ;
- application de la méthode du report variable selon laquelle les impôts différés constatés au cours des exercices antérieurs sont modifiés lors d'un changement de taux d'imposition ; par simplification le taux retenu est de 25.83% (taux courant de 25,0 % majoré de la contribution sociale de 3,3 %).

La compensation entre les impôts différés actifs et passifs est effectuée pour des impôts de nature et d'échéance équivalentes.

L'échéancier des impôts différés est le suivant :

<i>(En euros)</i>	<b>Total</b>	<b>N+1</b>	<b>N+2</b>	<b>N+3</b>	<b>N+4</b>	<b>N+5</b>	<b>Échéance indéterminée</b>
Charges déductibles ultérieurement	1 778 586,00	616 604,60	459 240,28	286 305,93	279 452,75	123 973,65	13 008,80
Produits ultérieurs taxés sur la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1 778 586,00</b>	<b>616 604,60</b>	<b>459 240,28</b>	<b>286 305,93</b>	<b>279 452,75</b>	<b>123 973,65</b>	<b>13 008,80</b>

## 5 Autres informations

### 5.1 Consolidation

La société Euler Hermes Group étant elle-même sous le contrôle exclusif d'une entreprise qui l'inclut dans ses comptes consolidés, elle est exemptée d'établir des comptes consolidés, conformément aux articles R 233-15 et L 233-17-I du Code de Commerce.

Les comptes de la société sont donc consolidés par intégration globale dans les comptes consolidés établis par la société Allianz SE (München HRB 164 232).

### 5.2 Jetons de présence

Le montant des jetons de présence versés en 2022 au Président s'élève à 260 000,00 euros, conformément à la décision de l'Assemblée Générale Mixte du 28 mai 2014, qui autorisait le versement d'un montant maximum de 600 000 euros.

### 5.3 Engagements hors bilan

#### 5.3.1 Engagements hors bilan reçus

Les engagements hors bilan donnés se décomposent comme suit :

(En euros)	31/12/2022	31/12/2021
Engagements de financement <sup>(1)</sup>	174 605 544,40	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>174 605 544.40</b>	<b>0,00</b>

(1) Les engagements hors bilan reçus correspondent à l'engagement donné par Euler Hermes SA et Euler Hermes Réassurance de consentir un emprunt à Euler Hermes Group pour lui permettre de financer l'acquisition du futur siège social du groupe Euler Hermes dont la construction est en cours. Cet immeuble acquis par Financière Callisto dans le cadre d'un contrat VEFA est financé par Euler Hermes Group qui s'engage à verser les tirages dont dépendront les appels de fonds nécessaires pour l'accomplissement des travaux. (Cf. 2 Faits significatifs de l'exercice – 3.10 Emprunts et dettes financières divers – 4.4.2 Autres charges financières).

### 5.3.2 Engagements hors bilan donnés

Les engagements hors bilan donnés se décomposent comme suit :

<i>(En euros)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Engagements de garantie <sup>(1)</sup>	1 857 000,00	1 857 000,00
Engagements de financement <sup>(2)</sup>	174 605 544,40	0,00
Lettre de confort <sup>(3)</sup>	209 526 650,40	0,00
Engagements d'investissement <sup>(4)</sup>	1 267 000,00	3 687 000,00
Autres engagements <sup>(5)</sup>	19 530 325,17	19 000 492,42
<b>TOTAL</b>	<b>406 786 519,67</b>	<b>24 544 492,42</b>

(1) *Correspond à la garantie accordée à InvestitionsBank des Landes Brandenburg pour 1 857 000 euros nécessaire à l'obtention d'une subvention de Land Brandenburg.*

(2) *Correspond à l'engagement donné par Euler Hermes Group de consentir à Financière Callisto un emprunt pour financer l'acquisition de l'immeuble acquis dans le cadre d'un contrat VEFA, et dont les futurs tirages dépendront des appels de fonds pour la construction de l'immeuble. (Cf. 2 Faits significatifs de l'exercice - 3.3.1 Autres immobilisations financières – 4.3.1 Revenus des participations).*

(3) *Cet engagement a été consenti dans le cadre de la construction du nouveau siège social du groupe Euler Hermes d'un montant total de 279.368.868,53 euros en TTC pour laquelle une promesse de vente en état futur d'achèvement a été signée en juillet 2022 entre la SCCV Puteaux 46 Arago et la société Financière Callisto. Il correspond à l'engagement irrévocable donné par Euler Hermes Group à l'entité SCCV Puteaux 46 Arago que l'entité Financière Callisto disposera en temps voulu d'une trésorerie suffisante pour lui permettre de respecter ses engagements.*

(4) *Correspond à l'engagement donné par Euler Hermes Group d'investir dans le fonds d'investissement Euler Hermes Digital Venture (les sommes étant appelées au fur et à mesure des besoins du fonds) dont elle est l'actionnaire unique. (Cf. 2. Faits significatifs de l'exercice et 3.2 Titres de participation.).*

(5) *Correspond à l'engagement donné pour 19 530 325,17 euros au GIE Euler Hermes SFAC Services dont le siège social est situé au 1, place des saisons 92 048 Paris la Défense Cedex. En tant que membre de ce GIE, Euler Hermes Group est solidaire de la totalité du passif de ce groupement diminué des dettes de celui-ci envers ses membres (article 4 alinéa 1 de l'ordonnance n°67 821).*

*Le poste inclut également l'engagement du GIE Euler Hermes SFAC Services donné au bailleur des locaux du siège social pour 3 2583 668,00 euros.*

# Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital		Autres capitaux propres		Quote-part du capital détenue	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non encore remboursés	Montant des caution et avals donnés	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
	EUR		EUR		en %	Brute €	Nette €	€	€	€ <sup>(1)</sup>	€ <sup>(1)</sup>	
<b>A. Renseignements détaillés concernant les titres dont la valeur brute excède 1% du capital</b>												
□ <b>Euler Hermes</b> 56, avenue des Arts 1000 Bruxelles - BELGIQUE	EUR	229 390 290	EUR	587 595 290	97.32%	1 010 394 330	1 010 394 330	37 386 540	0	2 072 975 201	82 908 571	60 000 000
□ <b>Euler Hermes North America Holding</b> 800 Red Brook Boulevard Owings Mills MD 21117 - USA	USD	192 818 630	USD	(31 444 250)	100.00%	143 541 100	143 541 100	0	0	0	35 971 931	34 185 697
□ <b>Euler Hermes Aktiengesellschaft</b> Gaatrasse 3, 22763 Hambourg – ALLEMAGNE	EUR	10 000 000	EUR	139 997 390	100.00%	115 889 145	115 889 145	3 540 723	0	124 096 502	13 989 542	9 500 000
<b>Euler Hermes Collections Sp. Z.o.o</b> ul. Al. Jerozolimskie 98 00-807 Varsovie - POLOGNE	EUR	4 447 110 <sup>(3)</sup>	EUR	4 402 240 <sup>(3)</sup>	100.00%	30 309 780	18 161 780	776 016	0	10 501 588	(636 656)	9 770 188
□ <b>Euler Hermes Services Romania S.R.L.</b> Str Petru Maior,6 sector 1 011264 Bucarest - ROUMANIE	RON	2 962 450	RON	(717 310)	100.00%	992 800	992 800	19 242	0	2 981 314	415 021	369 778
□ <b>Allianz Re Dublin</b> Allianz House, Elmpark, Merrion Road 4 Dublin - IRELAND	EUR	2 715 224 570	EUR	(172 809 810)	44.95%	2 711 824 760	2 397 174 760	0	0	4 641 936 020	411 703 040	436 039 687
□ <b>35 ° East</b> 1, place des Saisons 92048 Paris La Défense cedex – France	EUR	350 000	EUR	(2 776 203)	100.00%	450 125	0	2 500 000	0	0	(26 139)	0
<b>Financière Callisto</b> 1, place des Saisons 92048 Paris La Défense cedex – France	EUR	10 350 000	EUR	(38 652)	100%	10 573 715	10 573 715	58 275 455	174 605 544	11 125	247 547	0
□ <b>Euler Hermes Digital Ventures</b> 1, place des Saisons 92048 Paris La Défense cedex - FRANCE	EUR	3 520 859	EUR	958 845	100.00%	8 733 000	4 356 116	0	1 267 000	60 629	(123 589)	0
<b>B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital</b>												
• Filiales françaises	EUR	0	EUR	0		0	0	0	0	0	0	0
• Filiales étrangères	EUR	0	EUR	0		0	0	0	0	0	0	0

(1) Le cours retenu pour les sociétés situées en dehors de la zone euro est celui du 31 décembre 2022.

(2) Montants correspondants à la société mère Euler Hermes SA y compris ses branches.

(3) Montants correspondant aux filiales du groupe Euler Hermes Collections dont la société Euler Hermes Collections S.p.A. est la holding.

# Résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices

(en euros)	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Capital</b>					
Capital social	13 645 323,20	13 645 323,20	13 645 323,20	13 645 323,20	<b>13 645 323,20</b>
Nombre d'actions existantes	42 641 635	42 641 635	42 641 635	42 641 635	<b>42 641 635</b>
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Produits des activités courantes <sup>(1)</sup>	293 115 075,43	594 419 583,34	266 231 010,56	265 337 032,78	<b>692 662 289,25</b>
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	159 160 724,65	451 966 024,34	2 438 796 537,13	111 536 465,90	<b>526 354 709,14</b>
Impôts sur les bénéfices <sup>(2)</sup>	(13 092 450,03)	(17 703 942,51)	(8 378 777,10)	(10 744 035,72)	<b>(3 393 729,82)</b>
Résultat après impôts, amortissements et provisions	160 638 381,30	447 764 572,93	2 446 546 699,92	112 678 941,04	<b>200 487 516,99</b>
Résultat distribué <sup>(3)</sup>	300 040 264,44	179 856 068,88	81 943 769,70	421 905 357,84	<b>0,00</b>
<b>Résultats par action</b>					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	4,04	11,01	57,39	2,87	<b>12,42</b>
Résultat après impôts, amortissements et provisions	3,77	10,50	57,37	2,64	<b>4,70</b>
Dividende attribué à chaque action <sup>(4)</sup>	7,14	4,28	1,92	10,04	<b>0,00</b>
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés <sup>(5)</sup>	0	0	0	0	0

(1) Conformément à l'avis CNC du 27 mars 1985 et au bulletin COB n° 181- mai 1985, compte tenu de l'activité de Holding d'Euler Hermes Group, figure sous ce libellé, en lieu et place du chiffre d'affaires, les revenus courants des placements et les refacturations aux autres sociétés du groupe Euler Hermes.

(2) Un montant négatif équivaut à un produit d'impôt et un montant positif à une charge d'impôt.

(3) Le résultat distribué indiqué ne comprend pas celui relatif à la part des actions auto-détenues par la société.

(4) Proposition de dividende soumise au vote de l'Assemblée Générale du 27 juin 2023. Le dividende proposé pour une année en particulier dépend de divers facteurs notamment : la performance de la Société, les conditions de marchés et l'environnement économique général.

(5) Depuis 2013, aucun des mandataires sociaux ne bénéficie d'un contrat de travail.



Aylin Somersan Coqui

Présidente de Euler Hermes Group SAS

# Table des matières

---

<b>BILAN AU 31 DECEMBRE 2022 .....</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>3</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX .....</b>	<b>5</b>
<b>1 Principes, règles et méthodes comptables .....</b>	<b>5</b>
<b>2 Faits significatifs de l'exercice .....</b>	<b>6</b>
<b>3 Notes relatives au bilan.....</b>	<b>7</b>
3.1 Immobilisations incorporelles, corporelles, amortissements et dépréciations .....	7
3.2 Titres de participation .....	8
3.3 Autres immobilisations financières .....	9
3.4 Créances .....	10
3.5 Disponibilités.....	11
3.6 Charges constatées d'avance .....	11
3.7 Différence de conversion .....	11
3.8 Capitaux propres .....	12
3.9 Provisions .....	13
3.10 Emprunts et dettes financières divers .....	13
3.11 Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....	13
3.12 Dettes sociales, fiscales et autres dettes .....	14
<b>4 Notes relatives au compte de résultat .....</b>	<b>15</b>
4.1 Produits d'exploitation.....	15
4.2 Charges d'exploitation .....	15
4.3 Produits financiers .....	16
4.4 Charges financières .....	16
4.5 Résultat exceptionnel.....	17
4.6 Impôts sur les bénéfices.....	17
<b>5 Autres informations .....</b>	<b>19</b>
5.1 Consolidation .....	19
5.2 Jetons de présence.....	19
5.3 Engagements hors bilan .....	19
<b>TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS .....</b>	<b>21</b>
<b>RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES .....</b>	<b>22</b>

# Bilan au 31 décembre 2022

## ACTIF

(En euros)	Notes	Brut	Amort & Dépr.	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Immobilisations incorporelles	3.1	118 316 931,47	56 813 179,85	61 503 751,62	55 220 500,76
Immobilisations corporelles	3.1	34 330 339,18	32 503 268,71	1 827 070,47	2 886 197,78
Immobilisations financières					
- Titres de participation	3.2	4 032 708 754,41	331 625 009,15	3 701 083 745,26	4 014 321 711,73
- Autres immobilisations financières	3.3	104 252 082,81	2 516 406,09	101 735 676,72	43 444 373,15
<b>Actif immobilisé</b>		<b>4 289 608 107,87</b>	<b>423 457 863,80</b>	<b>3 866 150 244,07</b>	<b>4 115 872 783,42</b>
Créances	3.4	93 802 481,78	565 173,90	93 237 307,88	73 478 545,33
Valeurs mobilières de placement		0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilités	3.5	12 406 693,24	0,00	12 406 693,24	5 795 886,66
Charges constatées d'avances	3.6	4 042 946,42	0,00	4 042 946,42	5 632 627,56
<b>Actif circulant</b>		<b>110 252 121,44</b>	<b>565 173,90</b>	<b>109 686 947,54</b>	<b>84 907 059,55</b>
<b>Différence de conversion</b>	3.7	<b>100 160,20</b>	<b>0,00</b>	<b>100 160,20</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>4 399 960 389,51</b>	<b>424 023 037,70</b>	<b>3 975 937 351,81</b>	<b>4 200 779 842,97</b>
<i>Engagements hors bilan reçus :</i>	5.3			174 605 544,40	0,00

## PASSIF

(En euros)	Notes	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital	3.8.1	13 645 323,20	13 645 323,20
Prime d'émission		272 306 775,55	272 306 775,55
Réserves			
- réserve légale		1 450 949,66	1 450 949,66
- réserve facultative		77 473 534,58	77 473 534,58
- réserve pour actions propres		32 801 605,15	32 801 605,15
- autres réserves		3 124 695 071,26	3 433 740 256,99
Report à nouveau		(419 693,45)	(38 550,67)
Résultat de l'exercice		200 487 516,99	112 678 941,04
Provisions réglementées		246 589,87	246 589,87
<b>Capitaux propres</b>	3.8.2	<b>3 722 687 672,81</b>	<b>3 944 305 425,37</b>
<b>Provisions</b>	3.9	<b>150 536,20</b>	<b>350 650,00</b>
Emprunts et dettes financières divers	3.10	168 577 483,42	192 796 288,37
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.11	29 401 994,00	24 042 116,86
Dettes sociales, fiscales et autres dettes	3.12	55 119 665,38	39 284 238,38
<b>Dettes</b>		<b>253 099 142,80</b>	<b>256 122 643,61</b>
<b>Différence de conversion</b>		<b>0,00</b>	<b>1 123,99</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>3 975 937 351,81</b>	<b>4 200 779 842,97</b>
<i>Engagements hors bilan donnés :</i>	5.3	406 786 519,67	24 544 492,42

## Compte de résultat

(En euros)	2022	2021
------------	------	------

Internal

**EULER HERMES GROUP**  
**Société par actions simplifiée au capital de 13.645.323,20 €**  
**Siège social : 1, place des Saisons – 92048 Paris la Défense Cedex**  
**552 040 594 R.C.S. Nanterre**

(la « Société »)

**DÉCISIONS UNANIMES DES ASSOCIÉS**  
**EN DATE DU 27 juin 2023**

Les soussignés,

- **ALLIANZ France**  
Société anonyme au capital de 859.142.013,88 € dont le siège social est situé 1, cours Michelet CS 30051 - 92076 Paris La Défense cedex, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 303 265 128,  
Dûment représentée aux fins des présentes,  
propriétaire de 26.864.230 actions,
- **ALLIANZ Europe BV**  
dont le siège social est situé Keizersgracht 484 - 1017EH Amsterdam (Pays-Bas),  
Dûment représentée aux fins des présentes,  
Immatriculée au Registre de la Chambre du Commerce des Pays-Bas sous le numéro 34236383.  
propriétaire de 15.158.216 actions,

Ci-après désignées les « Associés »

Seuls Associés de la société EULER HERMES GROUP sus-désignée, au capital de 13.645.323,20 €, divisé en 42.641.635 actions de 0,32 €, dont 619.189 actions auto-détenues,

Sont convenus de prendre, à l'unanimité, conformément aux dispositions de l'article 23 des statuts de la Société, les décisions suivantes :

**ORDRE DU JOUR**

- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022,
- Approbation des charges non déductibles,
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022,
- Quitus aux Présidents et au Directoire,
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation des conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce,
- Nomination d'un nouveau membre du Conseil de Surveillance en remplacement d'un membre démissionnaire,

- Renouvellement de PwC aux fonctions de commissaire aux comptes titulaire,
- Renouvellement d'EXCO Paris ACE aux fonctions de commissaire aux comptes titulaire,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Les sociétés Exco Paris Ace et PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, commissaires aux comptes titulaires de la Société, ont été régulièrement informées du présent ordre du jour,

Après avoir pris connaissance des documents suivants :

- La copie de la lettre d'affirmation adressée aux commissaires aux comptes,
- L'inventaire et les comptes arrêtés au 31 décembre 2022,
- Les statuts de la Société,
- Le rapport de gestion établi par le Directoire,
- Le texte des décisions proposées aux Associés,
- Les rapports des commissaires aux comptes,
- La lettre de démission de M. Ulf Lange,

Et reconnu que tous les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires leur ont été adressés ou tenus à leur disposition au siège social pendant le délai fixé par lesdites dispositions,

Les Associés ont adopté à l'unanimité les décisions suivantes :

#### **PREMIERE DECISION**

*(Approbation des comptes annuels)*

Les Associés, connaissance prise du rapport de gestion établi par le Directoire et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels, approuvent, à l'unanimité, les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, de l'exercice social clos le 31 décembre 2022 tels qu'ils leur ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, les Associés approuvent, à l'unanimité, les dépenses et charges non déductibles des bénéfices assujettis à l'impôt sur les sociétés, visées à l'article 39-4 dudit Code, qui s'élèvent à un montant de 43 772,04 €, et l'impôt correspondant.

En conséquence, les Associés donnent à l'unanimité, pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, quitus de leur gestion aux Présidents de la Société ainsi qu'aux membres du Directoire.

#### **DEUXIEME DECISION**

*(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022)*

Les Associés, après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 font apparaître un bénéfice de 200 487 516,99 € décident à l'unanimité de l'affecter de la manière suivante :

- Bénéfice de l'exercice .....	200 487 516,99 €
- Auquel s'ajoute le Report à nouveau déficitaire.....	- 419 693,45 €
<hr/>	
Formant un bénéfice distribuable de .....	200 067 823,54 €

Affectation :

La totalité au poste « Report à nouveau » soit ..... 200 067 823,54€

Conformément à la loi, les Associés prennent acte que les dividendes ou autre revenus distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercices	Revenus éligibles à la réfaction		Revenus non éligibles à la réfaction
	Dividendes <sup>(1)</sup>	Autres revenus distribués	
31 décembre 2019	179 856 068,88 €		
31 décembre 2020	81 943 769,7 €		
31 décembre 2021	421 905 357,84 €		

N'incluant pas le montant du dividende correspondant aux actions auto-détenues non versé et affecté au compte Report à nouveau

### **TROISIEME DECISION**

*(Approbation des conventions réglementées)*

Les Associés, connaissance prise du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce et statuant sur ce rapport, approuvent ledit rapport.

### **QUATRIEME DECISION**

*(Nomination d'un nouveau membre du Conseil de Surveillance en remplacement)*

Les Associés, prenant acte de la démission de M. Ulf Lange de ses fonctions de membre du Conseil de Surveillance à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2023, décident de nommer en son remplacement M. Michael Ruf, pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue des décisions statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Les Associés prennent acte que M. Michael Ruf présentement nommé à ces fonctions a d'ores et déjà déclaré accepter ces fonctions et ne faire l'objet d'aucune mesure de nature à les empêcher d'exercer ces fonctions.

### **CINQUIEME DECISION**

*(Renouvellement de Exco Paris Ace aux fonctions de commissaire aux comptes titulaire)*

Les Associés, connaissance prise de la proposition du Conseil de Surveillance, renouvellent Exco Paris Ace, sise 76-78 rue de Reuilly – 75012 Paris, dont le mandat arrive à échéance à l'issue de la présente Assemblée, aux fonctions de commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle à tenir dans l'année 2029 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028.

La société Exco Paris Ace a déclaré accepter ses fonctions.

### **SIXIEME DECISION**

*(Renouvellement de PricewaterhouseCoopers Audit aux fonctions de commissaire aux comptes titulaire)*

Internal

- 4 -

Les Associés, connaissance prise de la proposition du Conseil de Surveillance, renouvellent PricewaterhouseCoopers Audit, sise 63 rue de Villiers – 92200 Neuilly-sur-Seine, dont le mandat arrive à échéance à l'issue de la présente Assemblée, aux fonctions de commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle à tenir dans l'année 2029 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028.

La société PricewaterhouseCoopers Audit a déclaré accepter ses fonctions.

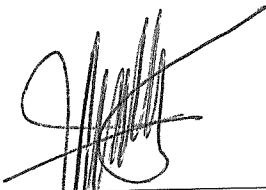
**SEPTIEME DECISION**

*(Pouvoirs en vue des formalités)*

Les Associés donnent tout pouvoir au porteur de copies ou d'extrait du présent acte pour remplir toutes formalités de droit.

Le présent acte sous seing privé constatant les décisions unanimes des Associés sera consigné sur le registre des délibérations tenu au siège de la société et un exemplaire original signé par tous les Associés sera conservé dans les archives sociales.


Fait à Paris La Défense  
Le 27 juin 2023



---

Pour ALLIANZ France

Fait à Amsterdam  
Le 27 juin 2023



---

Pour ALLIANZ Europe BV  
F. Schneider      C.J. Zweverink

**EULER HERMES GROUP**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2022)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**Exco Paris Ace**  
76-78 rue de Reuilly  
75012 Paris

**EULER HERMES GROUP**  
1, Place des Saisons  
92048 Paris - La Défense Cedex

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2022)**

Aux associés,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société EULER HERMES GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne les titres de participation à l'actif du bilan.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

### **Autres informations**

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une

fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 23 juin 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Marine Bardon

Exco Paris Ace



François Shoukry

# Comptes sociaux Euler Hermes Group

---

# Table des matières

---

<b>BILAN AU 31 DECEMBRE 2022 .....</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>3</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX .....</b>	<b>5</b>
<b>1 Principes, règles et méthodes comptables .....</b>	<b>5</b>
<b>2 Faits significatifs de l'exercice .....</b>	<b>6</b>
<b>3 Notes relatives au bilan.....</b>	<b>7</b>
3.1 Immobilisations incorporelles, corporelles, amortissements et dépréciations .....	7
3.2 Titres de participation .....	8
3.3 Autres immobilisations financières .....	9
3.4 Créances .....	10
3.5 Disponibilités.....	11
3.6 Charges constatées d'avance .....	11
3.7 Différence de conversion .....	11
3.8 Capitaux propres .....	12
3.9 Provisions .....	13
3.10 Emprunts et dettes financières divers .....	13
3.11 Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....	13
3.12 Dettes sociales, fiscales et autres dettes .....	14
<b>4 Notes relatives au compte de résultat .....</b>	<b>15</b>
4.1 Produits d'exploitation.....	15
4.2 Charges d'exploitation .....	15
4.3 Produits financiers .....	16
4.4 Charges financières .....	16
4.5 Résultat exceptionnel.....	17
4.6 Impôts sur les bénéfices.....	17
<b>5 Autres informations .....</b>	<b>19</b>
5.1 Consolidation .....	19
5.2 Jetons de présence.....	19
5.3 Engagements hors bilan .....	19
<b>TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS .....</b>	<b>21</b>
<b>RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES .....</b>	<b>22</b>

# Bilan au 31 décembre 2022

## ACTIF

(En euros)	Notes	Brut	Amort & Dépr.	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Immobilisations incorporelles	3.1	118 316 931,47	56 813 179,85	61 503 751,62	55 220 500,76
Immobilisations corporelles	3.1	34 330 339,18	32 503 268,71	1 827 070,47	2 886 197,78
Immobilisations financières					
- Titres de participation	3.2	4 032 708 754,41	331 625 009,15	3 701 083 745,26	4 014 321 711,73
- Autres immobilisations financières	3.3	104 252 082,81	2 516 406,09	101 735 676,72	43 444 373,15
<b>Actif immobilisé</b>		<b>4 289 608 107,87</b>	<b>423 457 863,80</b>	<b>3 866 150 244,07</b>	<b>4 115 872 783,42</b>
Créances	3.4	93 802 481,78	565 173,90	93 237 307,88	73 478 545,33
Valeurs mobilières de placement		0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilités	3.5	12 406 693,24	0,00	12 406 693,24	5 795 886,66
Charges constatées d'avances	3.6	4 042 946,42	0,00	4 042 946,42	5 632 627,56
<b>Actif circulant</b>		<b>110 252 121,44</b>	<b>565 173,90</b>	<b>109 686 947,54</b>	<b>84 907 059,55</b>
<b>Différence de conversion</b>	3.7	<b>100 160,20</b>	<b>0,00</b>	<b>100 160,20</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>4 399 960 389,51</b>	<b>424 023 037,70</b>	<b>3 975 937 351,81</b>	<b>4 200 779 842,97</b>
<i>Engagements hors bilan reçus :</i>	5.3			174 605 544,40	0,00

## PASSIF

(En euros)	Notes	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital	3.8.1	13 645 323,20	13 645 323,20
Prime d'émission		272 306 775,55	272 306 775,55
Réserves			
- réserve légale		1 450 949,66	1 450 949,66
- réserve facultative		77 473 534,58	77 473 534,58
- réserve pour actions propres		32 801 605,15	32 801 605,15
- autres réserves		3 124 695 071,26	3 433 740 256,99
Report à nouveau		(419 693,45)	(38 550,67)
Résultat de l'exercice		200 487 516,99	112 678 941,04
Provisions réglementées		246 589,87	246 589,87
<b>Capitaux propres</b>	3.8.2	<b>3 722 687 672,81</b>	<b>3 944 305 425,37</b>
<b>Provisions</b>	3.9	<b>150 536,20</b>	<b>350 650,00</b>
Emprunts et dettes financières divers	3.10	168 577 483,42	192 796 288,37
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.11	29 401 994,00	24 042 116,86
Dettes sociales, fiscales et autres dettes	3.12	55 119 665,38	39 284 238,38
<b>Dettes</b>		<b>253 099 142,80</b>	<b>256 122 643,61</b>
<b>Différence de conversion</b>		<b>0,00</b>	<b>1 123,99</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>3 975 937 351,81</b>	<b>4 200 779 842,97</b>
<i>Engagements hors bilan donnés :</i>	5.3	406 786 519,67	24 544 492,42

## Compte de résultat

(En euros)	2022	2021
------------	------	------

<b>Produits d'exploitation</b>			
Prestations diverses	4.1.1	142 796 939,63	121 218 255,65
Production immobilisée	4.1.2	15 042 391,72	12 875 942,15
Reprises sur provisions	4.1.3	37 989,02	5 245 072,84
Autres produits et transfert de charges d'exploitation	4.1.4	20 795 325,73	12 453 475,72
<b>Total I</b>		<b>178 672 646,10</b>	<b>151 792 746,36</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Charges externes	4.2.1	(188 243 362,73)	(161 227 147,46)
Impôts, taxes et versements assimilés	4.2.2	(1 061 386,63)	(1 439 793,98)
Salaires et charges sociales	4.2.2	(6 732 376,81)	(10 290 071,76)
Autres charges de gestion courante	5.2	(506 692,10)	(188 785,78)
Dotations aux amortissements et provisions	4.2.3	(9 878 355,44)	(9 313 852,83)
<b>Total II</b>		<b>(206 422 173,71)</b>	<b>(182 459 651,81)</b>
<b>Résultat d'exploitation (I - II)</b>		<b>(27 749 527,61)</b>	<b>(30 666 905,45)</b>
<b>Produits financiers</b>			
Revenus des participations	4.3.1	549 968 786,66	144 133 769,02
Autres produits financiers		10 966,52	0,00
Reprises des provisions et dépréciations	4.3.2	4 749 000,00	0,00
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières		0,00	0,00
<b>Total III</b>		<b>554 728 753,18</b>	<b>144 133 769,02</b>
<b>Charges financières</b>			
Dotations aux amortissements et provisions	4.4.1	(324 469 829,55)	(5 537 485,60)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières		0,00	0,00
Autres charges financières	4.4.2	(847 434,61)	(683 382,72)
<b>Total IV</b>		<b>(325 317 264,16)</b>	<b>(6 220 868,32)</b>
<b>Résultat financier (III - IV)</b>		<b>229 411 489,02</b>	<b>137 912 900,70</b>
<b>Résultat courant</b>		<b>201 661 961,41</b>	<b>107 245 995,25</b>
<b>Produits exceptionnels</b>			
Produit de cession d'immobilisations		1 969 834,69	2 740 522,90
Autres produits exceptionnels		163 847,16	170 601,82
Reprises sur provisions		312 267,00	11 887,00
<b>Total V</b>		<b>2 445 948,85</b>	<b>2 923 011,72</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>			
Charges exceptionnelles sur opération de capital		(6 994 545,15)	(8 216 662,39)
Autres charges exceptionnelles		(7 584,94)	(10 177,42)
Dotations aux provisions		(11 993,00)	(7 182,00)
<b>Total VI</b>		<b>(7 014 123,09)</b>	<b>(8 234 021,81)</b>
<b>Résultat exceptionnel (V - VI)</b>	4.5	<b>(4 568 174,24)</b>	<b>(5 311 010,10)</b>
<b>Impôts sur les bénéfices / Boni d'intégration fiscale</b>	4.6	<b>3 393 729,82</b>	<b>10 744 035,72</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>200 487 516,99</b>	<b>112 678 941,04</b>

# Annexe aux comptes sociaux

---

La présente annexe complète le bilan avant affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 dont le total est de 3 975 937 351,81 euros, ainsi que le compte de résultat qui dégage un bénéfice de 200 487 516,99 euros.

L'exercice d'une durée de douze mois couvre la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022.

Cette annexe comprend :

- Les principes et méthodes comptables appliqués
- Les faits significatifs de l'exercice
- Les notes relatives au bilan
- Les notes relatives au compte de résultat
- Les autres informations.

Ces notes et tableaux font partie intégrante des comptes annuels arrêtés par le Directoire d'Euler Hermes Group le 26 mai 2023.

## 1 Principes, règles et méthodes comptables

---

Les comptes sociaux de l'exercice 2022 sont établis et présentés conformément aux articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce pris pour son application et au règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) 2018-07 homologué par arrêté du 26 décembre 2018 relatif au Plan Comptable Général.

## 2 Faits significatifs de l'exercice

---

L'exercice 2022 a été marqué par les événements suivants :

### Allianz Trade

Depuis le 28 mars 2022, Euler Hermes Group, comme l'ensemble de ses filiales, a adopté la marque Allianz Trade. Ce changement de marque n'a eu aucun impact sur les relations commerciales.

### Libération du capital de l'entité Euler Hermes Digital Ventures

En 2022, Euler Hermes Group a poursuivi son engagement, pris en 2017 lors de la souscription au capital social du fonds professionnel de capital d'investissement Euler Hermes Digital Ventures en versant à ce fonds un total de 2 420 000 euros supplémentaires (représentant 2 420 parts), portant ainsi la libération de capital de cette entité à 87,33% (cf. 3.2.1 Titres de participation).

### Liquidation de l'entité Euler Hermes Magyar Koweteleskezeló

La comptabilisation de la liquidation de la société Euler Hermes Magyar Koweteleskezeló détenue à 100% par Euler Hermes Group et liquidée le 30 juin 2021, a été réalisée dans les comptes de Euler Hermes Group en décembre 2022. Le mali de liquidation, comptabilisé en résultat exceptionnel, s'élève à 4 579 153,86 euros (cf. 3.2.1 Titres de participation et 4.5 Résultat exceptionnel). La provision pour dépréciation de titres de 4.649.000 euros existante en 2021 a donc été reprise au cours de l'exercice (cf. 3.2.2 Dépréciation des titres de participation - 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières - 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières).

L'impact net de cette liquidation dans les comptes Euler Hermes Group est de 69 846,14 euros.

### Financière Callisto

Dans le cadre d'une opération de restructuration interne visant à simplifier la structure du groupe, Euler Hermes Group a acquis le 1er décembre 2022, 3500 parts de l'entité Financière Callisto que détenait Euler Hermes France succursale française de l'entité Euler Hermes SA pour un montant de 573 714,68 euros. Euler Hermes Group devient ainsi l'actionnaire unique de l'entité Financière Callisto (cf. 3.2.1 Titres de participation).

Le 2 décembre 2022, Euler Hermes Group a souscrit intégralement à l'augmentation de capital social de l'entité par un apport en numéraire de 10 000 000 d'euros. Cette augmentation de capital a été réalisée par la création de 100 000 actions nouvelles de 100 euros chacune portant ainsi le nombre de parts détenues par Euler Hermes Group à 103 500. (cf. 3.2.1 Titres de participation).

### Siège Social Euler Hermes

Dans le cadre de la construction du nouveau siège social du groupe Euler Hermes d'un montant total de 279.368.868,53 euros en TTC, une promesse de vente en état futur d'achèvement a été signée en juillet 2022 entre la SCCV Puteaux 46 Arago et la société Financière Callisto.

Euler Hermes Group finance cette acquisition par l'octroi d'un prêt consenti à sa filiale dont le 1<sup>er</sup> tirage d'un montant de 58 201 848,13 euros a été réalisé le 2 décembre. (cf. 3.3.1 Autres immobilisations financières- 4.3.1 Revenus des participations). Ce montant correspondant à 25% du montant de l'actif en HT.

Au préalable, Euler Hermes Group s'est financée auprès des sociétés Euler Hermes Ré et Euler Hermes SA par la souscription de deux emprunts d'un montant de 29 100 924,07 euros chacun (cf. 3.10 Emprunt et dettes financières diverses – 4.4.2 Autres charges financières - 5.3 Engagements hors bilan).

### 3 Notes relatives au bilan

#### A – ACTIF

### 3.1 Immobilisations incorporelles, corporelles, amortissements et dépréciations

#### 3.1.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles s'analysent comme suit au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Valeurs brutes à l'ouverture	Change à l'ouverture (6)	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>103 399 887,00</b>	<b>(196 018,04)</b>	<b>27 022 610,24</b>	<b>(11 909 547,73)</b>	<b>118 316 931,47</b>
Immobilisation incorporelle en cours	11 931 402,94	(1 975,05)	14 511 864,98 <sup>(1)</sup>	(11 909 547,73)	14 531 745,15
Logiciels – IRP	14 943 757,97	0,00	4 146 029,00 <sup>(2)</sup>	0,00	19 089 786,97
Logiciels - Global Reporting	1 214 988,72	(18 444,27)	85 235,09 <sup>(2)</sup>	0,00	1 281 779,54
Logiciels – iMX	11 138 461,00	0,00	0,00	0,00	11 138 461,00
Logiciels - Divers <sup>(3)</sup>	59 479 806,55	(68 461,50)	8 279 481,17 <sup>(2)</sup>	0,00	67 690 826,22
Fonds commercial <sup>(4)</sup>	4 691 469,82	(107 137,22)	0,00	0,00	4 584 332,60
<b>Immobilisations corporelles<sup>(5)</sup></b>	<b>34 388 958,09</b>	<b>(14 264,33)</b>	<b>8 279,43</b>	<b>(52 634,01)</b>	<b>34 330 339,18</b>
<b>TOTAL</b>	<b>137 788 845,09</b>	<b>(210 282,37)</b>	<b>27 030 889,67</b>	<b>(11 962 181,74)</b>	<b>152 647 270,65</b>

(1) Conformément à l'article 331.3.II.c du Plan Comptable Général, ce poste inclut principalement les dépenses relatives aux projets développés au sein d'Euler Hermes Group enregistrés en immobilisations incorporelles en cours par le crédit du compte de production immobilisée (cf. 4.1.2 Production Immobilisée).

(2) Dont 536 195,53 milliers d'euros relatifs à la mise en service des logiciels internes dont les coûts ont été engagés en 2022 et comptabilisés au crédit du compte de production immobilisée (cf. 4.1.2 Production Immobilisée).

(3) Les autres logiciels sont principalement composés des licences des logiciels utilisés par l'ensemble des entités du groupe (dont myEH et Compass) pour 51 051 965,81 euros et de logiciels acquis auprès de prestataires externes pour 16 638 860,41 euros.

(4) Le fonds commercial est relatif à la création en décembre 2019 des deux succursales étrangères. Il correspond à la différence entre l'actif net comptable et la valorisation des activités cédées par Euler Hermes Magyar Követeléskezelő Kft. et Euler Hermes Services S.R à la même date à Euler Hermes Group.

(5) Les immobilisations corporelles comprennent principalement le matériel informatique composé de serveurs de production et de recettes, le mobilier de bureau, des agencements non fonciers, des matériels de transports et les œuvres d'art.

(6) Concerne exclusivement la réévaluation de la devise des éléments afférents à la succursale Hongroise

### 3.1.2 Amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles

Les amortissements et provisions se ventilent ainsi au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Amort. et Prov. à l'ouverture	Change à l'ouverture <sup>(4)</sup>	Dotations <sup>(6)</sup>	Reprises	Amort. et Prov. à la clô- ture
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>48 179 386,24</b>	<b>(79 642,38)</b>	<b>8 713 435,99</b>	<b>0,00</b>	<b>56 813 179,85</b>
Logiciels - IRP <sup>(2)</sup>	9 135 088,60	0,00	1 060 010,61	0,00	10 195 099,21
Logiciels - Global Reporting <sup>(2)</sup>	1 097 449,19	(11 180,88)	61 671,19	0,00	1 147 939,50
Logiciels - iMX <sup>(1)</sup>	11 138 461,00	0,00	0,00	0,00	11 138 461,00
Logiciels - Divers <sup>(2)</sup>	26 808 387,45	(68 461,50)	7 591 754,19	0,00	34 331 680,14
<b>Immobilisations corporelles<sup>(3)</sup></b>	<b>31 502 760,31</b>	<b>(10 830,65)</b>	<b>1 063 427,91</b>	<b>(52 088,86)<sup>(5)</sup></b>	<b>32 503 268,71</b>
<b>TOTAL</b>	<b>79 682 146,55</b>	<b>(90 473,03)</b>	<b>9 776 863,90</b>	<b>(52 088,86)</b>	<b>89 316 448,57</b>

(1) Le logiciel iMX est totalement amorti.

(2) Les logiciels acquis auprès de prestataires externes sont amortis linéairement sur une période de trois ans correspondant à leur durée probable d'utilisation. Les autres logiciels développés en interne sont amortis linéairement sur une période de cinq ans correspondant à leur durée probable d'utilisation.

(3) Le matériel informatique est amorti linéairement sur une période de trois ans. Le mobilier est constitué à la fois d'œuvres d'art non amorties et de mobiliers classiques amortis linéairement sur une période de huit ans. Le matériel de bureau est amorti linéairement sur une période de cinq ans.

(4) Concerne exclusivement la réévaluation de la devise des éléments afférents à la succursale hongroise.

(5) Concerne les succursales hongroise et slovaque.

(6) Cf. 4.2.3 Dotations aux amortissements et aux provisions

## 3.2 Titres de participation

### 3.2.1 Titres de participation

Il s'agit des titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité d'Euler Hermes Group, notamment parce qu'elle lui permet d'exercer une influence sur la société détenue ou d'en assurer le contrôle.

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût historique (valeur d'achat ou valeur d'apport majorée des frais accessoires liés à l'achat). Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

(En euros)	Valeurs brutes à l'ouverture	Augmenta- tions	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
Euler Hermes SA	1 010 394 330,27	0,00	0,00	1 010 394 330,27
Euler Hermes North America Holding	143 541 099,96	0,00	0,00	143 541 099,96
Euler Hermes Aktiengesellschaft	115 889 145,00	0,00	0,00	115 889 145,00
Euler Hermes Magyar Követeléskezelő Kft <sup>(1)</sup>	6 514 000,00	0,00	(6 514 000,00)	0,00
Euler Hermes Services Romania S.R.L	992 800,00	0,00	0,00	992 800,00
Euler Hermes Collection Sp. Z.o.o.	30 309 779,50	0,00	0,00	30 309 779,50
Euler Hermes Digital Ventures <sup>(2)</sup>	6 313 000,00	2 420 000,00	0,00	8 733 000,00
35° East	450 125,00	0,00	0,00	450 125,00
Allianz Re Dublin	2 711 824 760,00	0,00	0,00	2 711 824 760,00
Financière Callisto <sup>(3)</sup>	0,00	10 573 714,68	0,00	10 573 714,68
<b>TOTAL</b>	<b>4 026 229 039,73</b>	<b>12 993 714,68</b>	<b>(6 514 000,00)</b>	<b>4 032 708 754,41</b>

(1) 1er décembre 2022, Euler Hermes Group a constaté la liquidation de la société Euler Hermes Magyar Követeléskezelő Kft dégageant un mali de liquidation de 4 579 153,86 euros (Cf.2. Faits significatifs de l'exercice - 4.5. Résultat exceptionnel - cf. 3.2.2 Dépréciation des titres de participation - 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières - 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières).

(2) Au cours de l'année 2022, Euler Hermes Group a souscrit un montant total de 2 420 000,00 euros dans le capital du fond Euler Hermes Digital Ventures représentant 2 420 parts d'une valeur nominale de 1 000 euros. (Cf. 2. Faits significatifs de l'exercice - 5.3

Engagements hors bilan).

(3) Le 1er décembre 2022, Euler Hermes Group s'est portée acquéreur des titres de Financière Callisto pour 573 714,68 euros. Le 2 décembre 2022, Euler Hermes Group, a décidé de procéder à une augmentation de capital par un apport en numéraire de 10 000 000 d'euros portant ainsi sa participation à 10 573 714,68 euros (Cf. 2. Faits significatifs de l'exercice).

### 3.2.2 Dépréciation des titres de participation

À chaque clôture, les titres de participation sont évalués en fonction de leur valeur d'usage. Une dépréciation est, le cas échéant, constatée après analyse au cas par cas en considérant, d'une part, la valeur d'utilité du titre et, d'autre part, les perspectives d'évolution générale de la société filiale.

Les dépréciations se ventilent ainsi au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Dépréciation à l'ouverture	Dotations <sup>(1)</sup>	Reprises <sup>(2)</sup>	Dépréciation à la clôture
35° East	450 125,00	0,00	0,00	450 125,00
EH Digital Ventures	2 883 203,00	1 533 681,15	(40 000,00)	4 376 884,15
EH Collections SP ZOO	3 925 000,00	8 223 000,00	0,00	12 148 000,00
Allianz Re Dublin	0,00	314 650 000,00	0,00	314 650 000,00
EH Magyar Koweteleskezeló	4 649 000,00	60 000,00	(4 709 000,00)	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>11 907 328,00</b>	<b>324 466 681,15</b>	<b>(4 749 000,00)</b>	<b>331 625 009,15</b>

(1) Cf. 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières

(2) Cf. 4.3.2 Reprise des provisions et dépréciations financières

## 3.3 Autres immobilisations financières

### 3.3.1 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières se ventilent ainsi :

(En euros)	Valeurs brutes à l'ouverture	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
<b>Actions propres</b>	<b>32 801 605,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 801 605,15</b>
<b>Prêts et créances rattachées</b>	<b>13 116 225,69</b>	<b>58 310 677,66</b>	<b>(16 225,69)</b>	<b>71 410 677,66</b>
Prêt Allianz Managed Operations & Services SE <sup>(1)</sup>	10 600 000,00	0,00	0,00	10 600 000,00
Prêt 35° East <sup>(2)</sup>	2 500 000,00	0,00	0,00	2 500 000,00
Financière Callisto <sup>(3)</sup>	0,00	58 201 848,13	0,00	58 201 848,13
Intérêts courus sur prêts	16 225,69	108 829,53	(16 225,69)	108 829,53
<b>Dépôts et cautionnements versés</b>	<b>39 800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>39 800,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>45 957 630,84</b>	<b>58 310 677,66</b>	<b>(16 225,69)</b>	<b>104 252 082,81</b>

(1) Le prêt Allianz a été renouvelé le 19 septembre 2019 pour une durée de six ans.

(2) Correspond à quatre lignes de prêts dont :

- Deux lignes de 500 000 euros chacune arrivées à échéance le 11 mars 2021 et prolongées de quatre ans avec des dates d'échéance au 11 mars 2025.
- Une ligne de 500 000 euros arrivée à échéance le 19 décembre 2020 et prolongée pour six ans avec une date d'échéance au 18 décembre 2026.
- Une ligne de 1000 000 d'euros arrivée à échéance le 30 août 2022 et prolongée d'un an avec une date d'échéance au 30 août 2023.

(3) Le prêt d'un montant de 58 201 848,13 euros est le 1er tirage d'une série de 15 dont les versements ultérieurs dépendent des appels de fonds de l'immeuble en cours d'acquisition par la Financière Callisto. Le montant total de l'emprunt s'élève à de 232 807 392,53 euros. Il a été souscrit au taux de 2,55%. (Cf. 2 Faits significatifs de l'exercice – 4.3.1 Revenus des participations - 5.3 Engagements hors bilan) et sa date de maturité est le 30 novembre 2032.

Dans le cadre du programme de rachat par Euler Hermes Group de ses actions propres, autorisé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 avril 2000, la Société détient, à la clôture de l'exercice, les titres d'auto-détention analysés ci-après représentant 1.453 % du capital :

(En euros)	Valeurs brutes à l'ouverture	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
<b>Objectifs de détention</b>				
<b>Utilisation libre</b>				
- nombre de titres	619 189	0	0	619 189
- prix moyen (en euros)	52,974	0	0	52,974
<b>- total</b>	<b>32 801 605,15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 801 605,15</b>
% par rapport au capital	1,453	0	0	1,453
<b>TOTAL</b>	<b>32 801 605,15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 801 605,15</b>

### 3.3.2 Dépréciation des autres immobilisations financières

À chaque clôture, les immobilisations financières sont évaluées en fonction de leur valeur d'usage. Une dépréciation est, le cas échéant, constatée après analyse au cas par cas en considérant la valeur d'utilité de l'actif.

Les dépréciations se ventilent ainsi au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Dépréciation à l'ouverture	Dotations <sup>(2)</sup>	Reprises	Dépréciation à la clôture
35° East <sup>(1)</sup>	2 513 257,69	3 148,40	0	2 516 406,09
<b>TOTAL</b>	<b>2 513 257,69</b>	<b>3 148,40</b>	<b>0</b>	<b>2 516 406,09</b>

(1) Compte tenu de la situation nette négative de la filiale 35° East, les prêts accordés à cette filiale et les intérêts courus assimilés sont dépréciés à 100%.

(2) Cf. 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières.

## 3.4 Créances

### 3.4.1 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients ont été évaluées pour leur valeur nominale et s'analysent comme suit au 31 décembre 2022 :

(En euros)	Valeur brute au 31/12/2022	Provisions	Valeur nette au 31/12/2022	Valeur nette au 31/12/2021
Clients	762 144,77	(565 173,90)	196 970,87	148 773,03
<b>TOTAL</b>	<b>762 144,77</b>	<b>(565 173,90)</b>	<b>196 970,87</b>	<b>148 773,03</b>

L'intégralité des créances clients concerne les succursales étrangères.

Dès lors qu'un encours est douteux, la perte probable doit être prise en compte au moyen d'une dépréciation enregistrée en déduction de cet encours.

Le principe de base du provisionnement des créances clients est le suivant dans les succursales :

- les créances clients en statut non contentieux de plus de 180 jours sont provisionnées à 100% ;
- les créances clients en statut non contentieux entre 90 jours et 180 jours sont provisionnées à 50% ;
- les créances clients en statut contentieux quel que soit l'âge de la créance sont provisionnées à 100%, dès lors qu'un litige est reconnu.

Les créances identifiées comme douteuses sont provisionnées sur la base du montant hors taxes.

Au 31 décembre 2022, la provision pour créances douteuses a été reprise à hauteur de 37 989,02 euros portant ainsi son solde à 565 173,90 euros, et correspond uniquement à des créances non contentieuses de plus de 180 jours. (Cf. 4.1.3 Reprise sur provisions d'exploitation).

### 3.4.2 Autres créances

Les composantes de ce poste sont les suivantes :

(En euros)	31/12/2022	31/12/2021
Fournisseurs - avances et acomptes	414 819,41	50 655,17
Fournisseurs - frais généraux	121 619,83	157 513,97
Personnel et organismes sociaux	11 158,40	40 370,80
Etat et autres collectivités publiques <sup>(1)</sup>	17 679 379,37	16 705 396,39
Comptes courants <sup>(2) (3)</sup>	66 079 699,09	49 140 996,09
Débiteurs divers <sup>(3)</sup>	8 733 660,91	7 234 839,87
<b>TOTAL</b>	<b>93 040 337,01</b>	<b>73 329 772,30</b>

(1) dont TVA pour 12 398 856,44 euros, impôts différés pour 1 778 586,00 euros (cf. 4.6.2 Impôt différé) et 3 436 894,96 euros relatifs à la créance d'impôt sur les sociétés.

(2) dont 1 314 500,72 euros de créances avec Euler Hermes SA correspondant aux sommes versées par Euler Hermes Group dans le cadre du cash-pooling mis en place en 2017.

(3) dont 74 754 492,67 euros avec les entreprises liées.

Les autres créances comprennent 6 142 591,38 euros de créances dont les échéances sont comprises entre un et cinq ans :

- 4 980 609,98 euros relatifs aux primes d'option RSU et,
- 1 161 981,40 euros relatifs aux impôts différés ayant une échéance entre un et plus de cinq ans. (Cf. 4.6.2 Impôt différé).

### 3.5 Disponibilités

Les disponibilités sont exclusivement composées des soldes bancaires débiteurs.

### 3.6 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance d'un montant de 4 042 946,42 euros correspondent principalement à des charges informatiques.

### 3.7 Différence de conversion

La situation au 31 décembre 2022 fait ressortir une perte de change latente de 100 160,20 euros qui a fait l'objet d'une provision pour perte de change (cf. 3.9 Provisions et 4.2.3 Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation).

## B – PASSIF

### 3.8 Capitaux propres

#### 3.8.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2022, le capital social se compose de 42 641 635 actions totalement souscrites, d'une valeur nominale de 0,32 euro, pour un montant de 13 645 323,20 euros.

#### 3.8.2 Variation des capitaux propres

Les mouvements de l'exercice peuvent s'analyser comme suit :

(En euros)	31/12/2021	correction AN <sup>(3)</sup>	31/12/2021 corrigé	Affectation Résultat 2021	Distribution de dividendes <sup>(1)</sup>	Mouvements de l'exercice	31/12/2022
Capital	13 645 323,20	0,00	13 645 323,20	0,00	0,00	0,00	13 645 323,20
Primes d'émission	272 306 775,55	0,00	272 306 775,55	0,00	0,00	0,00	272 306 775,55
Réserves		0,00	0,00				0,00
* Réserve légale	1 450 949,66	0,00	1 450 949,66	0,00	0,00	0,00	1 450 949,66
* Réserve facultative	77 473 534,58	0,00	77 473 534,58	0,00	0,00	0,00	77 473 534,58
* Réserve pour actions propres	32 801 605,15	0,00	32 801 605,15	0,00	0,00	0,00	32 801 605,15
* Autres réserves	3 433 740 256,99	219 781,74	3 433 960 038,73	112 640 390,37	(421 905 357,84)	0,00	3 124 695 071,26
Report à nouveau	(38 550,67)	(219 781,74)	(258 332,41)	38 550,67		(199 911,71)	(419 693,45)
Résultat de l'exercice	112 678 941,04	0,00	112 678 941,04	(112 678 941,04)		200 487 516,99	200 487 516,99
Provisions réglementées	246 589,87	0,00	246 589,87	0,00	0,00	0,00	246 589,87
<b>TOTAL</b>	<b>3 944 305 425,37</b>	<b>0,00</b>	<b>3 944 305 425,37</b>	<b>0,00</b>	<b>(421 905 357,84)</b>	<b>200 287 605,28</b>	<b>3 722 687 672,81</b>

(1) Le montant du dividende versé est hors actions propres

(2) Correspond à l'écart de change lié à l'intégration de la balance de la succursale hongroise. Il correspond aux écarts résultant de la variation du compte de liaison maintenu au cours historique et de l'application de cours de change différents au compte de résultat (cours moyen) et au bilan (variation de l'actif et du passif au cours de clôture).

La correction à l'ouverture de l'exercice 2021 correspond au montant de l'écart de change 2020 reporté en double dans le report à nouveau 2021 et 2022.

#### Distribution des dividendes

Le 29 avril 2022, l'assemblée générale a décidé la distribution d'un dividende exceptionnel unitaire qui s'élève à 681,38 euros, soit 421 905 357,84 euros (y compris actions propres) prélevé en totalité sur le poste « Autres réserves ».

#### Provisions réglementées

Les provisions réglementées correspondent à l'amortissement cumulé des frais d'acquisition des titres de la société Euler Hermes Collection Sp. Z.o.o., d'un montant total de 246 589,87 milliers d'euros, sur une durée de cinq ans.

Au 31 décembre 2022, les frais d'acquisition sont entièrement amortis.

### 3.9 Provisions

Les provisions se décomposent comme suit :

(En euros)	Provisions à l'ouverture	Dotations <sup>(2)</sup>	Reprises <sup>(2)</sup>	Provisions à la clôture
Provisions pour engagements sociaux <sup>(1)</sup>	350 650,00	11 993,00	(312 267,00)	50 376,00
Provisions pour perte de change <sup>(3)</sup>	0,00	100 160,20	0,00	100 160,20
<b>TOTAL</b>	<b>350 650,00</b>	<b>112 153,20</b>	<b>(312 267,00)</b>	<b>150 536,20</b>

(1) Concerne la provision pour engagement de retraite à prestations définies Cardiff. Elle correspond à la meilleure estimation du risque et aux engagements à la date de clôture.

(2) Cf. 4.5 Résultat exceptionnel

(3) Une provision pour perte de change a été constatée pour un montant de 100 160,20 euros au 31 décembre 2022 afin de faire face à une situation de perte de change latente (cf. 3.7 Différences de conversion - 4.2.3 Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation)

### 3.10 Emprunts et dettes financières divers

Les emprunts et dettes financières regroupent :

- Des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit pour 110 286 179,84 euros essentiellement constitués de :

- 93 818,28 euros relatifs aux concours bancaires
- 110 191 155,56 euros dont 110 000 000,00 euros d'emprunt bancaire avec BNP Paribas arrivé à échéance en 2020 et renouvelé pour trois ans jusqu'au 18 juin 2023 incluant 191 155,26 euros d'intérêts courus non échus.

- Un emprunt de 58 291 303,58 euros (y compris intérêts courus non échus) contracté le 02 décembre 2022 pour financer l'acquisition du nouveau siège social du groupe Euler Hermes auprès :

- De Euler Hermes SA, filiale d'Euler Hermes Group, pour 29 145 651,79 euros dont 44 727,72 euros d'intérêts courus non échus, et dont la date d'échéance est le 1er décembre 2032. Ce montant correspond au 1<sup>er</sup> tirage d'une série de 15 dont le montant total atteindra 116 403 696,26 euros.
- De Euler Hermes Reinsurance AG pour 29 145 651,79 euros dont 44 727,72, et dont la date d'échéance est le 1er décembre 2032. Ce montant correspond au 1<sup>er</sup> tirage d'une série de 15 dont le montant total atteindra 116 403 696,26 euros.

(Cf. 2.1 Faits significatifs de l'exercice – 4.4.2 Autres charges financières - 5.3 Engagement hors bilan)

Les échéances du poste « Emprunts et dettes financières divers » se ventilent comme suit :

(En euros)	31/12/2022	31/12/2021	Variation
A moins 1 à 5 ans	110 375 635,28	2 896 510,59	(107 479 124,69)
A plus de 5 ans	58 201 848,14	189 899 777,78	131 697 929,64
<b>TOTAL</b>	<b>168 577 483,42</b>	<b>192 796 288,37</b>	<b>24 218 804,95</b>
Dont part sur les entreprises liées	58 291 303,58	79 899 777,78	21 608 474,20

Le montant net total de la charge d'intérêts s'élève à 788 146,53 euros au 31 décembre 2022 (Cf.4.4.2 Autres charges financières).

### 3.11 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Le poste « Dettes fournisseurs et comptes rattachés » se compose principalement de factures non encore parvenues à la clôture de l'exercice pour un montant de 29 389 014,58 euros.

Les dettes ont des échéances inférieures à un an.

### 3.12 Dettes sociales, fiscales et autres dettes

Le poste « Dettes sociales, fiscales et Autres dettes » est principalement constitué des dettes envers les entreprises liées pour un montant de 40 393 122,38 euros et des dettes sociales et fiscales pour 13 946 222,92euros.

L'échéancier des dettes se décompose de la façon suivante :

- dettes à moins d'un an : 50 670 594,30 euros,
- dettes d'un à cinq ans : 4 449 071,09 euros.

## 4 Notes relatives au compte de résultat

---

### 4.1 Produits d'exploitation

#### 4.1.1 Prestations diverses

Ce poste inclut les prestations de services liées à la réalisation de prestations informatiques ou de télécommunications de quelque nature que ce soit pour le compte des sociétés du groupe Euler Hermes, ainsi que la détention de tous matériels et logiciels informatiques nécessaires à ces missions.

#### 4.1.2 Production immobilisée

Ce poste comprend principalement la production immobilisée des projets Compass, MyEH et IRP (Cf. 3.1.1 Immobilisations incorporelles et corporelles).

#### 4.1.3 Reprises sur provisions d'exploitation

Ce poste correspond exclusivement à la reprise de provision pour dépréciation des créances douteuses. (Cf 3.4.1 Créances clients et comptes rattachés).

#### 4.1.4 Autres produits d'exploitation

Ce poste comprend principalement :

- Des redevances de logiciels utilisées par des entités du groupe pour 19 580 890,53 euros,
- Des gains de change d'exploitation pour 1 098 228,40 euros,
- Des transferts de charges pour 115 901,98 euros.

### 4.2 Charges d'exploitation

#### 4.2.1 Charges externes

Ce poste correspond notamment :

- Aux charges de structure d'Euler Hermes Group,
- Aux honoraires supportés dans le cadre des divers projets conduits en 2022,
- Aux consommations engagées dans la réalisation des prestations facturées.

#### 4.2.2 Salaires, charges sociales, impôts, taxes et versements assimilés

Ce poste comprend les rémunérations des mandataires sociaux de la société ainsi que les charges fiscales et sociales y afférentes.

#### 4.2.3 Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation

Ce poste est composé :

- Des dotations aux amortissements sur immobilisations pour 9 778 195,24 euros (Cf. 3.1.2. Amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles).
- De la dotation aux provisions pour perte de change pour 100 160,20 euros (Cf. 3.7 Différence de conversion - 3.9. Provisions).

## 4.3 Produits financiers

### 4.3.1 Revenus des participations

Les produits financiers sont constitués exclusivement de revenus sur les participations. Il s'agit :

- des dividendes reçus des entreprises liées suivantes :

(En euros)	2022	2021
Euler Hermes North America Holding	34 185 696,70	0,00
Euler Hermes Aktiengesellschaft	9 500 000,00	9 000 000,00
Euler Hermes Reinsurance AG	0,00	0,00
Euler Hermes SA	60 000 000,00	50 000 000,00
Allianz Re Dublin	436 039 686,95	83 162 208,33
Euler Hermes Services Slovensko	0,00	0,00
Euler Hermes Collections SP.Z	9 770 188,18	1 603 799,45
Euler Hermes Services Romania SRL	369 777,79	352 769,35
<b>TOTAL</b>	<b>549 865 349,62</b>	<b>144 118 777,13</b>

- des intérêts sur les prêts accordés aux filiales d'Euler Hermes Group (Cf. 3.3.1. *Autres immobilisations financières*) pour 103 437,04 dont 89 455,44 euros d'intérêts envers la filiale Financière Callisto (cf 2. *Faits significatifs de l'exercice – 3.3.1 Autres immobilisation financières*).

### 4.3.2 Reprises des provisions et dépréciations financières

Ce poste est exclusivement composé des reprises de provision pour dépréciation des titres de participation (Cf. 3.2.2 *Dépréciation des titres de participation*).

## 4.4 Charges financières

### 4.4.1 Dotations aux amortissements et aux provisions financières

Ce poste est composé des dotations pour dépréciation des titres de participation pour 324 466 681,15 euros (Cf. 3.2.2 *Dépréciation des titres de participation*) et des dotations pour dépréciation des intérêts courus sur les prêts accordés à l'entité 35° EAST pour 3 148,40 euros (Cf. 3.3.2. *Dépréciation des autres immobilisations financières*).

### 4.4.2 Autres charges financières

Ce poste est composé principalement :

- Des intérêts de l'emprunt contracté auprès de BNP Paribas pour 758 388,87 euros,
- Des intérêts des emprunts contractés auprès des entités Euler Hemes SA et Euler Hermes Reinsurance AG pour 44 727,72 euros chacune (cf 2. *Faits significatifs de l'exercice – 3.10 Emprunts et dettes financières diverses*)
- De la charge d'intérêt négative sur l'emprunt contracté auprès d'Euler Hermes SA pour 59 697,78 euros (Cf. 3.10 *Emprunts et dettes financières divers*) lié au taux de rémunération de l'emprunt et qui a été remboursé en septembre 2022.

## 4.5 Résultat exceptionnel

(En euros)	2022			2021
	Produits	Charges	Net	Net
Résultat net des cessions de titres de participation	1 934 846,14	(6 514 000,00)	(4 579 153,86) <sup>(1)</sup>	(240 583,83)
Engagements sociaux <sup>(2)</sup>	312 267,00	(11 993,00)	300 274,00	4 705,00
Autres	198 835,71	(488 130,09)	(289 294,38)	(5 075 131,27)
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>2 445 948,85</b>	<b>(7 014 123,09)</b>	<b>(4 568 174,24)</b>	<b>(5 311 0010,10)</b>

(1) Correspond au mali de liquidation de l'entité Euler Hermes Magyar Követeléskezelő Kft (Cf. 2. Faits significatifs de l'exercice et 3.2 .1 Titres de participation ).

(2) (Cf 3.9 Provisions).

## 4.6 Impôts sur les bénéfices

Le produit net d'impôt de l'exercice se décompose de la façon suivante :

(En euros)	2022	2021
Boni d'intégration fiscale	3 587 389,00	9 758 412,00
Impôt Exigible	16 758,82	350 768,72
Impôt différé	(210 418,00)	634 855,00
<b>TOTAL</b>	<b>3 393 729,82</b>	<b>10 744 035,72</b>

### 4.6.1 Impôt exigible et boni d'intégration

Euler Hermes Group est la société mère du groupe d'intégration fiscale formé avec ses filiales Euler Hermes France (succursale française d'Euler Hermes SA), Euler Hermes Crédit France, Euler Hermes Recouvrement France, Euler Hermes Services, Euler Hermes Asset Management France, 35° East, et Financière Callisto. Chaque société verse à la société mère l'impôt qu'elle aurait acquitté si elle était imposée séparément (cf. 3.4 Autres Créances).

Pour la détermination du résultat fiscal propre à Euler Hermes Group, les dividendes encaissés des filiales ont été déduits en application du régime des sociétés mère-fille et la quote-part de frais et charges (1 % pour filiales membres de l'Union européenne et 5 % pour les filiales hors UE) correspondante a été réintégrée. L'ensemble des déductions et réintégrations a dégagé un résultat fiscal déficitaire. La somme des impositions séparées des membres du groupe fiscal étant supérieure à l'impôt de l'ensemble, il en ressort un boni d'intégration fiscale de 3 587 389,00 euros.

La loi de finance de 2018 a instauré une baisse progressive du taux normal d'IS pour atteindre 25% en 2022. Depuis le 1er janvier 2022, le taux de l'impôt exigible appliqué par la société est de 25%.

Euler Hermes Group, en tant que tête de groupe, applique le taux de 25% sur la totalité du résultat fiscal d'ensemble. Les taux d'impôts applicables aux succursales slovaque et hongroise sont respectivement de 21% et de 9%.

## 4.6.2 Impôt différé

L'impôt différé résultant des décalages existants entre, d'une part, la constatation comptable d'un produit ou d'une charge et, d'autre part, son inclusion dans le résultat fiscal d'un exercice ultérieur, est calculé selon la méthode préférentielle suivante :

- application de la méthode bilancielle qui, aux écarts temporaires, s'ajoute les différences latentes ;
- utilisation de la conception étendue, qui intègre à la fois les différences répétitives et les différences dont l'échéance est à long terme ;
- application de la méthode du report variable selon laquelle les impôts différés constatés au cours des exercices antérieurs sont modifiés lors d'un changement de taux d'imposition ; par simplification le taux retenu est de 25.83% (taux courant de 25,0 % majoré de la contribution sociale de 3,3 %).

La compensation entre les impôts différés actifs et passifs est effectuée pour des impôts de nature et d'échéance équivalentes.

L'échéancier des impôts différés est le suivant :

<i>(En euros)</i>	<b>Total</b>	<b>N+1</b>	<b>N+2</b>	<b>N+3</b>	<b>N+4</b>	<b>N+5</b>	<b>Échéance indéterminée</b>
Charges déductibles ultérieurement	1 778 586,00	616 604,60	459 240,28	286 305,93	279 452,75	123 973,65	13 008,80
Produits ultérieurs taxés sur la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1 778 586,00</b>	<b>616 604,60</b>	<b>459 240,28</b>	<b>286 305,93</b>	<b>279 452,75</b>	<b>123 973,65</b>	<b>13 008,80</b>

## 5 Autres informations

### 5.1 Consolidation

La société Euler Hermes Group étant elle-même sous le contrôle exclusif d'une entreprise qui l'inclut dans ses comptes consolidés, elle est exemptée d'établir des comptes consolidés, conformément aux articles R 233-15 et L 233-17-I du Code de Commerce.

Les comptes de la société sont donc consolidés par intégration globale dans les comptes consolidés établis par la société Allianz SE (München HRB 164 232).

### 5.2 Jetons de présence

Le montant des jetons de présence versés en 2022 au Président s'élève à 260 000,00 euros, conformément à la décision de l'Assemblée Générale Mixte du 28 mai 2014, qui autorisait le versement d'un montant maximum de 600 000 euros.

### 5.3 Engagements hors bilan

#### 5.3.1 Engagements hors bilan reçus

Les engagements hors bilan donnés se décomposent comme suit :

(En euros)	31/12/2022	31/12/2021
Engagements de financement <sup>(1)</sup>	174 605 544,40	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>174 605 544.40</b>	<b>0,00</b>

(1) Les engagements hors bilan reçus correspondent à l'engagement donné par Euler Hermes SA et Euler Hermes Réassurance de consentir un emprunt à Euler Hermes Group pour lui permettre de financer l'acquisition du futur siège social du groupe Euler Hermes dont la construction est en cours. Cet immeuble acquis par Financière Callisto dans le cadre d'un contrat VEFA est financé par Euler Hermes Group qui s'engage à verser les tirages dont dépendront les appels de fonds nécessaires pour l'accomplissement des travaux. (Cf. 2 Faits significatifs de l'exercice – 3.10 Emprunts et dettes financières divers – 4.4.2 Autres charges financières).

### 5.3.2 Engagements hors bilan donnés

Les engagements hors bilan donnés se décomposent comme suit :

<i>(En euros)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Engagements de garantie <sup>(1)</sup>	1 857 000,00	1 857 000,00
Engagements de financement <sup>(2)</sup>	174 605 544,40	0,00
Lettre de confort <sup>(3)</sup>	209 526 650,40	0,00
Engagements d'investissement <sup>(4)</sup>	1 267 000,00	3 687 000,00
Autres engagements <sup>(5)</sup>	19 530 325,17	19 000 492,42
<b>TOTAL</b>	<b>406 786 519,67</b>	<b>24 544 492,42</b>

(1) *Correspond à la garantie accordée à InvestitionsBank des Landes Brandenburg pour 1 857 000 euros nécessaire à l'obtention d'une subvention de Land Brandenburg.*

(2) *Correspond à l'engagement donné par Euler Hermes Group de consentir à Financière Callisto un emprunt pour financer l'acquisition de l'immeuble acquis dans le cadre d'un contrat VEFA, et dont les futurs tirages dépendront des appels de fonds pour la construction de l'immeuble. (Cf. 2 Faits significatifs de l'exercice - 3.3.1 Autres immobilisations financières – 4.3.1 Revenus des participations).*

(3) *Cet engagement a été consenti dans le cadre de la construction du nouveau siège social du groupe Euler Hermes d'un montant total de 279.368.868,53 euros en TTC pour laquelle une promesse de vente en état futur d'achèvement a été signée en juillet 2022 entre la SCCV Puteaux 46 Arago et la société Financière Callisto. Il correspond à l'engagement irrévocable donné par Euler Hermes Group à l'entité SCCV Puteaux 46 Arago que l'entité Financière Callisto disposera en temps voulu d'une trésorerie suffisante pour lui permettre de respecter ses engagements.*

(4) *Correspond à l'engagement donné par Euler Hermes Group d'investir dans le fonds d'investissement Euler Hermes Digital Venture (les sommes étant appelées au fur et à mesure des besoins du fonds) dont elle est l'actionnaire unique. (Cf. 2. Faits significatifs de l'exercice et 3.2 Titres de participation.).*

(5) *Correspond à l'engagement donné pour 19 530 325,17 euros au GIE Euler Hermes SFAC Services dont le siège social est situé au 1, place des saisons 92 048 Paris la Défense Cedex. En tant que membre de ce GIE, Euler Hermes Group est solidaire de la totalité du passif de ce groupement diminué des dettes de celui-ci envers ses membres (article 4 alinéa 1 de l'ordonnance n°67 821).*

*Le poste inclut également l'engagement du GIE Euler Hermes SFAC Services donné au bailleur des locaux du siège social pour 3 2583 668,00 euros.*

# Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital		Autres capitaux propres		Quote-part du capital détenue	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non encore remboursés	Montant des caution et avals donnés	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
	EUR		EUR		en %	Brute €	Nette €	€	€	€ <sup>(1)</sup>	€ <sup>(1)</sup>	
<b>A. Renseignements détaillés concernant les titres dont la valeur brute excède 1% du capital</b>												
□ <b>Euler Hermes</b> 56, avenue des Arts 1000 Bruxelles - BELGIQUE	EUR	229 390 290	EUR	587 595 290	97.32%	1 010 394 330	1 010 394 330	37 386 540	0	2 072 975 201	82 908 571	60 000 000
□ <b>Euler Hermes North America Holding</b> 800 Red Brook Boulevard Owings Mills MD 21117 - USA	USD	192 818 630	USD	(31 444 250)	100.00%	143 541 100	143 541 100	0	0	0	35 971 931	34 185 697
□ <b>Euler Hermes Aktiengesellschaft</b> Gaatrasse 3, 22763 Hambourg – ALLEMAGNE	EUR	10 000 000	EUR	139 997 390	100.00%	115 889 145	115 889 145	3 540 723	0	124 096 502	13 989 542	9 500 000
<b>Euler Hermes Collections Sp. Z.o.o</b> ul. Al. Jerozolimskie 98 00-807 Varsovie - POLOGNE	EUR	4 447 110 <sup>(3)</sup>	EUR	4 402 240 <sup>(3)</sup>	100.00%	30 309 780	18 161 780	776 016	0	10 501 588	(636 656)	9 770 188
□ <b>Euler Hermes Services Romania S.R.L.</b> Str Petru Maior,6 sector 1 011264 Bucarest - ROUMANIE	RON	2 962 450	RON	(717 310)	100.00%	992 800	992 800	19 242	0	2 981 314	415 021	369 778
□ <b>Allianz Re Dublin</b> Allianz House, Elmpark, Merrion Road 4 Dublin - IRELAND	EUR	2 715 224 570	EUR	(172 809 810)	44.95%	2 711 824 760	2 397 174 760	0	0	4 641 936 020	411 703 040	436 039 687
□ <b>35 ° East</b> 1, place des Saisons 92048 Paris La Défense cedex – France	EUR	350 000	EUR	(2 776 203)	100.00%	450 125	0	2 500 000	0	0	(26 139)	0
<b>Financière Callisto</b> 1, place des Saisons 92048 Paris La Défense cedex – France	EUR	10 350 000	EUR	(38 652)	100%	10 573 715	10 573 715	58 275 455	174 605 544	11 125	247 547	0
□ <b>Euler Hermes Digital Ventures</b> 1, place des Saisons 92048 Paris La Défense cedex - FRANCE	EUR	3 520 859	EUR	958 845	100.00%	8 733 000	4 356 116	0	1 267 000	60 629	(123 589)	0
<b>B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital</b>												
• Filiales françaises	EUR	0	EUR	0		0	0	0	0	0	0	0
• Filiales étrangères	EUR	0	EUR	0		0	0	0	0	0	0	0

(1) Le cours retenu pour les sociétés situées en dehors de la zone euro est celui du 31 décembre 2022.

(2) Montants correspondants à la société mère Euler Hermes SA y compris ses branches.

(3) Montants correspondant aux filiales du groupe Euler Hermes Collections dont la société Euler Hermes Collections S.p.A. est la holding.

# Résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices

(en euros)	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Capital</b>					
Capital social	13 645 323,20	13 645 323,20	13 645 323,20	13 645 323,20	<b>13 645 323,20</b>
Nombre d'actions existantes	42 641 635	42 641 635	42 641 635	42 641 635	<b>42 641 635</b>
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Produits des activités courantes <sup>(1)</sup>	293 115 075,43	594 419 583,34	266 231 010,56	265 337 032,78	<b>692 662 289,25</b>
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	159 160 724,65	451 966 024,34	2 438 796 537,13	111 536 465,90	<b>526 354 709,14</b>
Impôts sur les bénéfices <sup>(2)</sup>	(13 092 450,03)	(17 703 942,51)	(8 378 777,10)	(10 744 035,72)	<b>(3 393 729,82)</b>
Résultat après impôts, amortissements et provisions	160 638 381,30	447 764 572,93	2 446 546 699,92	112 678 941,04	<b>200 487 516,99</b>
Résultat distribué <sup>(3)</sup>	300 040 264,44	179 856 068,88	81 943 769,70	421 905 357,84	<b>0,00</b>
<b>Résultats par action</b>					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	4,04	11,01	57,39	2,87	<b>12,42</b>
Résultat après impôts, amortissements et provisions	3,77	10,50	57,37	2,64	<b>4,70</b>
Dividende attribué à chaque action <sup>(4)</sup>	7,14	4,28	1,92	10,04	<b>0,00</b>
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés <sup>(5)</sup>	0	0	0	0	0

(1) Conformément à l'avis CNC du 27 mars 1985 et au bulletin COB n° 181- mai 1985, compte tenu de l'activité de Holding d'Euler Hermes Group, figure sous ce libellé, en lieu et place du chiffre d'affaires, les revenus courants des placements et les refacturations aux autres sociétés du groupe Euler Hermes.

(2) Un montant négatif équivaut à un produit d'impôt et un montant positif à une charge d'impôt.

(3) Le résultat distribué indiqué ne comprend pas celui relatif à la part des actions auto-détenues par la société.

(4) Proposition de dividende soumise au vote de l'Assemblée Générale du 27 juin 2023. Le dividende proposé pour une année en particulier dépend de divers facteurs notamment : la performance de la Société, les conditions de marchés et l'environnement économique général.

(5) Depuis 2013, aucun des mandataires sociaux ne bénéficie d'un contrat de travail.