

Mercredi 2 mars 2016

Groupe APRIL : Résultats annuels 2015 conformes aux attentes dans un environnement en mutation

- Chiffre d'affaires consolidé de 798,0 M€, en progression de 4,1 % en publié et 4,6 % en proforma
- Résultat opérationnel courant de 73,1 M€, en ligne avec les tendances annoncées
- Résultat net de 42,1 M€, en hausse de 14,8 %
- Structure financière toujours aussi solide

Dans un environnement en mutation, le groupe APRIL a réalisé les objectifs qu'il s'était fixés. Le groupe a consolidé ses positions en restant offensif commercialement : de bonnes dynamiques commerciales ont été enregistrées sur des marchés de plus en plus réglementés et disputés, marqués notamment en France par la généralisation de la complémentaire santé en entreprise.

« Cette année 2015 est pour nous une véritable année d'engagement et de structuration. La définition de nos axes de développement prioritaires autour d'une équipe de management renforcée nous a permis d'établir un diagnostic clair et de fixer des priorités dans nos actions et nos investissements, qui seront essentielles pour les années à venir. Notre capacité d'innovation et notre qualité de gestion, qui sont plus que jamais entièrement dédiées au service de nos clients, devraient nous permettre de limiter l'impact des changements de marché sur notre résultat opérationnel courant en 2016. Nous sommes confiants dans la solidité du groupe pour renouer avec la progression de sa rentabilité au fur et à mesure que les marchés sur lesquels nous sommes présents se normaliseront » a déclaré Bruno Rousset, Président-directeur général du groupe APRIL.

Groupe (IFRS - en M€)	2015	2014	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	798,0	766,3	+ 4,1 %
Produits financiers	15,4	17,3	- 10,9 %
Résultat opérationnel courant	73,1	76,1	- 3,9 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>9,2 %</i>	<i>9,9 %</i>	<i>- 0,7 point</i>
Résultat opérationnel	71,3	69,3	+ 2,9 %
Résultat net (part du groupe)	42,1	36,6	+ 14,8 %
Capitaux propres (part du groupe)	605,7	578,9	+ 4,6 %
Dettes financières	2,8	3,7	- 23,5 %
<i>% des capitaux propres</i>	<i>0,46 %</i>	<i>0,63%</i>	<i>n.a</i>
Trésorerie nette retraitée (*)	193,2	198,6	- 2,7 %
Dividende par action (en €)	0,26	0,42	- 38,1%

(*) Trésorerie nette retraitée = Trésorerie et équivalent de trésorerie - concours bancaires courants + comptes à terme ouverts au nom de la société APRIL (classés au sein de la rubrique « Placements financiers » du bilan)

Le Conseil d'administration statuant sur l'arrêté des comptes sociaux et consolidés annuels d'APRIL s'est tenu le 2 mars 2016. Les comptes sont en cours de certification par les Commissaires aux Comptes.

Groupe

APRIL a enregistré au cours de l'exercice 2015 un chiffre d'affaires consolidé de 798,0 M€, en croissance de 4,1 % par rapport à 2014 en publié et de 4,6 % à périmètre et taux de change constants (proforma). Le proforma intègre des effets de change de + 0,5 M€ et des effets de périmètre de - 3,6 M€. La branche Santé-Prévoyance affiche une hausse de 2,4 % en publié et de 2,1 % en proforma. La branche Dommages retrouve de la croissance et affiche + 5,2 % en publié et + 6,9 % en proforma.

Le **résultat financier** s'inscrit en retrait de 1,9 M€ du fait du contexte de taux durablement bas, et ce malgré les impacts de change positifs liés essentiellement à la baisse de l'euro.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 73,1 M€, soit un recul de 3,9 % par rapport à 2014, en ligne avec les tendances annoncées au cours de l'année.

APRIL conserve un niveau de **marge opérationnelle courante** supérieur à 9 %. En effet, le recul attendu de la branche Santé-Prévoyance a été en partie compensé par le redressement de la branche Dommages, celle-ci a notamment bénéficié de l'amélioration de la tendance sur le réseau d'agences APRIL Mon Assurance ainsi que des efforts menés dans l'assurance voyage à l'international.

Compte tenu des charges opérationnelles non courantes sur l'exercice de 1,8 M€ (dépréciations d'actifs incorporels et produits principalement liés à la cession de notre activité en Ukraine), le **résultat opérationnel** s'élève à 71,3 M€, en hausse de 2,9 %.

Après 29,1 M€ de charge d'impôts, le **résultat net consolidé** (part du groupe) s'établit à 42,1 M€, en croissance de 14,8 % par rapport à 2014 (qui avait été affecté par des charges non courantes significatives).

Branche Santé-Prévoyance

<i>Santé-Prévoyance (IFRS - en M€)</i>	2015	2014	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	505,7	493,8	+ 2,4 % + 2,1% proforma
Produits financiers	11,1	11,9	- 6,6 %
Résultat opérationnel courant	77,3	87,3	- 11,5 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>15,3 %</i>	<i>17,7 %</i>	<i>- 2,4 points</i>
Résultat opérationnel	73,5	87,0	- 15,5 %

En **Santé-Prévoyance**, la hausse du **chiffre d'affaires** de 2,4 % en publié se décompose en une baisse des commissions de courtage de 1,7 % et une hausse des primes de 9,3 %.

La hausse des **primes d'assurance** est portée par le développement des portefeuilles Santé-Prévoyance individuelle (séniors et Travailleurs Non-Salariés - TNS), collective et expatriés. Elle reflète également de nouveaux partenariats sur des portefeuilles de santé collective dans le cadre de l'Accord National Interprofessionnel (ANI), ainsi qu'un ajustement de la structure de réassurance.

La baisse des **commissions de courtage** est liée principalement à la diminution de nos portefeuilles en santé individuelle salariés, dans le contexte de l'entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2016 du régime de santé collectif obligatoire en entreprise. L'assurance emprunteur, grâce à une excellente performance, a partiellement compensé ce recul. L'assurance santé individuelle pour les seniors et les TNS a continué d'évoluer favorablement. Les ventes en assurance collective dans le cadre de l'ANI ont commencé plus tardivement que prévu, mais ont enregistré une forte augmentation en fin d'année.

La marge opérationnelle courante de la branche Santé-Prévoyance perd 2,4 points à 15,3 % du fait de la baisse des revenus en santé individuelle, des investissements effectués en santé collective (industrialisation des process, solutions sur mesure conformes aux réglementations et renforcement des équipes dans un souci de maintien de qualité de service), et de l'intensité concurrentielle très forte observée tout au long de l'exercice dans la santé en général. Ces facteurs vont continuer de peser sur les performances en 2016.

Le **résultat opérationnel** de la branche s'établit à 73,5 M€.

Branche Dommage

<i>Domage (IFRS - en M€)</i>	2015	2014	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	294,8	280,3	+ 5,2 % <i>+ 6,9 % proforma</i>
Produits financiers	3,6	3,9	- 7,9 %
Résultat opérationnel courant	5,7	-3,3	n.a
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>1,9 %</i>	<i>-1,2 %</i>	<i>n.a</i>
Résultat opérationnel	7,6	-9,9	n.a

En **Domage**, la croissance des **primes** de 13,1 % s'explique par le développement des portefeuilles d'assurance de biens et responsabilité, inscrits dans un modèle fortement réassuré, ainsi que des activités de protection juridique.

Concernant les **commissions**, 2015 confirme le retour à la croissance (+ 0,2 % en publié, + 3,0 % en proforma). Le réseau d'agences APRIL Mon Assurance affiche une légère progression de son chiffre d'affaires. De bonnes performances ont été réalisées dans nos activités de courtage grossiste, en particulier dans l'immobilier, la moto et dans la gamme professionnelle. En outre, malgré un contexte macro-économique difficile dans certains pays, les ventes de nos activités d'assurance voyage sont en légère progression, en particulier en Amérique du Nord et en Amérique Latine.

Du fait de l'amélioration de ces tendances, et alors qu'il avait été lourdement affecté par des charges non récurrentes en 2014, le **résultat opérationnel courant** 2015 de la branche se redresse à 5,7 M€ et dégage une marge opérationnelle courante de 1,9 %.

Suite à la comptabilisation d'un produit opérationnel non courant lié principalement au désengagement de l'Ukraine, le **résultat opérationnel** de la branche Dommage s'élève à 7,6 M€.

Situation financière

Au 31 décembre 2015, APRIL affiche une structure financière saine et solide : ainsi, à 2,8 M€, **l'endettement financier** représente moins de 0,5 % des **capitaux propres** consolidés (part du groupe) de 605,7 M€ qui sont en hausse de 26,8 M€ par rapport à l'exercice précédent. Le groupe dispose par ailleurs d'une **trésorerie nette**, retraitée des comptes à terme détenus dans le cadre de sa gestion de trésorerie, de 193,2 M€, en baisse de 5,5 M€ sur l'exercice.

Dividende

Au titre de l'année 2015, le groupe proposera à l'Assemblée générale un dividende de 0,26 € par action, soit 10,6 M€, conforme à la politique de la Société de distribuer un minimum de 25 % du résultat net. Ceci permettra au groupe de soutenir son programme d'investissements et d'assurer l'adaptation et le développement de ses modèles de gestion, dans un contexte de marchés incertains.

Enjeux et perspectives

Les changements profonds du marché de la santé se traduisent par une pression accrue sur les marges du secteur, et engendrent également pour APRIL une réduction de ses portefeuilles de santé individuelle qui devrait se prolonger jusqu'en 2017. Conjuguées aux investissements consentis dans le cadre des plans d'action mis en œuvre par le groupe, ces évolutions amènent APRIL à anticiper une baisse de son résultat opérationnel courant en 2016 qui pourrait atteindre 8 % à 12 % par rapport à l'année écoulée.

Les équipes suivent un plan de route clair et sont concentrées sur les leviers de développement annoncés en 2015 : optimiser et dynamiser le réseau de courtiers, développer les partenariats et les grands comptes, rentabiliser et digitaliser la distribution directe, rentabiliser et exporter ses savoir-faire à l'international.

APRIL s'appuie sur une situation financière toujours aussi solide qui lui assure les ressources nécessaires à la poursuite de sa stratégie. Ainsi, l'accroissement de la productivité grâce à l'adaptation des modèles de gestion déjà initiée, et l'accélération du développement dans des métiers porteurs, par le biais, notamment, d'investissements ciblés, devraient se traduire progressivement par l'amélioration de ses indicateurs financiers.

La présentation des résultats annuels 2015 sera audiocastée en direct le jeudi 3 mars à 9h30 sur le site www.april.com et sera disponible en rediffusion à partir de 14h cette même journée.

Contacts :

Analystes et investisseurs

Sandrine Gallien : +33 (0)4 72 36 49 31 / +33 (0)6 20 26 06 24 - sandrine.gallien@april.com

Presse

Sandrine Trichard : +33 (0)6 15 45 75 47 – sandrine.trichard@insign.fr

Samantha Druon : +33(0)4 72 00 46 56 – samantha.druon@insign.fr

Prochains rendez-vous :

- 26 avril 2016 après clôture des marchés : communiqué du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016
- 28 avril 2016 : Assemblée générale des Actionnaires, Lyon
- 31 mai 2016 : Journée « portes ouvertes » pour les analystes et les investisseurs
- 26 juillet 2016 après clôture des marchés : communiqué du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2016

A propos d'APRIL

APRIL, groupe international de services en assurance, a choisi, depuis sa création en 1988, l'innovation comme moteur de son développement, en regardant l'assurance à travers les yeux de ses clients. Sa vision : rendre l'assurance plus simple et plus accessible. Ce parti-pris, qui requiert audace et simplicité, lui a permis de devenir le leader des courtiers grossistes en France et d'être un acteur de référence à l'échelle internationale. 3 800 collaborateurs assurent, conseillent, conçoivent, gèrent et distribuent des solutions spécialisées d'assurances (santé-prévoyance, dommage, mobilité et protection juridique), ainsi que des prestations d'assistance, pour les particuliers, les professionnels et les entreprises. APRIL est présent en Europe, en Amérique, en Asie, en Afrique et au Moyen-Orient. Coté sur Euronext Paris (Compartiment B), le groupe a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires de 798,0 M€.

L'information réglementée intégrale est disponible sur notre site www.april.com (section investisseurs).

Annexes :

- Compte de résultat consolidé simplifié
- Bilan consolidé simplifié
- Tableau des flux de trésorerie consolidé simplifié

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé simplifié

(IFRS – en M€)	2015	2014*
Chiffre d'affaires	798,0	766,3
Produits financiers nets de charges hors coût de l'endettement	15,4	17,3
Total produits des activités ordinaires	813,4	783,6
Charges techniques nettes de cessions en réassurance	(279,8)	(246,3)
Rétrocession de commissions	(120,9)	(118,3)
Charges de personnel	(190,4)	(190,8)
Autres achats et charges externes	(105,3)	(102,4)
Dotations aux amortissements	(15,4)	(14,3)
Dotations aux provisions nettes de reprises	(0,5)	(5,8)
Autres produits et charges d'exploitation	(28,0)	(29,7)
Résultat opérationnel courant	73,1	76,1
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(1,6)	(0,0)
Autres produits et charges opérationnels	(0,2)	(6,8)
Résultat opérationnel	71,3	69,3
Charges de financement	(0,0)	(0,0)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(0,1)	(0,0)
Charge d'impôt	(29,1)	(30,5)
Résultat net des activités poursuivies	42,1	38,8
Résultat après impôts des activités abandonnées	(0,0)	(1,8)
Résultat net de l'ensemble consolidé	42,1	37,0
Intérêts minoritaires	0,0	0,3
Résultat net (part du groupe)	42,1	36,6
Résultat par action (en €)	1,04	0,90

* Un changement de présentation est intervenu sur le compte de résultat. Les produits d'exploitation qui ne correspondent pas à des revenus issus de tiers (production immobilisée, reprises de provisions ...) sont maintenant présentés en moins des charges correspondantes. Ce changement n'a pas eu d'impact sur le résultat opérationnel courant.

Annexe 2 : Bilan consolidé simplifié

(IFRS – en M€)	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Immobilisations incorporelles	278,5	268,1
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	220,1	216,3
Immobilisations corporelles	12,1	12,0
Placements financiers	655,6	686,0
Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques et passifs financiers	206,9	173,7
Autres	24,0	15,9
Total actifs non-courants	1 177,1	1 155,7
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	79,1	38,0
Créances nées des opérations de cession en réassurance	63,5	108,5
Créances clients	199,2	177,1
Trésorerie et équivalent de trésorerie	101,8	81,3
Autres	40,6	41,2
Total actifs courants	484,1	446,0
TOTAL ACTIF	1 661,2	1 601,7
Capitaux propres - PdG	605,7	578,9
Intérêts minoritaires	0,9	0,4
Total capitaux propres	606,6	579,3
Provisions techniques des contrats d'assurance	475,8	479,8
Provisions pour risques et charges	26,9	21,2
Impôts différés passif	9,7	7,2
Dettes financières	2,8	3,7
Total passif non courant	515,2	511,8
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	43,1	15,7
Concours bancaires courants	18,4	11,7
Dettes nées des opérations de réassurance cédées	101,3	109,4
Dettes d'exploitation	268,2	255,2
Autres	108,5	118,7
Total passifs courants	539,5	510,6
TOTAL PASSIF	1 661,2	1 601,7

Annexe 3 : Tableau des flux de trésorerie consolidé simplifié

(IFRS – en M€)	2015	2014
Résultat net part du groupe	42,1	36,6
Résultat net des activités abandonnées	(0,0)	(1,8)
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	0,0	0,3
Résultat net des activités poursuivies	42,1	38,8
<u>Capacité d'autofinancement</u>	<u>24,5</u>	<u>39,0</u>
Variation BFR lié à l'activité	7,6	(6,8)
Flux de trésorerie d'exploitation des activités abandonnées	0,0	0,0
Flux nets liés à l'activité	32,1	32,2
Investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles	(25,2)	(19,9)
Investissements nets en placements financiers	27,9	(12,5)
Flux nets sur acquisitions de sociétés consolidées	(3,3)	4,6
Investissement dans les entreprises mises en équivalence	(0,2)	-
Flux de trésorerie d'investissement des activités abandonnées	-	-
Flux nets liés aux investissements	(0,8)	(27,8)
Augmentation de capital liée à l'exercice des stock-options	-	-
Augmentation de capital liée aux minoritaires dans les sociétés intégrées	0,0	0,1
Acquisitions et cessions d'actions propres	0,1	(0,1)
Dividendes versés	(17,7)	(21,3)
Variation nette des emprunts	(0,1)	0,3
Flux de trésorerie de financement des activités abandonnées	-	-
Flux net des opérations de financement	(17,7)	(20,9)
Trésorerie des activités abandonnées	0,0	0,0
Incidence des conversions	0,1	0,6
Variation de la trésorerie nette	13,8	(15,9)