



## **APRIL**

**S.A. au capital de 16 361 654 euros**

**SIEGE SOCIAL : 114, boulevard Vivier-Merle 69487 LYON Cedex 03**

**R.C.S. : 377 994 553**

### **Rapport financier semestriel Semestre clos le 30 juin 2017**

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2017 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.april.com](http://www.april.com) (section Investisseurs / Informations réglementées / Rapports financiers semestriels).

#### **Sommaire**

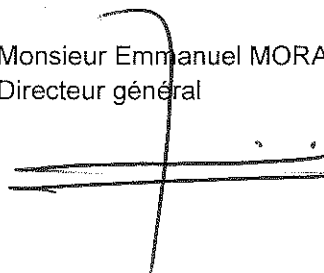
- I. Attestation du responsable
- II. Rapport semestriel d'activité
- III. Comptes complets du semestre écoulé présenté sous forme consolidée
- IV. Rapport des commissaires aux comptes

## I. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Lyon, le 7 septembre 2017

Monsieur Emmanuel MORANDINI  
Directeur général

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line that curves at the top and a horizontal line that crosses it, forming a stylized 'E' or similar shape.

## II. Rapport semestriel d'activité

### 1. Chiffres clés et commentaires sur l'activité

Suite à la publication des résultats du premier semestre 2017, Emmanuel Morandini, Directeur général du groupe APRIL, a déclaré :

« Nos résultats semestriels sont conformes à la dynamique annoncée en début d'exercice. Nos deux branches d'activité, Santé-Prévoyance et Dommage, sont en croissance et l'activité historique de courtage demeure un important moteur de contribution aux résultats.

Nous continuons à dérouler le plan d'action et les priorités que nous avons fixés en 2015, afin d'entretenir durablement cette dynamique de croissance tout en optimisant notre structure de coûts. Ainsi, à l'international, nous avons procédé à une acquisition qui nous permet de continuer notre développement hors de France, tout en poursuivant la rationalisation de nos implantations existantes.

Ce travail de fond sur nos leviers de performance et les résultats qu'il porte aujourd'hui nous confortent dans notre capacité à stabiliser le résultat opérationnel courant en 2017. »

#### Groupe

Groupe (IFRS - en M€)	S1 2017	S1 2016	Variation	2016
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>457,7</b>	<b>430,2</b>	<b>+ 6,4 %</b>	<b>861,2</b>
<i>Commissions et honoraires de courtage</i>	<i>257,0</i>	<i>242,4</i>	<i>+ 6,0 %</i>	<i>485,8</i>
<i>Primes d'assurance</i>	<i>200,7</i>	<i>187,8</i>	<i>+ 6,9 %</i>	<i>375,4</i>
<b>Marge brute<sup>1</sup></b>	<b>213,1</b>	<b>211,7</b>	<b>+ 0,6 %</b>	<b>420,6</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>4,5</b>	<b>6,7</b>	<b>- 32,3 %</b>	<b>16,4</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>38,1</b>	<b>37,1</b>	<b>+ 2,7 %</b>	<b>65,4</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>37,7</b>	<b>37,4</b>	<b>+ 0,6 %</b>	<b>42,1</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>23,9</b>	<b>26,1</b>	<b>- 8,6 %</b>	<b>20,1</b>

Le Conseil d'administration d'APRIL, groupe international de services en assurance, a arrêté les comptes semestriels d'APRIL le jeudi 7 septembre 2017. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

APRIL a enregistré, au cours du premier semestre de l'exercice 2017, un **chiffre d'affaires consolidé** de 457,7 M€, en hausse de 6,4 % par rapport au premier semestre 2016.

<sup>1</sup> La marge brute permet de comparer les différents modèles d'activité de courtage avec les activités d'assurance et de représenter la contribution de chaque activité à la création de valeur du groupe :

- Pour les activités de courtage, la marge brute est constituée de la différence entre les commissions enregistrées en chiffre d'affaires et les commissions versées aux intermédiaires comptabilisées en autres achats et charges externes.
- Pour les activités de portage de risques, la marge brute représente la somme du résultat technique et du résultat financier.

Détail de l'évolution du chiffre d'affaires de 2016 à 2017 - en M€

<b>Chiffre d'affaires consolidé au 30/06/2016</b>	<b>430,2</b>
Impact des effets de change	+ 1,1
Acquisitions	+ 3,5
Déconsolidations	- 0,4
<b>Chiffre d'affaires proforma<sup>2</sup> au 30/06/2016</b>	<b>434,4</b>
Croissance des commissions et honoraires de courtage	+ 10,4
Croissance des primes d'assurance	+ 12,9
<b>Chiffre d'affaires au 30/06/2017</b>	<b>457,7</b>

Les variations de périmètre pour +3,5 M€ correspondent essentiellement à l'intégration de Bamado en juillet 2016 et à l'acquisition de Public Broker en mai 2017, au bénéfice des commissions en Santé-Prévoyance. Les effets de change favorables, enregistrés pour la plupart au Brésil, en Colombie et dans une moindre mesure au Canada, sont venus soutenir les commissions de la branche Dommage. Ainsi, à périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires du groupe est en croissance de 5,4 %.

La **marge brute** du groupe enregistre une hausse de 1,3 M€ (+ 0,6 %), pour atteindre 213,1 M€. A 186,1 M€, la marge brute des activités de courtage progresse de 6,1 M€, portée à parts égales par les branches Santé-Prévoyance et Dommage. La marge brute de l'activité de portage de risques (27,0 M€) est impactée par la baisse des produits financiers et du résultat technique générée par les portefeuilles en run-off.

Le **résultat financier** s'établit à 4,5 M€, en retrait de 2,2 M€ par rapport au premier semestre 2016, dont 0,8 M€ lié aux pertes de change.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 38,1 M€, en croissance de 1,0 M€, soit 2,7 % par rapport au premier semestre 2016.

Compte tenu d'éléments non courants peu significatifs, le **résultat opérationnel** s'établit à 37,7 M€ au 30 juin 2017, soit une hausse de 0,6 % par rapport au premier semestre 2016.

La charge d'impôts sur le semestre est estimée à 13,5 M€, soit un taux facial de 35,7 %, en hausse par rapport à celui du premier semestre 2016 (30,2 %).

Cette hausse de la charge d'impôt pèse sur le **résultat net consolidé** (part du groupe), qui s'établit à 23,9 M€, soit une diminution de 8,6 % par rapport au même semestre de l'année dernière.

---

<sup>2</sup> PF ou proforma : chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants. Il tient compte des éventuelles acquisitions, cessions ou changements de méthode de consolidation, ainsi que de la variation du taux de change, calculée sur la base des comptes n-1 convertis au taux de change de l'année en cours.

## Branche Santé-Prévoyance

<i>Branche Santé-Prévoyance (IFRS - en M€)</i>	<b>S1 2017</b>	<b>S1 2016</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>282,5</b>	<b>263,5</b>	<b>+ 7,2 %</b> <i>PF : + 6,0 %</i>
<i>Commissions et honoraires</i>	<i>164,6</i>	<i>156,2</i>	<i>+ 5,4 %</i> <i>PF : + 3,3 %</i>
<i>Primes d'assurance</i>	<i>117,9</i>	<i>107,3</i>	<i>+ 9,9 %</i> <i>PF : + 9,9 %</i>
<b>Marge brute</b>	<b>131,8</b>	<b>130,7</b>	<b>+ 0,8 %</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>2,8</b>	<b>4,1</b>	<b>- 31,2 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>37,8</b>	<b>37,6</b>	<b>+ 0,6 %</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>37,5</b>	<b>37,6</b>	<b>- 0,3 %</b>

En **Santé-Prévoyance**, la hausse du chiffre d'affaires de 7,2 % (6,0 % en proforma) se décompose en une progression de 9,9 % des primes et une croissance de 5,4 % des commissions. En proforma, les commissions augmentent de 3,3 %.

La croissance des **commissions de courtage** traduit les bonnes performances des activités d'assurance collective, d'assurance de prêt, de prévoyance et de santé individuelle non salariée (seniors et TNS).

La hausse des **primes d'assurance** est liée à un bon développement des portefeuilles santé et prévoyance individuelle non salariée (seniors et TNS) et collective qui absorbe la baisse attendue de certains portefeuilles en run-off.

La **marge brute** affiche une croissance de 0,8% sur cette branche, limitée par la baisse des produits financiers et par la baisse du résultat technique générée par les portefeuilles en run-off.

Le **résultat financier** recule de 1,3 M€, dont 0,7 M€ lié aux pertes de change.

Au 30 juin 2017, le **résultat opérationnel courant** de la branche s'établit à 37,8 M€. Cette stabilité par rapport au premier semestre 2016 confirme que l'impact de la généralisation de la complémentaire santé à tous les salariés a bien été intégré. Le groupe poursuit par ailleurs l'optimisation de ses modèles de gestion, dans un contexte toujours extrêmement concurrentiel en Santé-Prévoyance.

## **Branche Dommage**

<i>Branche Dommage (IFRS - en M€)</i>	<b>S1 2017</b>	<b>S1 2016</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>176,6</b>	<b>167,8</b>	<b>+ 5,3 %</b> <i>PF : + 4,6 %</i>
<i>Commissions et honoraires</i>	<i>93,3</i>	<i>87,0</i>	<i>+ 7,3 %</i> <i>PF : + 6,0 %</i>
<i>Primes d'assurance</i>	<i>83,3</i>	<i>80,8</i>	<i>+ 3,1 %</i> <i>PF : + 3,1 %</i>
<b>Marge brute</b>	<b>81,3</b>	<b>81,0</b>	<b>+ 0,3 %</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>1,3</b>	<b>2,1</b>	<b>- 39,5 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>5,4</b>	<b>4,7</b>	<b>+ 14,3 %</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,3</b>	<b>5,1</b>	<b>+ 3,7 %</b>

En **Dommage**, la hausse du chiffre d'affaires de 5,3 % traduit la forte croissance des commissions de courtage, en hausse de 7,3 % à 93,3 M€ (soit + 6,0 % en proforma), et une progression des primes de 3,1 % à 83,3 M€. Cette moindre progression des primes fait suite à une très forte hausse enregistrée durant le premier semestre 2016 (+ 36,0 %).

Les **commissions de courtage** bénéficient des bonnes dynamiques commerciales des activités d'assurance voyage. Les activités de courtage grossiste, en particulier en deux-roues, demeurent soutenues.

La croissance des **primes d'assurance** dans le cœur de métier se poursuit, en particulier les portefeuilles d'assurance professionnelle, dans un modèle de portage de risques assez fortement réassuré. Cette croissance compense le ralentissement annoncé des activités affinitaires.

La **marge brute** est stable, grâce à la contribution des activités de courtage qui compense la baisse des produits financiers affectant la marge brute des activités d'assurance.

Grâce à une bonne maîtrise des charges opérationnelles, le **résultat opérationnel courant** de cette branche continue sa progression au premier semestre 2017 et s'élève à 5,4 M€, en hausse de 14,3 %.

## 2. Situation financière

Groupe (IFRS - en M€)	S1 2017	S1 2016	Variation	2016
Capitaux propres (part du groupe)	617,9	619,5	- 1,7	614,5
Dettes financières	35,0	6,3	+ 28,8	6,5
Trésorerie nette retraitée <sup>3</sup>	193,2	209,9	- 16,7	188,9

Au 30 juin 2017, le bilan d'APRIL continue d'afficher une structure financière solide.

Les **capitaux propres (part du groupe)** et les provisions pour risques et charges<sup>4</sup> sont stables par rapport au 30 juin 2016 et s'élèvent respectivement à 617,9 M€ et 25,4 M€.

La **dette financière** de 35,0 M€ intègre une dette bancaire de 20 M€ souscrite au deuxième trimestre 2017 afin de bénéficier des conditions de marché favorables. Le solde correspond essentiellement aux engagements de rachat de minoritaires contractés dans le cadre de la politique de croissance externe du groupe.

APRIL dispose d'une **trésorerie nette retraitée**, intégrant les comptes à terme détenus dans le cadre de sa gestion de trésorerie, de 193,2 M€, en baisse de 16,7 M€ par rapport au 30 juin 2016.

## 3. Faits marquants, enjeux et perspectives

Le groupe continue son développement en s'appuyant sur les bonnes dynamiques commerciales du premier semestre et en poursuivant son plan d'action autour des **leviers de développement** et des priorités fixés en 2015.

Les performances de la **distribution intermédiée** demeurent bonnes. A fin juin 2017, le nombre de courtiers actifs a augmenté de plus de 3 % et les affaires nouvelles de 15 % en valeur, en ligne avec les objectifs fixés par APRIL dans le cadre de sa stratégie d'animation réseau. Le premier semestre a vu, entre autres, la généralisation de l'extranet APRIL ON à l'ensemble des courtiers et des optimisations qui permettent de répondre toujours mieux à leurs attentes.

Le groupe reste aussi focalisé sur la **réduction de ses foyers de perte**, en continuant de mener les restructurations nécessaires à l'atteinte de cet objectif. Certaines implantations ou organisations font actuellement l'objet de plans d'action dédiés et d'un suivi renforcé.

Ainsi, le réseau d'agences APRIL Mon Assurance a été rationalisé, avec la fermeture d'une dizaine d'agences depuis le début de l'année.

Le rapprochement opérationnel de l'ensemble des entités exerçant en direct entreprises et le repositionnement de cette activité sur des secteurs cibles permettent d'envisager le retour à l'équilibre du courtage direct entreprises pour 2017.

<sup>3</sup> 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)

<sup>4</sup> La société a reçu une notification de contrôle initié par l'Administration sur l'activité de réassurance du groupe. A ce stade, et comme indiqué dans l'annexe aux comptes semestriels, aucune provision n'a été constatée dans les comptes clos au 30 juin 2017.

Après avoir réorganisé ses activités en Pologne, APRIL envisage le rapprochement de ses activités italiennes et étudie la cession de certaines filiales de taille modeste en Europe de l'Est.

Enfin, APRIL poursuit son **internationalisation** ciblée, grâce à l'acquisition de Public Broker en mai dernier, spécialiste de la santé collective au Brésil. Nos équipes restent mobilisées sur les opérations de croissance externe correspondant aux leviers de développement du groupe.

Pour l'exercice 2017, APRIL confirme son objectif de stabilisation du résultat opérationnel courant.

#### **4. Principales transactions entre parties liées :**

Les principales transactions passées avec les parties liées au groupe sont présentées dans la note 8 de l'annexe aux comptes consolidés.

Au 30 juin 2017, aucune transaction avec les parties liées n'a d'influence significative sur la situation financière ou les résultats du groupe.

#### **5. Facteurs de risques :**

Les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe est confronté sont décrits de manière détaillée dans la Section 2.5 « Facteurs de risques » figurant dans le Document de Référence 2016 (pages 28 à 35), déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers et disponible sur son site internet ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) ainsi que sur celui de la Société ([www.april.com](http://www.april.com) section Investisseurs / Informations réglementées / Rapports financiers annuels).

Cette description contenue dans le Document de Référence 2016, reste valable à la date de publication du présent Rapport pour l'appréciation des principaux risques et incertitudes auxquels le groupe est exposé à la date du 30 juin 2017 ou qui, de l'avis du management, seraient susceptibles de l'affecter sur la fin de l'exercice en cours.



### **III. Comptes complets du semestre écoulé présentés sous forme consolidée**

## Etat du résultat global - Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT <i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	4.1	<b>457 706</b>	<b>430 205</b>
Produits financiers nets de charges hors coût de l'endettement	5.1	4 550	6 717
<b>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>462 256</b>	<b>436 922</b>
Charges techniques d'assurance	5.2	-167 860	-143 573
Charges ou produits nets de cessions de réassurance	5.3	-10 596	-18 590
Autres achats et charges externes	5.4	-124 116	-115 717
Impôts, taxes		-13 320	-13 025
Charges de personnel	5.5	-99 898	-101 570
Dotations aux amortissements		-8 450	-8 164
Dotations aux provisions nettes de reprises		-324	-189
Autres produits et charges d'exploitation	5.6	419	1 009
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>38 110</b>	<b>37 104</b>
Variation de valeur des écarts d'acquisition			
Autres produits et charges opérationnels	5.7	-437	345
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>37 673</b>	<b>37 449</b>
Charges de financement		-13	-3
Quote-part dans les entreprises associées		-102	-17
Charge d'impôt	5.8	-13 457	-11 324
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>24 101</b>	<b>26 105</b>
Résultat après impôts des activités abandonnées		-2	-8
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>24 099</b>	<b>26 097</b>
Intérêts minoritaires		224	-34
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>23 874</b>	<b>26 131</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES PAR ACTION</b>		<b>0,59</b>	<b>0,64</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES DILUE PAR ACTION</b>		<b>0,59</b>	<b>0,64</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>	11	<b>0,59</b>	<b>0,64</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION</b>	11	<b>0,58</b>	<b>0,64</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>24 099</b>	<b>26 097</b>
<u>Eléments recyclables en résultat</u>			
Profits et pertes résultant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger		-3 623	-1 663
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente		1 578	724
Autres retraitements			
Impôts liés aux autres éléments du résultat global		-540	-249
Ajustements du reclassement net d'impôt		-88	-381
<u>Eléments non recyclables en résultat</u>			
Gains et pertes actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi			-488
Impôts sur éléments non recyclables			168
<b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>-2 672</b>	<b>-1 889</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>		<b>21 427</b>	<b>24 208</b>
Part des intérêts minoritaires dans le résultat global total		203	127
Part du groupe dans le résultat global total		21 224	24 081

Les notes en page 7 à 40 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Etat de la situation financière - Actif

ACTIF <i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2017 Actif net	31 décembre 2016 Actif net
Ecarts d'acquisition	6.1	221 473	217 007
Autres immobilisations incorporelles	6.2	65 074	64 615
Immobilisations corporelles	6.3	10 989	11 510
Immeubles de placement	6.4	159	162
Sociétés mises en équivalence		239	354
Placements financiers	6.4	670 199	655 051
Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques	6.7	216 731	214 997
Impôts différés actifs		12 798	15 201
Autres actifs	6.5	7 575	7 733
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 205 236</b>	<b>1 186 630</b>
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	6.5	168 338	96 778
Créances nées d'opérations de cession en réassurance	6.5	41 898	42 097
Créances clients	6.5	560 575	226 675
Créances d'impôt exigibles	6.5	7 900	9 727
Autres créances	6.5	70 570	31 046
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.5/7.4	111 293	99 500
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>960 574</b>	<b>505 823</b>
<b>SOUS TOTAL ACTIF</b>		<b>2 165 810</b>	<b>1 692 452</b>
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 165 810</b>	<b>1 692 452</b>

Les notes en page 7 à 40 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Etat de la situation financière - Capitaux Propres et Passif

PASSIF <i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capital social		16 362	16 362
Primes d'émission		12 839	12 839
Réserves consolidées		562 419	559 046
Résultat de la période		23 874	20 085
Ecart de conversion		2 357	6 190
<b>CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>		<b>617 850</b>	<b>614 521</b>
Intérêts minoritaires		282	303
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>618 132</b>	<b>614 825</b>
Provisions techniques des contrats d'assurance	6.7	591 254	478 264
Provisions pour risques et charges	6.8	25 423	29 886
Impôts différés passifs		7 141	6 998
Dettes financières	6.9	35 048	6 540
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>658 866</b>	<b>521 687</b>
Concours bancaires courants	6.10/7.4	19 990	11 536
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	6.10	129 129	46 704
Dettes nées des opérations de réassurance cédées	6.10	96 027	79 883
Dettes d'exploitation	6.10	440 075	301 871
Dettes d'impôts exigibles	6.10	6 803	9 647
Autres dettes	6.10	196 787	106 300
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>888 811</b>	<b>555 940</b>
<b>SOUS TOTAL PASSIF</b>		<b>2 165 810</b>	<b>1 692 452</b>
Passifs classés comme détenus en vue de la vente			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 165 810</b>	<b>1 692 452</b>

Les notes en page 7 à 40 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Tableau de flux de trésorerie

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE <i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>24 099</b>	<b>26 097</b>
Résultat net des activités abandonnées	-2	-8
<b>RESUTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>24 101</b>	<b>26 105</b>
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie	7.1 17 318	5 037
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence	102	17
Elimination des résultats sur cessions et autres	520	-257
Capacité d'autofinancement	7.2 42 041	30 902
Variation du BFR lié à l'activité	7.3 -16 762	-27 277
Flux de trésorerie d'exploitation des activités abandonnées	-16	-1
<b>FLUX NETS LIES A L'ACTIVITE</b>	<b>25 263</b>	<b>3 624</b>
Investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles	-8 715	-11 682
Investissements nets en placements financiers	-13 560	40 523
Flux nets sur acquisitions de sociétés consolidées	-8 085	-5 548
Investissement dans les entreprises mises en équivalence		
Flux de trésorerie d'investissement des activités abandonnées		
<b>FLUX NETS LIES AUX INVESTISSEMENTS</b>	<b>-30 361</b>	<b>23 293</b>
Augmentation de capital liée à l'exercice des stock-options		
Augmentation de capital liée aux minoritaires dans les sociétés intégrées	5	82
Acquisitions et cessions d'actions propres	109	7
Dividendes versés		
- aux actionnaires d'APRIL	-10 538	-10 537
- aux minoritaires des sociétés intégrées	-351	-317
Variation nette des emprunts	20 517	279
Flux de trésorerie de financement des activités abandonnées		
<b>FLUX NETS DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>9 742</b>	<b>-10 487</b>
Incidence des conversions	-1 304	-697
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>7.4 3 340</b>	<b>15 732</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE RETRAITEE</b>	<b>7.5 4 252</b>	<b>16 689</b>

Les notes en page 7 à 40 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Etat de variation des capitaux propres consolidés

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto- détenus	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
<i>en milliers d'euros</i>							
<b>CAPITAUX PROPRES 01/01/2016</b>	<b>16 362</b>	<b>16 491</b>	<b>-12 584</b>	<b>585 410</b>	<b>605 679</b>	<b>893</b>	<b>606 572</b>
Opérations sur le capital						82	82
Paiements fondés sur des actions				261	261		261
Opérations sur titres auto-détenus			7		7		7
Dividendes				-10 537	-10 537	-317	-10 854
Résultat global				24 081	24 081	127	24 208
Autres variations				30	30	219	249
<b>CAPITAUX PROPRES 30/06/2016</b>	<b>16 362</b>	<b>16 491</b>	<b>-12 577</b>	<b>599 245</b>	<b>619 520</b>	<b>1 003</b>	<b>620 523</b>
<b>CAPITAUX PROPRES 01/01/2017</b>	<b>16 362</b>	<b>16 491</b>	<b>-11 630</b>	<b>593 299</b>	<b>614 521</b>	<b>303</b>	<b>614 825</b>
Opérations sur le capital						5	5
Paiements fondés sur des actions				765	765	1	766
Opérations sur titres auto-détenus			109		109		109
Dividendes				-10 538	-10 538	-351	-10 889
Résultat global				21 224	21 224	203	21 427
Autres variations				-8 231	-8 231	122	-8 110
<b>CAPITAUX PROPRES 30/06/2017</b>	<b>16 362</b>	<b>16 491</b>	<b>-11 522</b>	<b>596 519</b>	<b>617 850</b>	<b>282</b>	<b>618 132</b>

Les notes en page 7 à 40 font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Notes aux états financiers consolidés du 30 juin 2017

NOTE 1 -	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	7
NOTE 2 -	EVENEMENTS SIGNIFICATIFS .....	10
NOTE 3 -	PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	11
NOTE 4 -	INFORMATION SECTORIELLE.....	12
NOTE 5 -	NOTES SUR L'ETAT DU RESULTAT NET.....	18
NOTE 6 -	NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE .....	22
NOTE 7 -	NOTES SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	34
NOTE 8 -	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	36
NOTE 9 -	PAIEMENTS SUR BASE D'ACTIONS .....	37
NOTE 10 -	ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	38
NOTE 11 -	RESULTAT NET ET DIVIDENDES.....	39
NOTE 12 -	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....	40

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés semestriels. Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 7 septembre 2017.

## **Note 1 - Principes et méthodes comptables**

### **1.1. Cadre général**

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés d'APRIL ont été établis en appliquant le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2017. Ce référentiel de normes comptables est disponible sur le site de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/)).

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée : les informations communiquées en annexes portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du groupe.

A l'exception des points mentionnés ci-après, les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués dans le document de référence 2016 enregistré à l'AMF le 11 avril 2017 sous le numéro D17-0369.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2017 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016 à l'exception des changements comptables liés principalement aux nouveaux textes applicables à compter du 1er janvier 2017.

Il n'existe pas de nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, et applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Les amendements adoptés par l'IASB et applicables à compter du 1er janvier 2017, dont l'adoption par l'Union Européenne est prévue d'ici fin 2017, applicables par anticipation au 30 juin 2017, ne devraient pas avoir d'incidence significative sur la situation financière et la performance du groupe. Il s'agit des amendements suivants : amendements IAS 7 « Etat des flux de trésorerie : informations à fournir », et amendement IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes ».

APRIL a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne avant le 30 juin 2017, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Il s'agit principalement des normes :

- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » ;
- Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée ».

Ces normes, amendements et interprétations rentrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.



En ce qui concerne la norme IFRS 9, le groupe est en train d'analyser les deux possibilités suivantes :

- Rattachement de la mise en œuvre de la norme IFRS 9 à celle d'IFRS 17, dont l'entrée en vigueur est prévue le 1er janvier 2021.
- Approche par superposition jusqu'à l'entrée en vigueur d'IFRS 17 le 1<sup>er</sup> janvier 2021, ce qui revient à appliquer IFRS 9 dès le 1<sup>er</sup> janvier 2018 mais en corrigeant les impacts résultat liés aux différences entre IAS 39 et IFRS 9.

Le groupe n'anticipe pas, compte tenu de l'analyse en cours, d'impact significatif sur ses comptes lié à l'application de la norme IFRS 15.

Le groupe ne s'attend pas, compte tenu de l'analyse en cours, à ce que l'amendement IFRS 2 et IFRIC 22 ait un impact significatif sur les comptes consolidés.

L'analyse de l'impact de la norme IFRS 16 « contrats de locations », votée par l'IASB avec une 1<sup>ère</sup> application pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 est en cours de réalisation au sein du groupe. La norme IFRS 16 devrait être adoptée par la Commission Européenne fin 2017. Des réflexions sont toujours en cours, notamment au niveau français, sur les modalités de comptabilisation de certains actifs, notamment immobilier. Le groupe n'envisage pas d'appliquer par anticipation la norme IFRS 16. Une information est donnée sur les contrats de location simple en note 10.

## **1.2. Principes comptables spécifiques à l'établissement des comptes semestriels**

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites dans la partie 5 note 1.4 du document de référence 2016.

Aucune modification significative des incertitudes n'est intervenue sur le semestre.

Dans certains cas, les règles et estimations ont été adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel, conformément à la norme IAS 34. Cela concerne principalement les points suivants :

### **1.2.1. *Impôt sur le résultat***

La charge d'impôt du semestre est calculée à partir du taux moyen effectif qui est estimé pour l'exercice et appliqué au résultat avant impôt de la période.

Le groupe a opté pour la comptabilisation du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) en moins des charges de personnel, conformément à la possibilité donnée par la norme IAS 20–Subventions publiques. Par conséquent, le CICE au 30 juin a été estimé par rapport aux dépenses courues sous-jacentes.

La taxe additionnelle de 3% liée aux dividendes dont la distribution a été décidée avant le 30 juin 2017 est comptabilisée en totalité sur le semestre.

### **1.2.2. Avantages postérieurs à l'emploi**

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34 et comme les exercices précédents, les engagements de retraite et assimilés n'ont pas fait l'objet de nouveaux calculs complets au 30 juin 2017. Les mouvements des engagements nets ont été estimés comme suit :

- Le coût financier et le coût des services rendus ont été estimés à partir de l'extrapolation au 31 décembre 2017 de l'engagement global calculé au 31 décembre 2016 ;
- Les écarts actuariels liés aux taux d'actualisation, aux effets d'expérience et aux autres hypothèses (taux de croissance de salaire, taux de turnover ...) n'ont pas été comptabilisés au 30 juin 2017, compte tenu de leur caractère non significatif ;
- Aucune cotisation significative n'a été versée au fonds sur le premier semestre 2017 ;
- Aucun départ significatif n'a été comptabilisé sur le premier semestre 2017.

Le tableau des mouvements de l'engagement net global est présenté en note 6.8.

### **1.2.3. Tests de dépréciation**

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation au 31 décembre 2016 sont décrites dans le document de référence 2016 en partie 5 note 1.17.

Les tests de dépréciation ne sont réalisés dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels que pour les actifs ou groupes d'actifs significatifs pour lesquels il existe un indice de perte de valeur à la fin du semestre, ou pour lesquels il existait un indice de perte de valeur à la clôture précédente.

Compte tenu de l'évolution des performances des groupes d'actifs (détaillés en note 6.1), aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2017 susceptible de conduire à une dépréciation significative au 30 juin 2017.

## **Note 2 - Evènements significatifs**

Le groupe APRIL a acquis 60 % des parts de Public Broker et sa filiale le 3 mai 2017. Créée en 2008 au Brésil, Public Broker affiche un chiffre d'affaires d'environ 10 millions d'euros. Elle distribue des produits d'assurance santé et prévoyance à destination des entreprises sur le marché national brésilien.

Pour rappel, les évènements significatifs intervenus au 31 décembre 2016 sont décrits dans le document de référence 2016 en partie 5 note 2.

## Note 3 - Périmètre de consolidation

Le tableau détaillé des filiales comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2016 est présenté dans le document de référence 2016 en partie 5 note 3.

Les variations de périmètres ou de structures intervenues sur le premier semestre 2017 sont les suivantes :

### 3.1. Création / acquisition de sociétés

#### Antaé

April International a procédé le 21 février 2017 à l'acquisition de 80 % des titres d'Antaé pour un montant de 3 556 K€. La société est consolidée en intégration globale, selon la méthode du goodwill partiel. L'impact est non significatif sur les comptes du semestre.

#### Public Broker et sa filiale

April Brasil Holding a procédé le 3 mai 2017 à l'acquisition de 60% des titres de Public Broker pour un montant de 6 276 K€. La société est consolidée en intégration globale, selon la méthode du goodwill partiel. Public Broker détient 100% des titres de CRM. L'impact est non significatif sur les comptes du semestre.

#### April Côte d'Ivoire

April International a procédé à la création de la société April Côte d'Ivoire en date du 20 janvier 2017. L'impact est non significatif sur les comptes du semestre.

### 3.2. Liquidation

#### AI Distribuzione

April Italie a procédé à la liquidation d'AI Distribuzione au 13 janvier 2017. L'impact est non significatif sur les comptes du semestre.

#### Global Health BVI

April Asia Pacific a procédé à la liquidation de Global Health BVI au 25 avril 2017. L'impact est non significatif sur les comptes du semestre.

### 3.3. Réorganisation interne

#### Fusion April Entreprise (ex ALP Prévoyance) – April Entreprise

La société April Entreprise a été absorbée par April Entreprise (ex ALP Prévoyance) en date du 14 février 2017 avec un effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

#### Fusion April Entreprise (ex ALP Prévoyance) – April Entreprise et Collectivités

La société April Entreprise et Collectivités a été absorbée par April Entreprise (ex ALP Prévoyance) en date du 14 février 2017 avec un effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Les variations de périmètres ou de structures intervenues sur le premier semestre 2017 ont un impact non significatif sur les principaux agrégats des états financiers. Le groupe ne présente donc pas d'informations pro forma.

## Note 4 - Information sectorielle

### 4.1. Produits par secteurs opérationnels et par secteurs géographiques

En milliers d'euros		30 juin 2017				
		Santé Prévoyance	Domage	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>282 541</b>	<b>176 638</b>		<b>-1 473</b>	<b>457 706</b>
Dont	France	258 714	138 628		-1 362	395 980
	Hors France	23 827	38 010		-112	61 726
Produits activités ordinaires		285 375	177 928	426	-1 473	462 256
Marge brute *		131 805	81 276			213 081
Résultat opérationnel courant		37 817	5 393	-5 099		38 110
Résultat opérationnel		37 468	5 282	-5 077		37 673
Dont	France	36 223	5 958	-5 077		37 104
	Hors France	1 244	-675			569
Dont	Résultat financier	2 834	1 290	426		4 550
<b>RESULTAT NET</b>		<b>21 079</b>	<b>1 440</b>	<b>1 355</b>		<b>23 874</b>

En milliers d'euros		30 juin 2016				
		Santé Prévoyance	Domage	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>263 544</b>	<b>167 815</b>		<b>-1 154</b>	<b>430 205</b>
Dont	France	242 051	134 686		-1 123	375 614
	Hors France	21 493	33 129		-30	54 591
Produits activités ordinaires		267 662	169 948	465	-1 154	436 922
Marge brute *		130 716	81 047	-15		211 747
Résultat opérationnel courant		37 587	4 718	-5 201		37 104
Résultat opérationnel		37 593	5 094	-5 238		37 449
Dont	France	36 577	5 621	-5 230		36 968
	Hors France	1 016	-527	-8		481
Dont	Résultat financier	4 118	2 133	465		6 717
<b>RESULTAT NET</b>		<b>20 947</b>	<b>2 260</b>	<b>2 924</b>		<b>26 131</b>

\* marge brute définie ci-dessous

Pour plus d'informations sur l'implantation internationale du groupe, nous vous invitons à vous référer à la présentation du groupe du document de référence 2016 en partie 1 note 1.1.

Les revenus du groupe ne sont pas soumis à une exposition significative dans des pays à risques.

### Décomposition primes d'assurance / commissions de courtage

En milliers d'euros	30 juin 2017				
	Santé Prévoyance	Dommage	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
Primes acquises	117 941	83 291		-492	200 740
Commissions	164 600	93 347		-981	256 966
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>282 541</b>	<b>176 638</b>		<b>-1 473</b>	<b>457 706</b>

En milliers d'euros	30 juin 2016				
	Santé Prévoyance	Dommage	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
Primes acquises	107 343	80 817		-356	187 804
Commissions	156 201	86 998		-798	242 401
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>263 544</b>	<b>167 815</b>		<b>-1 154</b>	<b>430 205</b>

### Primes nettes

Les primes d'assurance, en contribution groupe, sont présentées nettes des commissions versées par les compagnies d'assurances aux sociétés de courtage du groupe.

Les primes nettes, au regard des primes brutes des compagnies d'assurances avant élimination des commissions versées par les compagnies d'assurances aux sociétés de courtage du groupe, évoluent de la façon suivante :

En milliers d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016
Primes brutes acquises avant élimination des commissions reversées aux sociétés de courtage du groupe	261 473	243 139
Commissions versées aux sociétés de courtage du groupe	-60 733	-55 335
<b>TOTAL</b>	<b>200 740</b>	<b>187 804</b>

### Marge brute

La marge brute est un agrégat très utile pour comprendre la création de valeur au sein du groupe. Elle permet de comparer les différents modèles d'activité de courtage avec les activités d'assurance et de représenter la contribution de chaque activité à la création de valeur du groupe.

Pour les activités de courtage, la marge brute est constituée de la différence entre les commissions enregistrées en chiffre d'affaires et les commissions versées aux intermédiaires comptabilisées en autres achats et charges externes.

Pour les activités de portage de risque, la marge brute représente la somme du résultat technique et du résultat financier.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	457 706	430 205
Produits financiers des compagnies d'assurance	4 332	5 787
Commissions de courtage versées aux intermédiaires	-70 649	-62 167
Charges techniques d'assurance	-167 860	-143 573
Charges ou produits nets de cessions de réassurance	-10 596	-18 590
Autres	148	84
<b>TOTAL MARGE BRUTE</b>	<b>213 081</b>	<b>211 747</b>
dont courtage	186 103	180 015
dont portage de risque	26 978	31 732

#### 4.2. Actifs par secteurs opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017				
	Santé Prévoyance	Dommage	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
Ecarts d'acquisition	72 876	148 597			221 473
Immobilisations incorporelles et corporelles	15 644	17 749	42 671		76 063
Immeubles de placement		159			159
Sociétés mises en équivalence		239			239
Placements financiers	333 841	177 517	158 841		670 199
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	148 417	68 427		-114	216 731
Créances	698 780	309 391	106 984	-273 774	841 381
Trésorerie	33 211	38 419	39 663		111 293
Actifs détenus en vue de la vente					
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>	<b>1 302 769</b>	<b>760 497</b>	<b>348 159</b>	<b>-273 888</b>	<b>2 137 537</b>
Actifs d'impôts					20 698
Actifs financiers					7 575
<b>TOTAL ACTIF</b>					<b>2 165 810</b>

## 31 décembre 2016

<i>En milliers d'euros</i>	Santé Prévoyance	Domage	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
Ecart d'acquisition	65 372	151 635			217 007
Immobilisations incorporelles et corporelles	14 924	17 644	43 557		76 125
Immeubles de placement		162			162
Sociétés mises en équivalence		354			354
Placements financiers	359 779	172 390	122 881		655 051
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	137 799	77 315		-117	214 997
Créances	345 796	235 069	129 000	-313 269	396 596
Trésorerie	45 906	38 033	15 560		99 500
Actifs détenus en vue de la vente					
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>	<b>969 577</b>	<b>692 603</b>	<b>310 998</b>	<b>-313 386</b>	<b>1 659 791</b>
Actifs d'impôts					24 928
Actifs financiers					7 733
<b>TOTAL ACTIF</b>					<b>1 692 452</b>

## 4.3. Passifs par secteurs opérationnels

## 30 juin 2017

<i>En milliers d'euros</i>	Santé Prévoyance	Domage	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
Provisions techniques	398 485	192 883		-114	591 254
Provisions risques et charges	13 718	10 412	1 293		25 423
Passifs financiers	16 794	30 946	21 025	-13 728	55 038
Dettes exploitation	278 537	171 111	7 213	-16 786	440 075
Autres passifs sectoriels	198 626	27 381		-851	225 156
Passifs détenus en vue de la vente					
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>	<b>906 160</b>	<b>432 733</b>	<b>29 531</b>	<b>-31 479</b>	<b>1 336 946</b>
Autres passifs					196 787
Passifs d'impôts					13 945
Capitaux Propres					618 132
<b>TOTAL PASSIF</b>					<b>2 165 810</b>



## 31 décembre 2016

<i>En milliers d'euros</i>	Santé Prévoyance	Dommage	Autres	Eliminations Intra- Groupe	Total
Provisions techniques	298 721	179 660		-117	478 264
Provisions risques et charges	15 738	13 124	1 025		29 886
Passifs financiers	6 876	24 448	600	-13 847	18 076
Dettes exploitation	169 872	139 329	7 154	-14 484	301 871
Autres passifs sectoriels	111 832	17 284		-2 530	126 587
Passifs détenus en vue de la vente					
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>	<b>603 039</b>	<b>373 844</b>	<b>8 778</b>	<b>-30 978</b>	<b>954 684</b>
Autres passifs					106 300
Passifs d'impôts					16 644
Capitaux Propres					614 825
<b>TOTAL PASSIF</b>					<b>1 692 452</b>

Les passifs financiers au 30 juin 2017 intègrent une dette bancaire de 20 000 K€ sur la holding (branche Autres) souscrite au deuxième trimestre 2017. Le solde correspond essentiellement aux engagements de rachat des minoritaires pour 12 107 K€ (3 492 K€ pour la branche Dommage et 8 615 K€ pour la branche Santé), ainsi qu'aux compléments de prix pour 2 926 K€ (1 193 K€ concernant la branche Dommage et 1 733 K€ concernant la branche Santé).

## 4.4. Actifs par secteurs géographiques

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017			Total
	France	Hors France	Eliminations Intra-Groupe	
Ecarts d'acquisition	132 293	89 179		221 473
Immobilisations incorporelles et corporelles	70 535	5 528		76 063
Immeubles de placement	159			159
Sociétés mises en équivalence	100	139		239
Placements financiers	649 151	21 048		670 199
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	207 068	9 663		216 731
Créances	790 196	62 503	-11 317	841 381
Trésorerie	69 728	41 566		111 293
Actifs détenus en vue de la vente				
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>	<b>1 919 228</b>	<b>229 626</b>	<b>-11 317</b>	<b>2 137 537</b>
Actifs d'impôts				20 698
Actifs financiers				7 575
<b>TOTAL ACTIF</b>				<b>2 165 810</b>

## 31 décembre 2016

<i>En milliers d'euros</i>	France	Hors France	Eliminations Intra- Groupe	Total
Ecarts d'acquisition	132 136	84 871		217 007
Immobilisations incorporelles et corporelles	70 862	5 263		76 125
Immeubles de placement	162			162
Sociétés mises en équivalence	165	189		354
Placements financiers	634 446	20 605		655 051
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	205 448	9 549		214 997
Créances	357 292	50 681	-11 378	396 596
Trésorerie	52 048	47 451		99 500
Actifs détenus en vue de la vente				
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>	<b>1 452 559</b>	<b>218 610</b>	<b>-11 378</b>	<b>1 659 791</b>
Actifs d'impôts				24 928
Actifs financiers				7 733
<b>TOTAL ACTIF</b>				<b>1 692 452</b>

## Note 5 - Notes sur l'état du résultat net

### 5.1. Produits Financiers

#### 5.1.1. Produits des actifs financiers nets de charges hors coût de l'endettement

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017		30 juin 2016	
Issus des compagnies d'assurances du groupe	4 332	95%	5 708	85%
Issus des autres activités	218	5%	1 009	15%
<b>TOTAL</b>	<b>4 550</b>	<b>100%</b>	<b>6 717</b>	<b>100%</b>

Les produits financiers issus des autres activités correspondent aux produits générés par les placements de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des sociétés de courtage.

### 5.1.2. Produits des placements des compagnies d'assurances

En milliers d'euros	Produits des placements		Plus ou moins-values de cession		Variation de juste valeur des instruments financiers comptabilisés à la JV par résultat		Variation des provisions sur instruments financiers (2)		Résultat des placements	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>IMMOBILIER DE PLACEMENT</b>										
Obligations détenues jusqu'à leur échéance									0	0
Obligations disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	2 477	2 826		639			-227		2 250	3 464
Obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>				-1 940				2 156	0	216
Obligations détenues à des fins de transaction									0	0
Obligations non cotées (coût amorti)									0	0
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>2 477</b>	<b>2 826</b>	<b>0</b>	<b>-1 302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-227</b>	<b>2 156</b>	<b>2 250</b>	<b>3 680</b>
<b>OPCVM OBLIGATIONS</b>									<b>0</b>	<b>0</b>
Actions disponibles à la vente <sup>(1)</sup>									0	0
Actions comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>	24								24	0
Actions détenues à des fins de transaction									0	0
Titres de participation disponibles à la vente <sup>(1)</sup>									0	0
<b>ACTIONS</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
OPCVM actions disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	25								25	0
OPCVM actions comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>									0	0
OPCVM actions détenues à des fins de transaction									0	0
<b>OPCVM ACTIONS</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>0</b>
Autres actifs disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	760	604	128	24					889	628
Autres actifs comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>	0		0						0	0
Autres actifs détenues à des fins de transaction	1 108	1 258	55	77					1 164	1 335
<b>AUTRES actifs <sup>(3)</sup></b>	<b>1 868</b>	<b>1 862</b>	<b>184</b>	<b>101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 052</b>	<b>1 963</b>
<b>PLACEMENTS FINANCIERS</b>	<b>4 395</b>	<b>4 688</b>	<b>184</b>	<b>-1 201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-227</b>	<b>2 156</b>	<b>4 351</b>	<b>5 643</b>
<b>INSTRUMENTS DERIVES ACTIFS</b>									<b>0</b>	<b>0</b>
Frais de gestion des placements	-33	-31							-33	-31
Autres <sup>(4)</sup>	13	96							13	96
<b>PRODUITS DES ACTIFS FINANCIERS NETS DE CHARGES</b>	<b>4 375</b>	<b>4 753</b>	<b>184</b>	<b>-1 201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-227</b>	<b>2 156</b>	<b>4 332</b>	<b>5 708</b>

<sup>(1)</sup> N'incluent pas les actifs disponibles à la vente dont la perte de valeur a été passée en résultat, que l'on retrouve dans la rubrique juste au-dessous

<sup>(2)</sup> Hors titres détenus à des fins de transactions qui apparaissent dans la rubrique juste au-dessous

<sup>(3)</sup> Y compris OPCVM de trésorerie

<sup>(4)</sup> Inclut notamment les prêts assurés, les créances de location financement et les autres prêts

## 5.2. Charges techniques d'assurance

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Frais accessoires	-404	-376
Variation des provisions techniques brutes de réassurance	-10 233	-5 202
Commissions versées par les compagnies	-41 565	-40 772
Sinistres payés	-115 658	-97 224
<b>TOTAL</b>	<b>-167 860</b>	<b>-143 573</b>

## 5.3. Charges ou produits nets de cessions de réassurance

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Primes cédées	-130 091	-116 401
Variation des provisions pour sinistres à payer réassurés	-367	3 629
Commissions de réassurance et frais accessoires cédés	44 542	36 982
Sinistres cédés	75 320	57 201
<b>TOTAL</b>	<b>-10 596</b>	<b>-18 590</b>

## 5.4. Autres achats et charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Commissions de courtage versées aux intermédiaires	-70 649	-62 167
Affranchissement et téléphone	-4 282	-4 473
Loyers	-9 147	-9 788
Publicité	-6 414	-6 327
Personnel extérieur	-3 018	-3 258
Sous-traitance générale et informatique	-9 810	-9 386
Services extérieurs et divers	-20 795	-20 317
<b>TOTAL</b>	<b>-124 116</b>	<b>-115 717</b>

## 5.5. Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Salaires	-67 084	-67 777
Charges sociales	-27 703	-28 868
Participation et intéressement	-4 344	-4 664
Rémunérations sur base d'actions	-766	-261
<b>TOTAL</b>	<b>-99 898</b>	<b>-101 570</b>

Les modalités de paiement en actions sont détaillées dans le document de référence 2016 en partie 5 note 1.32. Aucun plan n'a été mis en place sur le premier semestre 2017.

Les effectifs du groupe s'élevaient à 3 995 au 30 juin 2017 contre 4 067 au 30 juin 2016.

## 5.6. Autres produits et charges d'exploitation

Les produits d'exploitation qui ne correspondent pas à des revenus issus de tiers (production immobilisée, reprises de provisions ...) sont présentés en moins des charges correspondantes.

Les autres produits et charges d'exploitation sont principalement composés de passage en pertes ou en profits de dettes et créances anciennes.

### 5.7. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat de cession des immobilisations corporelles, incorporelles et financières	-278	-176
Résultat de cession des titres de participation	47	515
Autres	-206	6
<b>TOTAL</b>	<b>-437</b>	<b>345</b>

### 5.8. Impôt

Conformément à la norme IAS 34, la charge d'impôt sur le résultat est calculée sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen attendu.

Le taux d'impôt annuel projeté est de 35,4 % pour 2017, il était de 30,8 % au 30 juin 2016. Le taux d'impôt ressort ainsi à 35,7 % au 30 juin 2017 contre 30,2 % au 30 juin 2016.

## Note 6 - Notes sur l'état de la situation financière

### 6.1. Ecarts d'acquisition par UGT

<i>En milliers d'euros</i>	Prévoyance Santé	Domage	Mobilité Assistance	PJ	Total
VALEUR BRUTE AU 31 DECEMBRE 2016	60 200	106 359	53 371	6 042	225 972
Acquisitions / rachats de minoritaire	-181		9 231		9 050
Engagements de rachat de minoritaire		156			156
Sortie / Reclassement					0
Ecarts de conversion	-326	-1 233	-3 206		-4 765
<b>VALEUR BRUTE AU 30 JUIN 2017</b>	<b>59 692</b>	<b>105 282</b>	<b>59 396</b>	<b>6 042</b>	<b>230 412</b>
Dépréciations existantes au 31 décembre 2016	4 580	2 205	2 180		8 965
Variations de la période		11	-36		-24
<b>DEPRECIATION AU 30 JUIN 2017</b>	<b>4 580</b>	<b>2 217</b>	<b>2 143</b>	<b>0</b>	<b>8 940</b>
VALEUR NETTE 31 DECEMBRE 2016	55 620	104 154	51 191	6 042	217 007
<b>VALEUR NETTE 30 JUIN 2017</b>	<b>55 112</b>	<b>103 065</b>	<b>57 253</b>	<b>6 042</b>	<b>221 473</b>

L'ensemble des écarts d'acquisition enregistrés au cours de la période correspondent à la mise en œuvre de la méthode « goodwill partiel ».

Au 30 juin 2017, l'écart d'acquisition, comptabilisé pour chaque société acquise sur le semestre, est susceptible d'être ajusté car relatif à une acquisition de moins de 12 mois et pour laquelle nous sommes susceptibles d'obtenir des informations complémentaires quant à la juste valorisation des actifs et passifs acquis. Un ajustement de -181 K€ sur Bamado a été apporté suite au reclassement des écarts d'acquisition provisoires 2016 en écarts d'acquisition définitifs.

Les écarts d'acquisition résultant des engagements de rachat des minoritaires représentent 3 170 K€ au 30 juin 2017, contre 3 013 K€ au 31 décembre 2016. La variation est liée à la mise à jour des formules de calcul des engagements.

<i>En milliers d'euros</i>	
PERTES DE VALEUR CUMULEES AU 31 décembre 2016	8 965
Augmentation des pertes de valeur	
Pertes de valeur enregistrées sur les acquisitions de la période	
Reprise de perte de valeur sur les cessions de la période	
Variation de change sur perte de valeur	-24
Autres variations	
<b>PERTES DE VALEUR CUMULEES AU 30 juin 2017</b>	<b>8 940</b>

La mise en œuvre des tests de dépréciation décrite en note 1.2.3 n'a conduit à constater aucune dépréciation au 30 juin 2017.

## 6.2. Autres immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Immobilisations amortissables			Immobilisations non amortissables		Total
	Logiciels <sup>(1)</sup>	Portefeuilles clients	Autres immobilisations incorporelles	Droit d'entrée	Immobilisations en cours	
<b>VALEUR BRUTE AU 31 DECEMBRE 2016</b>	117 658	13 698	6 023	2 071	11 999	151 450
Investissements	2 813	50	212		3 772	6 847
Mouvements de périmètre		334				334
Ecart de conversion	-33	-196	-68		-62	-359
Cessions	-980		-17	-541	-45	-1 582
Reclassement	6 477		-1 648		-4 829	0
<b>VALEUR BRUTE AU 30 JUIN 2017</b>	<b>125 936</b>	<b>13 887</b>	<b>4 503</b>	<b>1 531</b>	<b>10 834</b>	<b>156 691</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS AU 31 DECEMBRE 2016</b>	69 470	11 261	5 224	789	89	86 835
Dotations	5 628	415	196			6 239
Mouvements de périmètre						0
Ecart de conversion	-13	-82	-54		-26	-176
Reprises	-929		-17	-289	-45	-1 280
Reclassement	1 673		-1 673			0
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS AU 30 JUIN 2017</b>	<b>75 828</b>	<b>11 594</b>	<b>3 677</b>	<b>500</b>	<b>18</b>	<b>91 617</b>
<b>VALEUR NETTE AU 31 DECEMBRE 2016</b>	48 188	2 437	799	1 282	11 910	64 615
<b>VALEUR NETTE AU 30 JUIN 2017</b>	<b>50 108</b>	<b>2 293</b>	<b>826</b>	<b>1 031</b>	<b>10 817</b>	<b>65 074</b>

<sup>(1)</sup> liés essentiellement à des frais de développement.

## 6.3. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Constructions et installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Total
	<b>VALEUR BRUTE AU 31 DECEMBRE 2016</b>	11 124	36 240	420	
Investissements	737	790	399		1 926
Mouvements de périmètre		194			194
Ecart de conversion	-120	-308	-3		-430
Cessions	-777	-513			-1 289
Reclassement	8	382	-390		0
<b>VALEUR BRUTE AU 30 JUIN 2017</b>	<b>10 973</b>	<b>36 786</b>	<b>426</b>	<b>0</b>	<b>48 185</b>
<b>AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2016</b>	7 517	28 758	0	0	36 275
Dotations	702	1 536			2 238
Mouvements périmètre		81			81
Ecart de conversion	-58	-205			-263
Cessions / Mises au rebut	-691	-445			-1 136
<b>AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2017</b>	<b>7 471</b>	<b>29 726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 196</b>
<b>VALEUR NETTE AU 31 DECEMBRE 2016</b>	3 607	7 482	420	0	11 510
<b>VALEUR NETTE AU 30 JUIN 2017</b>	<b>3 503</b>	<b>7 060</b>	<b>426</b>	<b>0</b>	<b>10 989</b>



## 6.4. Placements financiers

Les placements financiers sont comptabilisés en juste valeur.

### 6.4.1. Décomposition des placements financiers

En milliers d'euros	30 juin 2017			31 décembre 2016		
	Juste Valeur	Coût historique	% juste valeur	Juste Valeur	Coût historique	% juste valeur
Immobilier de placement comptabilisé au coût amorti	158	158	0%	173	173	0%
Immobilier de placement comptabilisé à la juste valeur par résultat						
<b>IMMOBILIER DE PLACEMENT</b>	<b>158</b>	<b>158</b>	<b>0%</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>0%</b>
Obligations détenues jusqu'à leur échéance						
Obligations disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	175 060	165 620	26%	184 919	173 449	28%
Obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>						
Obligations détenues à des fins de transaction						
Obligations non cotées (coût amorti)						
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>175 060</b>	<b>165 620</b>	<b>26%</b>	<b>184 919</b>	<b>173 449</b>	<b>28%</b>
OPCVM obligations détenues jusqu'à leur échéance						
OPCVM obligations disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	57 018	57 004	9%	21 970	21 956	3%
OPCVM obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>						
OPCVM obligations détenues à des fins de transaction						
OPCVM obligations non cotées (coût amorti)						
<b>OPCVM OBLIGATIONS</b>	<b>57 018</b>	<b>57 004</b>	<b>9%</b>	<b>21 970</b>	<b>21 956</b>	<b>3%</b>
Actions disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	2 509	2 357	0%	2 134	1 963	0%
Actions comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>						
Actions détenues à des fins de transaction						
Titres de participation disponibles à la vente <sup>(1)</sup>						
<b>ACTIONS</b>	<b>2 509</b>	<b>2 357</b>	<b>0%</b>	<b>2 134</b>	<b>1 963</b>	<b>0%</b>
OPCVM actions disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	57 001	45 853	9%	53 192	44 253	8%
OPCVM actions comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>						
OPCVM actions détenues à des fins de transaction						
<b>OPCVM ACTIONS</b>	<b>57 001</b>	<b>45 853</b>	<b>9%</b>	<b>53 192</b>	<b>44 253</b>	<b>8%</b>
Autres actifs disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	73 457	70 830	11%	68 319	66 750	10%
Autres actifs comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>	0	0				
Autres actifs détenues à des fins de transaction <sup>(5)</sup>	305 154	305 034	45%	324 515	324 408	50%
<b>AUTRES actifs</b> <sup>(3)</sup>	<b>378 612</b>	<b>375 864</b>	<b>56%</b>	<b>392 834</b>	<b>391 158</b>	<b>60%</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIFS</b>	<b>670 199</b>	<b>646 698</b>	<b>100%</b>	<b>655 050</b>	<b>632 778</b>	<b>100%</b>
<b>INSTRUMENTS DERIVES ACTIFS</b>						
<b>TOTAL PLACEMENTS FINANCIERS</b>	<b>670 357</b>	<b>646 856</b>	<b>100%</b>	<b>655 223</b>	<b>632 951</b>	<b>100%</b>

<sup>(1)</sup> N'incluent pas les actifs disponibles à la vente dont la perte de valeur a été passée en résultat, que l'on retrouve dans la ligne suivante du tableau

<sup>(2)</sup> Hors titres détenus à des fins de transactions qui apparaissent dans la ligne suivante du tableau

<sup>(3)</sup> Y compris OPCVM de trésorerie

<sup>(4)</sup> Le coût historique s'entend net de provisions pour dépréciation (aucune provision au 30 juin 2017)

<sup>(5)</sup> Y compris les comptes à terme détenus par April SA pour 101 857 K€

#### Point sur l'exposition aux pays périphériques :

Les placements financiers au 30 juin 2017 n'affichent qu'une exposition marginale aux dettes des pays dits périphériques de la zone Euro.

## 6.4.2. Plus ou moins-values latentes sur placements financiers

En milliers d'euros	30 juin 2017				31 décembre 2016			
	Juste valeur	Coût historique <sup>(4)</sup>	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Juste valeur	Coût historique <sup>(4)</sup>	Plus-values latentes	Moins-values latentes
Immobilier de placement comptabilisé au coût amorti	158	158			173	173		
Immobilier de placement comptabilisé à la juste valeur par résultat								
<b>IMMOBILIER DE PLACEMENT</b>	<b>158</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligations détenues jusqu'à leur échéance								
Obligations disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	175 060	165 620	9 756	-316	184 919	173 449	11 604	-133
Obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>								
Obligations détenues à des fins de transaction								
Obligations non cotées (coût amorti)								
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>175 060</b>	<b>165 620</b>	<b>9 756</b>	<b>-316</b>	<b>184 919</b>	<b>173 449</b>	<b>11 604</b>	<b>-133</b>
OPCVM obligations détenues jusqu'à leur échéance								
OPCVM obligations disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	57 018	57 004	14		21 970	21 956	14	
OPCVM obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>								
OPCVM obligations détenues à des fins de transaction								
OPCVM obligations non cotées (coût amorti)								
<b>OPCVM OBLIGATIONS</b>	<b>57 018</b>	<b>57 004</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>21 970</b>	<b>21 956</b>	<b>14</b>	<b>0</b>
Actions disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	2 509	2 357	163	-11	2 134	1 963	172	
Actions comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>								
Actions détenues à des fins de transaction								
Titres de participation disponibles à la vente <sup>(1)</sup>								
<b>ACTIONS</b>	<b>2 509</b>	<b>2 357</b>	<b>163</b>	<b>-11</b>	<b>2 134</b>	<b>1 963</b>	<b>172</b>	<b>0</b>
OPCVM actions disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	57 001	45 853	11 148		53 192	44 253	8 939	
OPCVM actions comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>								
OPCVM actions détenues à des fins de transaction								
<b>OPCVM ACTIONS</b>	<b>57 001</b>	<b>45 853</b>	<b>11 148</b>	<b>0</b>	<b>53 192</b>	<b>44 253</b>	<b>8 939</b>	<b>0</b>
Autres actifs disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	73 457	70 830	3 029	-401	68 319	66 750	2 010	-441
Autres actifs comptabilisées à la juste valeur par résultat <sup>(2)</sup>	0	0	0	0				
Autres actifs détenues à des fins de transaction	305 154	305 034	120	0	324 515	324 408	108	0
<b>AUTRES actifs<sup>(3)</sup></b>	<b>378 612</b>	<b>375 864</b>	<b>3 149</b>	<b>-401</b>	<b>392 834</b>	<b>391 158</b>	<b>2 117</b>	<b>-441</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIFS</b>	<b>670 199</b>	<b>646 698</b>	<b>24 230</b>	<b>-728</b>	<b>655 050</b>	<b>632 778</b>	<b>22 846</b>	<b>-574</b>
<b>INSTRUMENTS DERIVES ACTIFS</b>								
<b>TOTAL PLACEMENTS FINANCIERS</b>	<b>670 357</b>	<b>646 856</b>	<b>24 230</b>	<b>-728</b>	<b>655 223</b>	<b>632 951</b>	<b>22 846</b>	<b>-574</b>
<i>Dont instruments financiers actifs disponibles à la vente</i>	<i>365 045</i>	<i>341 664</i>	<i>24 110</i>	<i>-729</i>	<i>330 534</i>	<i>308 370</i>	<i>22 738</i>	<i>-574</i>
<i>Dont instruments financiers actifs détenus à des fins de transaction</i>	<i>305 154</i>	<i>305 034</i>	<i>120</i>	<i>0</i>	<i>324 515</i>	<i>324 408</i>	<i>108</i>	<i>0</i>

<sup>(1)</sup> N'incluent pas les actifs disponibles à la vente dont la perte de valeur a été passée en résultat, que l'on retrouve dans la ligne suivante du tableau

<sup>(2)</sup> Hors titres détenus à des fins de transactions qui apparaissent dans la ligne suivante du tableau

<sup>(3)</sup> Y compris OPCVM de trésorerie

<sup>(4)</sup> Le coût historique s'entend net de provisions pour dépréciation (aucune provision au 30 juin 2017)

### 6.4.3. Ventilation des placements financiers par catégorie

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Total	en % du total	Total	en % du total
Valorisation niveau 1	638 574	95,3%	626 197	95,6%
Valorisation niveau 2	31 625	4,7%	28 852	4,4%
Valorisation niveau 3		0,0%		0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>670 199</b>	<b>100,0%</b>	<b>655 050</b>	<b>100,0%</b>

Valorisation niveau 1 : cours/prix cotés (non ajustés) issus de marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;  
 Valorisation niveau 2 : données autres que les cours/prix cotés de niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (par exemple, des prix), soit indirectement (par exemple, des éléments dérivant de prix) ;  
 Valorisation niveau 3 : données sur l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (informations non observables).

Il n'y a pas eu de transfert significatif sur la période entre le niveau 1 et le niveau 2.

Les placements financiers de niveau 2 correspondent à des parts d'O.P.C.I. ou de fonds immobiliers.

A noter qu'il ne reste plus d'obligations perpétuelles en portefeuille.

#### 6.4.4. Placements financiers comptabilisés en Juste Valeur

En milliers d'euros	Juste valeur mesurée par des données de marché		Juste valeur mesurée par des techniques de valorisation		Total	
	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016
Obligations	175 060	184 919			175 060	184 919
OPCVM obligations	33	33			33	33
Actions	4 422	3 376			4 422	3 376
OPCVM actions	55 088	51 951			55 088	51 951
Autres actifs <sup>(1)</sup>	41 832	39 467	31 625	28 852	73 457	68 319
Prêts					0	0
<b>ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE <sup>(2)</sup></b>	<b>276 435</b>	<b>279 746</b>	<b>31 625</b>	<b>28 852</b>	<b>308 060</b>	<b>308 598</b>
Immobilier de placement					0	0
Obligations					0	0
OPCVM obligations	56 984	21 936			56 984	21 936
Actions					0	0
OPCVM actions					0	0
Autres actifs					0	0
<b>ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT <sup>(3)</sup></b>	<b>56 984</b>	<b>21 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56 984</b>	<b>21 936</b>
Obligations					0	0
OPCVM obligations					0	0
Actions					0	0
OPCVM actions					0	0
Autres actifs <sup>(1)</sup>	305 154	324 515			305 154	324 515
<b>ACTIFS FINANCIERS DETENUS A DES FINS DE TRANSACTION</b>	<b>305 154</b>	<b>324 515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>305 154</b>	<b>324 515</b>
<b>TOTAL PLACEMENTS FINANCIERS</b>	<b>638 574</b>	<b>626 197</b>	<b>31 625</b>	<b>28 852</b>	<b>670 199</b>	<b>655 050</b>

<sup>(1)</sup> Y compris OPCVM de trésorerie

<sup>(2)</sup> N'incluent pas les actifs disponibles à la vente dont la perte de valeur a été passée en résultat

<sup>(3)</sup> Hors titres détenus à des fins de transactions

#### 6.5. Autres postes d'actif

##### 6.5.1. Décomposition des créances – actifs courants

En milliers d'euros	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	168 338	168 338	96 778	96 778
Créances nées des opérations de cession de réassurance	41 898	41 898	42 097	42 097
Créances clients	560 575	560 575	226 675	226 675
Créance d'impôt exigible	7 900	7 900	9 727	9 727
Autres créances	70 570	70 570	31 046	31 046
<b>TOTAL</b>	<b>849 281</b>	<b>849 281</b>	<b>406 323</b>	<b>406 323</b>

La juste valeur des actifs n'est pas significativement différente du coût historique du fait de la nature de ces actifs et de leurs échéances à court terme.

La majorité des créances a une échéance inférieure à un an.

Les normes groupe imposent la dépréciation des créances qui présentent un risque de recouvrement. Il n'existe donc pas de créance échue significative et non dépréciée au 30 juin 2017.

L'augmentation constatée par rapport au 31 décembre 2016 est liée essentiellement à la date de clôture.

## 6.5.2. Décomposition des autres postes d'actifs

### Autres créances courantes

En milliers d'euros	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur à l'actif	%	Valeur à l'actif	%
Comptes courants débiteurs	857	1%	1 013	3%
Débiteurs divers	10 815	15%	8 110	26%
Provision compte courant et débiteurs divers	-4 371	-6%	-2 173	-7%
Charges constatées d'avance	63 269	90%	24 095	78%
<b>TOTAL</b>	<b>70 570</b>	<b>100%</b>	<b>31 046</b>	<b>100%</b>

### Autres actifs non courants

En milliers d'euros	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur à l'actif	%	Valeur à l'actif	%
Prêts et Dépôts et cautionnements	7 404	98%	7 511	97%
Intérêts et autres immobilisations financières	38	1%	53	1%
Autres	133	2%	170	2%
<b>TOTAL</b>	<b>7 575</b>	<b>100%</b>	<b>7 733</b>	<b>100%</b>

### Trésorerie

En milliers d'euros	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur à l'actif	%	Valeur à l'actif	%
Valeurs mobilières de placement	26 547	24%	1 294	1%
Provision sur valeurs mobilières de placement	-2	0%		0%
Disponibilités	84 748	76%	98 206	99%
<b>TOTAL</b>	<b>111 293</b>	<b>100%</b>	<b>99 500</b>	<b>100%</b>

## 6.6. Actions propres

Il a été procédé au cours du premier semestre 2017 à l'achat total de 24 764 actions et à la vente de 32 460 actions. Ces opérations ont dégagé un gain de 6 187 € comptabilisé directement en variation des capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2017, la société APRIL détient 369 279 de ses propres actions acquises à un prix moyen de 28,77 €. Ces actions propres sont comptabilisées en diminution des capitaux propres pour un montant de 10 622 K€.

## 6.7. Provisions techniques des contrats d'assurance

En milliers d'euros	Santé - Prévoyance		Domage		Total Assurance	
	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016
Provisions mathématiques	111 431	109 572	16 902	17 280	128 333	126 852
Provisions pour primes non acquises	82 045		41 420	19 350	123 465	19 350
Provisions pour sinistres <sup>(1)</sup>	200 697	189 032	134 037	142 377	334 734	331 409
Provisions résultant des tests de recouvrabilité					0	0
Provisions pour participation aux bénéfices					0	0
Provisions pour risques en cours			820	652	820	652
Autres provisions	3 901				3 901	0
<b>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES - CONTRATS D'ASSURANCE</b>	<b>398 074</b>	<b>298 604</b>	<b>193 179</b>	<b>179 659</b>	<b>591 253</b>	<b>478 263</b>
Provisions mathématiques cédées	25 348	30 863			25 348	30 863
Provisions pour primes non acquises cédées			2 971	780	2 971	780
Provisions pour sinistres cédées <sup>(2)</sup>	123 333	106 936	65 077	76 417	188 410	183 353
Provisions résultant des tests de recouvrabilité cédées					0	0
Provisions pour participation aux bénéfices					0	0
Provisions pour risque en cours					0	0
Autres provisions cédées					0	0
<b>PART DES CESSIONNAIRES ET RETROCESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES - CONTRATS D'ASSURANCE</b>	<b>148 681</b>	<b>137 799</b>	<b>68 049</b>	<b>77 197</b>	<b>216 730</b>	<b>214 997</b>
<b>PROVISIONS TECHNIQUES NETTES</b>	<b>249 393</b>	<b>160 804</b>	<b>125 131</b>	<b>102 462</b>	<b>374 524</b>	<b>263 266</b>
(1) dont IBNR =	36 902	33 106	24 160	18 441	61 062	51 548
dont provisions pour frais de gestion	4 134	4 184	7 000	6 678	11 134	10 862
(2) dont IBNR =	25 549	29 043	12 055	7 384	37 604	36 427
dont provisions pour frais de gestion						

<sup>(1)</sup> Dont provisions mathématiques

<sup>(2)</sup> Sur exercice et antérieurs

<sup>(3)</sup> A retrancher car inclus dans la charge de sinistre totale

### 6.7.1. Evolution des provisions techniques en valeurs brutes

En milliers d'euros	Santé prévoyance		Dommage		Total	
	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016
<b>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES A REGLER AU 1<sup>ER</sup> JANVIER <sup>(1)</sup></b>	<b>298 604</b>	<b>295 274</b>	<b>159 657</b>	<b>164 716</b>	<b>458 261</b>	<b>459 990</b>
Charge de sinistre totale <sup>(2)</sup>	181 829	172 443	31 530	62 061	213 359	234 504
Paiements totaux <sup>(2) (3)</sup>	-168 305	-169 113	-40 248	-67 119	-208 553	-236 232
Variation du périmètre de consolidation et changements de méthode comptable					0	0
Variations de change					0	0
<b>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES A REGLER A FIN DE PERIODE</b>	<b>312 128</b>	<b>298 604</b>	<b>150 939</b>	<b>159 657</b>	<b>463 067</b>	<b>458 261</b>

<sup>(1)</sup> Dont provisions mathématiques

<sup>(2)</sup> Sur exercice et antérieurs

<sup>(3)</sup> A retrancher car inclus dans la charge de sinistre totale

### 6.7.2. Evolution des parts des réassureurs

En milliers d'euros	Santé prévoyance		Dommage		Total	
	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016
<b>PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES A REGLER AU 1<sup>ER</sup> JANVIER <sup>(1)</sup></b>	<b>137 799</b>	<b>127 194</b>	<b>76 417</b>	<b>78 962</b>	<b>214 216</b>	<b>206 156</b>
Charge de sinistre totale <sup>(2)</sup>	63 821	107 352	12 614	27 939	76 435	135 291
Paiements totaux <sup>(2) (3)</sup>	-52 939	-96 747	-23 954	-30 483	-76 893	-127 230
Variation du périmètre de consolidation et changements de méthode comptable					0	0
Variations de change					0	0
<b>PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES A REGLER A FIN DE PERIODE</b>	<b>148 681</b>	<b>137 799</b>	<b>65 077</b>	<b>76 417</b>	<b>213 758</b>	<b>214 216</b>

<sup>(1)</sup> Dont provisions mathématiques

<sup>(2)</sup> Sur exercice et antérieurs

<sup>(3)</sup> A retrancher car inclus dans la charge de sinistre totale

### 6.8. Provisions pour risques et charges et passifs éventuels

En milliers d'euros	31 décembre 2016	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements *	30 juin 2017
Provisions litiges	7 281	918	-750	-1 426	-5	6 019
Provisions retraite	2 764	469			41	3 274
Autres provisions risques et charges	19 841	847	-3 711	-363	-483	16 131
<b>TOTAL</b>	<b>29 886</b>	<b>2 234</b>	<b>-4 461</b>	<b>-1 789</b>	<b>-446</b>	<b>25 423</b>

\* Les "autres mouvements" comprennent les variations de périmètre, les reclassements, les écarts actuariels et les écarts de conversion

Les provisions pour litiges correspondent essentiellement à des litiges nés dans le cadre des activités opérationnelles des sociétés du groupe APRIL, dont aucun ne représente individuellement un montant significatif et aucune provision n'a été comptabilisée en non courant.

Le tableau des mouvements de la provision pour retraite sur le premier semestre 2017 est présenté ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2016	Coût services rendus	Coût financiers	Sous total charges nettes	Cotisations	Départs IFC	Autres éléments du résultat global	Autres (dont écarts de conversion)	30 juin 2017
Engagement total	7 775	425	82	506				41	8 323
Engagement externalisé	-5 011		-38	-38					-5 049
<b>TOTAL PROVISION RETRAITE</b>	<b>2 764</b>	<b>425</b>	<b>44</b>	<b>469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>3 274</b>

Les autres provisions pour risques et charges couvrent les risques liés à l'exploitation courante des sociétés du groupe, dont notamment les risques fiscaux nés au cours de l'exercice 2015 :

- en ce qui concerne le redressement portant sur le timing de l'imposition des commissions d'acquisition perçues par un courtier grossiste (cf. document de référence 2015 en partie 5 note 6.10) : le premier semestre 2017 n'a pas permis de régler le désaccord entre le groupe et l'administration fiscale, néanmoins les voies de recours pré-contentieuses ne sont pas épuisées. Au 31 décembre 2016, les comptes consolidés intégraient un impôt différé actif résultant du décalage temporaire créé par la comptabilisation du rappel d'impôts de 5,5 M€. Ce montant reste le même au 30 juin 2017.
- en ce qui concerne les investigations menées par l'Administration sur la territorialité de l'activité de réassurance du groupe, un contrôle va être initié au cours du deuxième semestre 2017. Le montant du risque éventuel est toujours impossible à apprécier, et en conséquence, aucune provision n'a été constatée dans les comptes clos au 30 juin 2017.

Au 31 décembre 2016, une provision exceptionnelle de 2,3 M€ avait été comptabilisée afin de couvrir un risque identifié post-clôture sur le bilan de l'une de nos opérations internationales. Au 30 juin 2017, cette provision a été reclassée pour le même montant en dépréciation pour créance client.

## 6.9. Passifs financiers

### 6.9.1. Décomposition des passifs financiers – non courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur au passif	%	Valeur au passif	%
Emprunts auprès d'établissements de crédits	19 976	57%	67	1%
Autres dettes financières	15 072	43%	6 473	99%
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES COMPTABILISEES AU COUT AMORTI	35 048	100%	6 540	100%
<b>TOTAL</b>	<b>35 048</b>	<b>100%</b>	<b>6 540</b>	<b>100%</b>
<i>Dont instruments financiers inscrits au passif détenus à des fins de transaction</i>				

Les emprunts auprès des établissements de crédit intègrent au 30 juin 2017 une dette bancaire de 20 000 K€ sur la holding souscrite au deuxième trimestre 2017.

Les autres dettes financières comprennent essentiellement les compléments de prix pour 2 926 K€ (contre 2 400 K€ au 31 décembre 2016) et les dettes actualisées relatives aux engagements de rachat des minoritaires pour 12 107 K€ au 30 juin 2017 (contre 4 061 K€ au 31 décembre 2016). Les variations correspondent principalement aux acquisitions réalisées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017 (cf note 3.1).



## 6.10. Autres postes de passif

### 6.10.1. Décomposition des autres passifs – courants

En milliers d'euros	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur au passif	%	Valeur au passif	%
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	129 129	15%	46 704	9%
Dettes nées des opérations de réassurance cédées	96 027	11%	79 883	15%
Dettes d'exploitation	440 075	51%	301 871	55%
Dettes d'impôts exigibles	6 803	1%	9 647	2%
Autres dettes	196 787	23%	106 300	19%
<b>TOTAL</b>	<b>868 822</b>	<b>100%</b>	<b>544 404</b>	<b>100%</b>

L'essentiel des autres passifs a un terme inférieur à un an.

Le total des autres passifs s'élevaient à 867 966 K€ au 30 juin 2016.

L'augmentation constatée par rapport au 31 décembre 2016 est liée essentiellement à la date de clôture.

### 6.10.2. Décomposition des autres postes de passifs

#### Concours bancaires courants

En milliers d'euros	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur au passif		Valeur au passif	
Concours bancaires courants	19 990		11 536	

#### Autres dettes

En milliers d'euros	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur au passif	%	Valeur au passif	%
Dettes sociales	41 640	21%	50 045	47%
Dettes fiscales (hors IS)	10 491	5%	9 819	9%
Comptes courants créditeurs	1 196	1%	1 339	1%
Dettes diverses	4 180	2%	4 674	5%
Produits constatés d'avance	139 281	71%	40 423	38%
<b>TOTAL</b>	<b>196 787</b>	<b>100%</b>	<b>106 300</b>	<b>100%</b>

#### Dettes d'exploitation

En milliers d'euros	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur au passif	%	Valeur au passif	%
Fournisseurs	414 081	94%	272 479	90%
Avances et acomptes reçus	25 978	6%	29 278	10%
Fournisseurs d'immobilisations	16	0%	114	0%
<b>TOTAL</b>	<b>440 075</b>	<b>100%</b>	<b>301 871</b>	<b>100%</b>

### **6.11. Instruments financiers dérivés à terme**

Au 30 juin 2017, le groupe APRIL ne possède aucun instrument financier dérivé à terme.

## Note 7 - Notes sur le tableau de flux de trésorerie

### 7.1. Charges nettes sans effet sur la trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Dotations nettes aux amortissements et provisions pour risques et charges	4 168	2 676
Variation des provisions pour sinistres	10 540	1 578
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-62	-163
Variation de valeur des écarts d'acquisition		
Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés	766	261
Impôts différés	1 906	686
<b>TOTAL</b>	<b>17 318</b>	<b>5 037</b>

### 7.2. Capacité d'Autofinancement

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat net des activités poursuivies	24 101	26 105
Elimination des charges sans effets sur la trésorerie	17 318	5 037
Elimination des résultats sur cessions et autres	520	-257
Neutralisation du résultat des sociétés mises en équivalence	102	17
<b>TOTAL</b>	<b>42 041</b>	<b>30 902</b>

### 7.3. Variation du BFR lié à l'activité

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Variation créances & dettes nées des opérations d'assurance	127 717	94 931
Autres variations des créances et dettes	-144 479	-122 208
<b>TOTAL</b>	<b>-16 762</b>	<b>-27 277</b>

### 7.4. Trésorerie nette

<i>En milliers d'euros</i>	Etat de situation financière		
	1 janvier 2017	Variation	30 juin 2017
Soldes bancaires	98 206	-13 458	84 748
Placements court terme	1 294	25 252	26 545
Concours bancaires courants	-11 536	-8 453	-19 990
<b>TOTAL</b>	<b>87 964</b>	<b>3 340</b>	<b>91 304</b>

## 7.5. Trésorerie nette retraitée

La trésorerie nette retraitée correspond à la trésorerie nette définie ci-dessus (cf note 7.4) augmentée des comptes à terme ouverts au nom de la société APRIL qui sont classés au sein de la rubrique des « placements financiers » du bilan.

### Etat de situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	1 janvier 2017	Variation	30 juin 2017
TOTAL TRESORERIE NETTE	87 964	3 340	91 304
Comptes à terme	100 945	912	101 857
<b>TOTAL TRESORERIE NETTE RETRAITEE</b>	<b>188 909</b>	<b>4 252</b>	<b>193 160</b>

## Note 8 - Transactions avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2017, la société mère ou l'une de ses filiales a réalisé les opérations suivantes avec les partenaires considérés comme « entreprises liées » (montants présentés > 50 K€):

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Nature du lien</b>	<b>Nature de la prestation</b>	<b>Charge / Produit pour le groupe</b>	<b>Montant au 30 juin 2017</b>
EVOLEM et ses filiales	Dirigeant commun	Location immobilière	Charge	2 896
INSIGN Communications	Administrateur commun	Communication externe	Charge	204

\* Evolem, actionnaire majoritaire d'APRIL, détient 65,13% du capital social au 30 juin 2017.

La fondation APRIL Santé Equitable, créée à l'initiative de la société APRIL Santé Prévoyance dans le but de promouvoir, développer et diffuser la santé pour tous, a obtenu des différentes filiales d'APRIL un don de 550 K€ au cours du premier semestre 2017.

## **Note 9 - Paiements sur base d'actions**

Une attribution gratuite d'actions a été réalisée dans le cadre de l'autorisation consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée Générale. La valeur de l'avantage accordé a été déterminée sur la base du cours à la date d'attribution, soit le 28 avril 2016, et en tenant compte des conditions attachées à l'attribution.

Conformément à la norme IFRS 2, le coût des services reçus rémunéré en actions aux employés est comptabilisé en charges de personnel dans le compte de résultat en contrepartie des capitaux propres au passif des comptes consolidés.

A ce titre, le montant comptabilisé au 30 juin 2017 s'élève à 766 K€ contre 259 K€ au 30 juin 2016.

## Note 10 - Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du groupe au 30 juin 2017 sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Engagements donnés</b>	<b>Engagements reçus</b>	
Nantissements	1 387	116 483	(1)
Cautions	3		
Autres	21 069	32 693	(2)
<b>TOTAL</b>	<b>22 459</b>	<b>149 176</b>	

(1) : nantissements reçus dans le cadre d'opérations de réassurance

(2) : cette rubrique comprend principalement les garanties de passif liées aux opérations d'acquisitions / cessions et les engagements au titre de loyers futurs

Les contrats de location simple correspondent principalement à des contrats de location immobilière qui ont des baux de 3, 6 ou 9 ans et des contrats de véhicules qui ont une durée comprise entre 3 et 4 ans.

Pour information, la ligne « Autres » des engagements donnés intègre les locations immobilières les plus significatives portées par le GIE April Office, dont le montant restant à courir s'élève à 21 069 K€. La charge semestrielle de ces locations immobilières s'établit à 3 232 K€.

## Note 11 - Résultat net et dividendes

La société calcule un résultat par action et un résultat par action sur une base totalement diluée.

Le résultat par action ne tient pas compte des actions potentielles. Il est établi sur la base du nombre moyen d'actions en circulation pondéré sur la période.

Le résultat par action sur une base totalement diluée est établi en prenant en compte les actions dilutives émises au titre des plans de stock-options et des attributions gratuites d'actions.

Le résultat par action se présente ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
RESULTAT NET	23 874	26 131
Nombre d'actions ordinaires pondérées à l'ouverture (en millier)	40 527	40 526
Emission d'actions hors options		
Exercice d'options		
Titres d'autocontrôle	8	0
<b>NOMBRE D' ACTIONS ORDINAIRES PONDEREES</b>	<b>40 535</b>	<b>40 526</b>
<b>RESULTAT NET PAR ACTION</b>	<b>0,59</b>	<b>0,64</b>
Instruments dilutifs : stock options et AGA	444	10
NOMBRE D' ACTIONS ORDINAIRES PONDEREES APRES INTEGRATION DES INSTRUMENTS POTENTIELS DILUTIFS	40 978	40 536
<b>RESULTAT NET (EVENTUELLEMENT IMPACTE DES INSTRUMENTS DILUTIFS)</b>		
<b>RESULTAT NET PAR ACTION DILUE</b>	<b>0,58</b>	<b>0,64</b>

Les dividendes versés en 2017, 2016 et 2015 au titre des exercices 2016, 2015 et 2014 se sont élevés respectivement à 10 538 K€ (soit 0,26€ par action), 10 537 K€ (soit 0,26€ par action) et 17 050 K€ (soit 0,42€ par action).



## **Note 12 - Événements postérieurs à la clôture**

Néant.

## **IV. Rapport des commissaires aux comptes**

# **APRIL**

Société Anonyme

Immeuble Aprilium  
114 boulevard Vivier Merle  
69003 LYON

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2017**

---

---

**MAZARS**  
Le Premium  
131 boulevard de Stalingrad  
69100 VILLEURBANNE

**DELOITTE & ASSOCIES**  
Immeuble Higashi  
106 cours Charlemagne  
69002 LYON

## **APRIL**

Société Anonyme  
Immeuble Aprilium  
114 boulevard Vivier Merle  
69003 LYON

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2017**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L.451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société APRIL, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1. Conclusion sur ces comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## 2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Villeurbanne et Lyon, le 7 septembre 2017

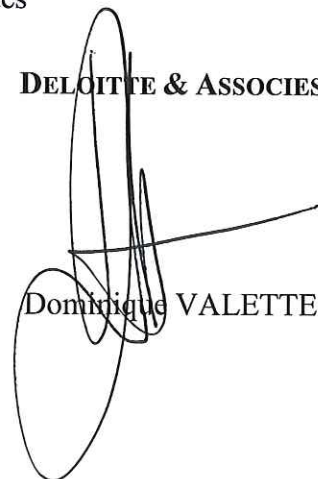
Les Commissaires aux Comptes

**MAZARS**



Nicolas DUSSON

**DELOITTE & ASSOCIES**



Dominique VALETTE