

INFORMATION TRIMESTRIELLE

Trimestre clos le 30 septembre 2008

1. Chiffre d'affaires du trimestre

Chiffre d'affaires comparé

(IFRS - en M€)	30 septembre 2008	30 septembre 2007	Evolution
CA consolidé	527,2	440,6	+ 19,7 %
CA consolidé pro-forma*	527,2	467,4	+ 12,8 %

Analyse trimestrielle par branches d'activité

(IFRS – en M€)

Année	Branches Consolidées	Mars	Juin	Septembre	Décembre	Total
2007	Santé Prévoyance	91,3	97,2	100,6	105,0	394,1
	Dommages	52,1	51,8	54,1	60,3	218,3
	Epargne-Vie	2,7	2,6	2,6	9,0	16,9
	<i>Eliminations intra-groupe</i>	-4,5	-4,8	-5,1	-10,8	-25,2
	CA CONSOLIDE	141,6	146,8	152,2	163,5	604,1
2008	Santé Prévoyance	106,3	110,0	127,9		
	Dommages	59,6	59,2	63,5		
	Epargne-Vie	4,8	7,1	2,5		
	<i>Eliminations intra-groupe</i>	-4,5	-6,8	-2,4		
	CA CONSOLIDE	166,2	169,5	191,5		

APRIL GROUP a enregistré au cours des trois premiers trimestres 2008 un chiffre d'affaires consolidé de 527,2 millions d'euros, représentant une progression de 19,7 % publiée et de 12,8 % pro forma.

Branche Santé Prévoyance

La branche Santé Prévoyance affiche une progression de son chiffre d'affaires de 19,1 % à 344,2 M€ (+ 14,8 % pro forma).

La croissance de la branche est soutenue par les bonnes performances de l'assurance santé sur le marché français et par le développement de la santé et de la prévoyance en Europe.

Avant prise en compte des provisions pour dépréciation des placements financiers des activités d'assurance, la branche Santé Prévoyance demeure sur des niveaux de rentabilité proches de ceux enregistrés à fin 2007 et ce malgré les investissements engagés au cours de la période.

Chiffres non audités

* : CA consolidé pro forma = chiffre d'affaires déterminé pour un périmètre de consolidation identique à celui de la période en cours

Branche Dommages

La branche d'activité Dommages enregistre de son côté une progression de son chiffre d'affaires publié de 15,4 % à 182,3 M€, et une croissance pro forma de 4,8 %.

Le différentiel entre croissance enregistrée et croissance pro forma s'explique principalement par les acquisitions réalisées au cours du dernier trimestre 2007.

La croissance des résultats opérationnel et net de la branche Dommages ne suit pas le rythme de progression de l'activité au cours du trimestre. La rentabilité de la branche Dommages est affectée par l'évolution du marché hypothécaire anglais et par son impact négatif sur l'activité d'assurance de titres de propriété historiquement fortement contributive. La branche Dommages demeure cependant bénéficiaire à fin septembre 2008.

Branche Epargne-Vie

La branche Epargne-Vie poursuit son développement en réalisant un chiffre d'affaires de 14,4 M€ (croissance de 80,4%).

2. Description générale de la situation financière pendant le trimestre

APRIL GROUP poursuit sa politique de développement et d'investissement qui se traduit par une croissance interne et externe élevée malgré la crise financière actuelle.

A l'exception de l'évolution de la juste valeur en normes IFRS des placements des activités d'assurance, APRIL GROUP n'est pas directement impacté par cette crise.

APRIL GROUP a réduit depuis le 1^{er} janvier 2008 son exposition aux placements en actions et assimilés. Les principales caractéristiques des placements d'APRIL GROUP sont les suivantes :

- Le portefeuille de placements financiers et la trésorerie du groupe s'élèvent à près de 536 M€ au 30 septembre 2008, contre 482 M€ à fin juin 2008 ventilés comme suit :

	30 juin 2008	30 septembre 2008
Obligations	180	184
Actions	39	36
OPCVM monétaires (principalement April Trésorerie)	42	52
Autres actifs	42	44
Placements financiers des activités d'assurance	303	316
OPCVM monétaires (principalement April Trésorerie)	122	144
Disponibilités	57	77
Trésorerie et équivalents	179	221
TOTAL	482	536

- La trésorerie actif à court terme est placée dans le fonds commun dédié APRIL TRESORERIE, code ISIN FR0010046789. APRIL TRESORERIE est un fonds de fonds investi en intégralité dans des SICAV de trésorerie régulière et dans des titres de créances à court terme bénéficiant d'une garantie implicite ou explicite de l'Etat français.

- Le portefeuille des placements des activités d'assurance est exposé aux différents risques financiers dont les deux principaux sont :
 - le risque de crédit des placements obligataires. Aucun risque de crédit n'est apparu durant le troisième trimestre,
 - le risque de marché des placements en actions et assimilés. Sur la base d'un indice CAC 40 à fin 2008 à 3 800 points, l'application des normes IFRS dans leur version actuelle impliquera la comptabilisation en résultat d'une variation de valeur estimée à 9 M€. Ce montant sera réajusté à la hausse ou à la baisse de 3,5 M€ pour un décalage de 10% de l'indice CAC 40 par rapport au niveau estimatif de 3 800 points.

La progression de la situation financière du groupe au cours du dernier trimestre résulte in fine principalement des effets :

- du résultat bénéficiaire de la période qui intègre en particulier et conformément aux principes comptables IFRS une part limitée de provisions pour dépréciation des placements financiers d'assurance,
- des variations de mise en juste valeur par les capitaux propres des placements obligataires des compagnies d'assurance du Groupe,
- de la neutralisation d'actions propres complémentaires, acquises en particulier du fait d'une attribution d'actions gratuites accordée aux salariés du Groupe par décision du Conseil d'administration du 24 avril 2008 sur délégation de l'assemblée des actionnaires,
- d'une augmentation de capital non significative liée à l'exercice de stock options.

Une distribution de dividendes de 18 M€, approuvée par l'Assemblée Générale Mixte du 24 avril 2008 a été mise en paiement le lundi 5 mai 2008.

3. Explication des opérations et des événements importants du trimestre et de leur incidence sur la situation financière

APRIL GROUP a poursuivi sa politique de croissance externe active initiée au cours du premier semestre (acquisition des sociétés CACEP en France, INSURETY en Grande-Bretagne et OGB en Pologne).

Le troisième trimestre 2008 a ainsi enregistré l'entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe des sociétés MEDIBROKER (Grande-Bretagne), CANADA WORLDWIDE (Canada), CAEG-ASSURLONDRES (France).

APRIL GROUP a procédé le 30 octobre 2008 à l'acquisition de 66% du capital de la société CORIS International. Avec un effectif de 500 personnes, CORIS International est aujourd'hui présente dans plus de 20 pays en Europe de l'Ouest, de l'Est, en Afrique du Nord et en Asie. Son activité est articulée autour de trois métiers que sont l'assistance à la personne, la gestion de sinistres tant en assurance dommages qu'en assurance santé et le courtage sur des niches. L'ensemble des activités a représenté sur l'exercice 2007 un chiffre d'affaires de l'ordre de 24 M€.

La négociation de nouvelles opérations de croissance externe en France et à l'international reste engagée.