

INFORMATION TRIMESTRIELLE

Trimestre clos le 31 mars 2009

1. Chiffre d'affaires du trimestre

Chiffre d'affaires comparé

| <i>(IFRS - en M€)</i> | 31 mars 2009 | 31mars 2008 | <i>Evolution</i> |
|------------------------|--------------|-------------|------------------|
| CA consolidé | 203,7 | 166,2 | + 22,6 % |
| CA consolidé pro-forma | 203,7 | 176,3 | + 15,6 % |

Analyse trimestrielle par branches d'activité

| <i>(IFRS – en M€)</i> | | | | | | |
|-----------------------|----------------------------------|-------|-------|-----------|----------|-------|
| Année | Branches Consolidées | Mars | Juin | Septembre | Décembre | Total |
| 2008 | Santé Prévoyance | 106,3 | 110,0 | 127,9 | 139,9 | 484,1 |
| | Dommages | 59,6 | 59,2 | 63,5 | 68,3 | 250,6 |
| | Epargne-Vie | 4,8 | 7,1 | 2,5 | 3,0 | 17,4 |
| | <i>Eliminations intra-groupe</i> | -4,5 | -6,8 | -2,4 | -2,6 | -16,3 |
| | CA CONSOLIDE | 166,2 | 169,5 | 191,5 | 208,6 | 735,8 |
| 2009 | Santé Prévoyance | 130,4 | | | | |
| | Dommages | 73,2 | | | | |
| | Epargne-Vie | 2,6 | | | | |
| | <i>Eliminations intra-groupe</i> | -2,5 | | | | |
| | CA CONSOLIDE | 203,7 | | | | |

APRIL GROUP a enregistré au cours du premier trimestre 2009 un chiffre d'affaires consolidé de 203,7 millions d'euros, représentant une progression de 22,6 % publiée et de 15,6 % pro forma.

Branche Santé Prévoyance

La branche Santé Prévoyance affiche une progression de son chiffre d'affaires de 22,7 % à 130,4 M€ (+ 18,3 % pro forma).

La branche est tirée à la hausse grâce aux bonnes performances de l'assurance santé dans la continuité de l'exercice 2008, mais également grâce aux bons résultats enregistrés en matière de prévoyance individuelle et collective au cours du premier trimestre 2009.

Branche Dommages

La branche d'activité Dommages enregistre de son côté une progression de son chiffre d'affaires publié de 22,9 % à 73,2 M€, et une croissance pro forma de 11,3 %, intégrant la déconsolidation de L&E en Grande-Bretagne au 1^{er} janvier 2009.

Chiffres non audités

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

Le différentiel entre croissance enregistrée et croissance pro forma s'explique principalement par les acquisitions 2008 toutes consolidées après le premier trimestre 2008.

L'internalisation du portage du risque de certains portefeuilles de courtiers du Groupe joue également favorablement sur le développement de l'activité Dommages.

Branche Epargne-Vie

La branche Epargne-Vie réalise un chiffre d'affaires de 2,6 M€, en baisse de 46,8%, des opérations intra groupe étant intervenues de manière ponctuelle au cours du premier trimestre 2008 et n'ayant pas été reconduites en 2009. La collecte est en très forte progression sur cette activité.

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 dynamique.

La situation financière d'APRIL GROUP est peu impactée au cours du premier trimestre par les effets induits par les marchés financiers, en particulier du fait de :

- a. la relative stabilisation des marchés financiers depuis fin 2008, suite aux actions globales engagées au niveau national et international ;
- b. la réduction des expositions aux placements en actions et assimilés initiée depuis plus d'un an par APRIL GROUP ;
- c. un niveau de provisionnement des risques correctement positionné lors de la clôture des comptes 2008.

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

- a. du résultat bénéficiaire de la période, intégrant en particulier un résultat financier positif (après enregistrement des dotations et reprises de provisions pour dépréciation des placements financiers d'assurance conformément aux principes comptables IFRS). A noter cependant le ralentissement des produits financiers induit par la baisse structurelle des taux d'intérêt ;
- b. des variations de mise en juste valeur par les capitaux propres des placements obligataires des compagnies d'assurance du Groupe ;
- c. d'une augmentation de capital non significative liée à l'exercice de stock options.

Une distribution de dividendes de 15,1 M€, approuvée par l'Assemblée Générale Mixte du 23 avril 2009 a été mise en paiement le lundi 4 mai 2009.

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

Deux sociétés ont rejoint le groupe depuis le début de l'exercice et consolidé son déploiement international : SANO CONCEPT d'une part, qui commercialise des contrats d'assurance santé sur le marché suisse, consolidé au 1er janvier 2009, et GENÇ SIGORTA, positionné parmi les 10 premiers courtiers d'assurance en Turquie, qui sera consolidé à compter du second trimestre.

APRIL GROUP a par ailleurs cédé, le 8 avril 2009, la société London & European Title Insurance Services. La société a été rachetée par son actuel dirigeant. Ce désengagement répond à la stratégie du groupe de concentrer ses activités et ses investissements sur son modèle traditionnel de courtier grossiste, combinant récurrence de chiffre d'affaires et distribution maîtrisée. Spécialisée dans l'assurance des titres de propriété, produit à prime unique commercialisé auprès des établissements de crédit britanniques, L&E était entrée dans le périmètre du groupe en 2001 et a réalisé au cours de l'exercice 2008 un chiffre d'affaires de 4,1 M€. Les effets de la cession de L&E seront présentés en résultat net des activités abandonnées dans les comptes consolidés semestriels 2009.
