



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 2014

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2014 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 (rubrique Finance).

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 28 août 2014



Monsieur Bruno ROUSSET
Président Directeur Général

II. Rapport semestriel d'activité

1. Chiffres clés

Chiffres clés et commentaires sur l'activité :

En M€ (IFRS)	S1 2014	% du CA	S1 2013	% du CA	Evolution
CA consolidé	387,0		392,0		-1,3%
Produits financiers nets	8,3	2,1%	8,2	2,1%	+1,7%
Résultat Opérationnel Courant	44,8	11,6%	45,8	11,7%	-2,2%
Résultat Opérationnel	43,7	11,3%	45,0	11,5%	-2,9%
Résultat Net part du Groupe	26,6	6,9%	27,2	6,9%	-2,2%

APRIL a enregistré au cours du premier semestre de l'exercice 2014 un chiffre d'affaires consolidé de 387,0 M€, en légère décroissance de -1,3 % par rapport au premier semestre 2013. Ainsi qu'indiqué le 28 juillet dernier, à périmètre et taux de change constant, le chiffre d'affaires se maintient stable, avec des primes d'assurance qui progressent de 2,0 % à 142,6 M€ et des commissions de courtage qui reculent de -1,1 % à 244,4 M€.

Le résultat opérationnel courant de 44,8 M€, en recul de 1,0 M€ (-2,2%), a bénéficié de la maîtrise des paramètres d'exploitation et de la stabilité du résultat financier. Sa diminution est expliquée notamment par des charges non récurrentes générées par l'adaptation et la consolidation du modèle stratégique de certaines sociétés à l'étranger, ainsi que par d'importants investissements – notamment informatiques – qui préparent l'avenir de notre groupe.

Après une charge d'impôts de 16,6 M€ (38%), le résultat net consolidé du groupe se monte à 26,6 M€, en baisse de -2,2 %, représentant une marge nette de 6,9 % du chiffre d'affaires qui se maintient par rapport au premier semestre 2013.

Marges par branche d'activité :

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2014				
		Santé Prévoyance	Domages	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES		251 721	139 288		-3 978	387 032
Dont	France	234 501	106 180		-3 926	336 755
	Hors France	17 220	33 108		-52	50 277
Produits activités ordinaires		260 538	145 799	23 082	-24 029	405 389
Résultat opérationnel		48 479	-1 239	-3 584		43 655
Dont	France	55 217	600	-3 584		52 233
	Hors France	-6 738	-1 839			-8 577
Dont	Résultat financier	5 742	1 876	682		8 300
RESULTAT NET		28 557	-5 249	3 339		26 648
<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2013				
		Santé Prévoyance	Domages	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES		251 183	146 026		-5 198	392 011
Dont	France	235 935	101 039		-5 155	331 819
	Hors France	15 248	44 987		-43	60 192
Produits activités ordinaires		258 692	155 858	21 406	-25 040	410 916
Résultat opérationnel		46 160	3 699	-4 890		44 969
Dont	France	61 850	3 135	-4 890		60 095
	Hors France	-15 690	563			-15 126
Dont	Résultat financier	5 252	2 181	727		8 160
RESULTAT NET		26 723	175	345		27 243
<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2013 proforma				
		Santé Prévoyance	Domages	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES		251 112	141 035		-5 198	386 949

La branche Santé-Prévoyance, tirée par les primes, améliore encore sa marge opérationnelle courante à 19,2 % du CA, malgré les investissements de préparation à la généralisation de l'assurance complémentaire santé collective au 1er janvier 2016 ainsi que l'impact de la décision de la société de ne plus préfinancer la production des contrats salariés en santé individuelle

La branche Domages s'affiche en baisse à 0,1%, pénalisée essentiellement par des charges non récurrentes liées à la consolidation du modèle stratégique des acquisitions les plus récentes

2. Evènements importants survenus pendant le premier semestre 2014

Acquisitions et événements importants

Aucun évènement significatif ce trimestre.

Description de la situation financière au cours du premier semestre 2014 et perspectives :

La progression de la situation financière du groupe au cours du premier semestre résulte principalement des effets du résultat bénéficiaire de la période.

Rappelons qu'une distribution de dividendes de 20,5 M€, approuvée par l'Assemblée Générale Mixte du 24 avril 2014, a été mise en paiement le lundi 5 mai 2014.

Malgré un environnement impacté par les évolutions réglementaires et de marché, la capacité d'innovation du groupe et son agilité sont des atouts clé pour tirer parti de ces opportunités. Afin d'en profiter pleinement, April a engagé un programme d'investissements visant à améliorer sa compétitivité centré autour de ses principaux leviers de croissance, avec notamment le déploiement des plateformes de gestion à l'international, l'adaptation de son offre dans le contexte de l'ANI, l'innovation par création de nouvelles solutions d'assurance, le développement de la distribution multicanale et la rénovation des systèmes d'information en priorité sur les entités françaises.

Son bilan solide et ces investissements lancés en 2014 capitalisant sur les atouts fondamentaux du groupe, visent à renforcer la résilience d'APRIL dans ses marchés historiques et permettront au groupe de poursuivre son développement dans ses différents métiers ainsi que de défricher de nouveaux territoires.

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 2014, aucune transaction avec les parties liées n'a d'influence significative sur la situation financière ou les résultats du groupe.

Facteurs de risques :

Les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe est confronté sont décrits de manière détaillée dans la Section 1.3.5 « Risques de l'émetteur » figurant dans le Document de Référence 2013 (pages 25 à 32), déposé auprès de

l'Autorité des marchés financiers et disponible sur son site internet (www.amf-france.org) ainsi que sur celui de la Société (www.april.com rubrique Finance).

Cette description contenue dans le Document de Référence 2013, 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 2014 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

Compte de résultat - Etat du résultat global

COMPTE DE RESULTAT <i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2014	30 juin 2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	4.1	387 032	392 011
Autres produits d'exploitation	5.1	10 057	10 745
Produits financiers nets de charges hors coût de l'endettement	5.2	8 300	8 160
TOTAL PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		405 389	410 916
Charges techniques d'assurance	5.3	-117 415	-124 217
Charges ou produits nets de cessions de réassurance	5.4	-5 149	486
Autres achats et charges externes	5.5	-112 565	-116 719
Impôts, taxes		-13 537	-14 672
Charges de personnel	5.6	-98 069	-96 109
Dotations aux amortissements		-6 553	-6 030
Dotations aux provisions		-4 698	-6 271
Autres produits et charges d'exploitation		-2 628	-1 581
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		44 775	45 802
Variation de valeur des écarts d'acquisition			
Autres produits et charges opérationnels	5.7	-1 120	-834
RESULTAT OPERATIONNEL		43 655	44 969
Charges de financement		-5	-3
Quote-part dans les entreprises associées			
Charge d'impôt	5.8	-16 623	-16 723
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		27 027	28 242
Résultat après impôts des activités abandonnées	5.9	-15	-1 009
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		27 012	27 233
Intérêts minoritaires		364	-9
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		26 648	27 243
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES PAR ACTION		0,67	0,70
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES DILUE PAR ACTION		0,66	0,69
RESULTAT PAR ACTION	11	0,66	0,67
RESULTAT DILUE PAR ACTION	11	0,65	0,66
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		27 012	27 233
Eléments recyclables en résultat			
Profits et pertes résultant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger		715	-1 004
Profits et pertes relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente		6 490	-4 083
Autres retraitements			
Impôts liés aux autres éléments du résultat global		-2 224	1 406
Ajustements de reclassement net d'impôt		-87	237
Eléments non recyclables en résultat			
Gains et pertes actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi		-477	
Impôts sur éléments non recyclables		164	
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		4 581	-3 444
RESULTAT GLOBAL TOTAL		31 593	23 789
Part des intérêts minoritaires dans le résultat global total		379	-42
Part du groupe dans le résultat global total		31 214	23 831

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 2014	31 décembre 2013
		Actif net	Actif net
Ecart d'acquisition	6.1	221 599	219 876
Autres immobilisations incorporelles	6.2	49 529	45 944
Immobilisations corporelles	6.3	13 438	14 270
Immeubles de placement	6.4	176	179
Sociétés mises en équivalence		274	272
Placements financiers	6.4	672 767	664 147
Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques et passifs financiers	6.7	191 027	200 087
Impôts différés actifs		9 755	11 364
Autres actifs	6.5	5 511	5 832
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		1 164 076	1 161 971
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	6.5	90 446	51 958
Créances nées d'opérations de cession en réassurance	6.5	122 729	107 274
Créances clients	6.5	455 609	146 233
Créances d'impôt exigibles	6.5	8 431	5 055
Autres créances	6.5	63 577	25 869
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.5/7.4	118 140	101 999
TOTAL ACTIFS COURANTS		858 932	438 388
SOUS TOTAL		2 023 008	1 600 359
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			
TOTAL DE L'ACTIF		2 023 008	1 600 359

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

Etat de la situation financière – Capitaux Propres et Passif

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF <i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2014	31 décembre 2013
Capital social		16 362	16 362
Primes d'émission		12 839	12 839
Réserves consolidées		504 282	469 357
Résultat de la période		26 648	51 035
Réserves de conversion		1 375	682
CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE		561 506	550 275
Intérêts minoritaires		697	910
TOTAL CAPITAUX PROPRES		562 203	551 185
Provisions techniques des contrats d'assurance	6.7	522 569	519 609
Provisions pour risques et charges	6.8	20 044	19 411
Impôts différés passifs		7 874	6 144
Dettes financières	6.9	3 161	3 414
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		553 648	548 578
Concours bancaires courants	6.10/7.4	24 804	16 433
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	6.10	158 393	20 140
Dettes nées des opérations de réassurance cédées	6.10	122 180	129 457
Dettes d'exploitation	6.10	436 892	220 982
Dettes d'impôts exigibles	6.10	10 864	8 458
Autres dettes	6.10	154 024	105 126
TOTAL PASSIFS COURANTS		907 157	500 596
SOUS TOTAL		2 023 008	1 600 359
Passifs classés comme détenus en vue de la vente			
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		2 023 008	1 600 359

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>	Notes	30 juin 2014	30 juin 2013
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		27 012	27 233
Résultat net des activités abandonnées		-15	-1 009
RESUTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		27 027	28 242
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie	7.1	7 319	15 554
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Résultats sur cessions et autres		-29	835
Capacité d'autofinancement	7.2	34 317	44 631
Variation du BFR lié à l'activité	7.3	6 342	5 612
Flux de trésorerie d'exploitation des activités abandonnées		-11	
FLUX NETS LIES A L'ACTIVITE		40 648	50 243
Investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles		-9 904	-10 232
Investissements nets en placements financiers		-1 125	-22 134
Flux nets sur acquisitions de sociétés consolidées		-897	
Investissement dans les entreprises mises en équivalence			-151
Flux de trésorerie d'investissement des activités abandonnées			-80
FLUX NETS LIES AUX INVESTISSEMENTS		-11 925	-32 597
Augmentation de capital liée à l'exercice des stock-options			
Augmentation de capital liée aux minoritaires dans les sociétés intégrées		120	38
Acquisitions et cessions d'actions propres		129	-38
Dividendes versés			
- aux actionnaires d'APRIL		-20 301	-13 394
- aux minoritaires des sociétés intégrées		-842	-363
Variation nette des emprunts		-90	-233
Flux de trésorerie de financement des activités abandonnées			
FLUX NETS DES OPERATIONS DE FINANCEMENT		-20 984	-13 990
Trésorerie des activités abandonnées		-11	2
Incidence des conversions		42	-719
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	7.4	7 770	2 939

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
CAPITAUX PROPRES 01/01/2013	16 362	16 491	-12 619	494 301	514 535	1 067	515 602
Opérations sur le capital				-4	-4	42	38
Paiements fondés sur des actions				87	87		87
Opérations sur titres auto-détenus			-38		-38		-38
Dividendes				-13 394	-13 394	-363	-13 757
Résultat global				23 831	23 831	-42	23 789
Autres variations				1 174	1 174	172	1 346
CAPITAUX PROPRES 30/06/2013	16 362	16 491	-12 658	505 996	526 191	876	527 067
CAPITAUX PROPRES 01/01/2014	16 362	16 491	-12 601	530 023	550 275	910	551 185
Opérations sur le capital						120	120
Paiements fondés sur des actions				58	58		58
Opérations sur titres auto-détenus			129		129		129
Dividendes				-20 301	-20 301	-842	-21 143
Résultat global				31 214	31 214	379	31 593
Autres variations				131	131	130	261
CAPITAUX PROPRES 30/06/2014	16 362	16 491	-12 472	541 125	561 506	697	562 203

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

Notes aux états financiers consolidés du 30 juin 2014

NOTE 1 -	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	7
NOTE 2 -	EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE	10
NOTE 3 -	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	11
NOTE 4 -	INFORMATION SECTORIELLE.....	12
NOTE 5 -	NOTES SUR L'ETAT DU RESULTAT NET.....	17
NOTE 6 -	NOTES SUR L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE.....	22
NOTE 7 -	NOTES SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	35
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

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 2014. Ce référentiel de normes comptables est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/).

En application de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers dits résumés.

A l'exception des points mentionnés ci-après les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués dans le document de référence 2013 enregistré à l'AMF le 31 mars 2014 sous le numéro D14-0259.

Les normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2014 (notamment l'amendement IAS 32-Compensation des actifs et passifs financiers, l'IFRS 10-Etats financiers consolidés, l'IFRS 11-Accords conjoints, l'IFRS 12-Informations à fournir sur les participations dans les autres entités, l'IAS 27 révisée-Etats financiers individuels et l'IAS 28 révisée-Participations dans les entreprises associées et coentreprises) n'ont pas d'impact sur les comptes du groupe APRIL.

APRIL a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne avant le 30 juin 2014, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. APRIL n'anticipe pas, compte tenu de l'analyse en cours, d'impact significatif sur ses comptes.

Par ailleurs, à l'exception d'IFRIC 21 dont les impacts sur les comptes sont en cours d'analyse, APRIL ne s'attend pas, à ce que les normes, amendements et interprétations, publiés par l'IASB et d'application obligatoire en 2014, mais non encore approuvés au niveau européen, ou dont la Commission Européenne a décidé de différer la date d'application, aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices.

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 note 3.1.4 du document de référence 2013. Dans certains cas, ces règles sont adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel.

1.2.1. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt du semestre est calculée individuellement pour chaque société : le taux moyen effectif estimé pour l'exercice est 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.

Compte tenu de la qualification retenue, le CICE au 30 juin a été estimé par rapport aux dépenses courues sous-jacentes, et non pas au travers du taux moyen effectif d'impôt annuel.

La taxe additionnelle de 3% liée aux dividendes dont la distribution a été décidée avant le 30 juin 2014 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 au 30 juin 2013, les engagements de retraite et assimilés n'ont pas fait l'objet de nouveaux calculs complets au 30 juin 2014. 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 2014 de l'engagement global calculé au 31 décembre 2013 ;
- Les écarts actuariels liés aux taux d'actualisation, aux effets d'expérience et aux autres hypothèses (taux de croissance de salaire, taux de turnover ...) ont également été estimés au 30 juin 2014.
- Aucune cotisation significative n'a été versée au fonds sur le premier semestre 2014.

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 2013 sont décrites dans le document de référence 2013 en note 3.1.17.

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 2014 susceptible de conduire à une dépréciation significative au 30 juin 2014.

Note 2 - Evènements significatifs

Aucun évènement significatif n'est intervenu sur le premier semestre 2014.

Note 3 - Périmètre de consolidation

Le tableau détaillé des filiales comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2013 est présenté dans le document de référence 2013 en note 3.3.

Les variations de périmètres ou de structures intervenues sur le 1^{er} semestre 2014 ne sont pas significatives et concernent :

Socafac

APRIL Entreprise a procédé le 14 avril 2014 à l'acquisition de 50% des titres de Socafac, portant sa participation à 100%. La société Socafac est donc désormais consolidée en intégration globale.

Coris Guard Biélorussie

APRIL International EMEA a cédé la participation de 70% qu'elle détenait dans Coris Guard Biélorussie en date du 26 mars 2014. L'impact est non significatif dans les comptes consolidés.

SANO Concept Holding et ses filiales (SI Score Immo et Scorefive)

April International a cédé la participation de 100% qu'elle détenait dans SANO Concept Holding en date du 13 mars 2014. L'impact est non significatif dans les comptes consolidés.

April USA Inc

GDA Uruguay a procédé à la création de la société **April USA Inc**, société de Travel aux Etats Unis en date du 3 mars 2014.

Les variations de périmètres ou de structures intervenues sur le premier semestre 2014 ne modifient pas le périmètre de plus de 25%.

Nous ne présentons pas d'état du résultat global pro forma car la société APRIL ne répond pas aux règles de franchissement de seuils tels que défini par l'article 222-2 du règlement général de l'AMF.

Note 4 - Information sectorielle

4.1. Produits par secteurs opérationnels et par secteurs géographiques

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2014				
		Santé Prévoyance	Domages	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES		251 721	139 288		-3 978	387 032
Dont	France	234 501	106 180		-3 926	336 755
	Hors France	17 220	33 108		-52	50 277
Produits activités ordinaires		260 538	145 799	23 082	-24 029	405 389
Résultat opérationnel		48 479	-1 239	-3 584		43 655
Dont	France	55 217	600	-3 584		52 233
	Hors France	-6 738	- 1839			-8 577
Dont	Résultat financier	5 742	1 876	682		8 300
RESULTAT NET		28 557	-5 249	3 339		26 648

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2013				
		Santé Prévoyance	Domages	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES		251 183	146 026		-5 198	392 011
Dont	France	235 935	101 039		-5 155	331 819
	Hors France	15 248	44 987		-43	60 192
Produits activités ordinaires		258 692	155 858	21 406	-25 040	410 916
Résultat opérationnel		46 160	3 699	-4 890		44 969
Dont	France	61 850	3 135	-4 890		60 095
	Hors France	-15 690	563			-15 126
Dont	Résultat financier	5 252	2 181	727		8 160
RESULTAT NET		26 723	175	345		27 243

<i>En milliers d'euros</i>					30 juin 2014
	Santé Prévoyance	Dommmages	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
Primes acquises	93 037	52 793		-3 182	142 648
Commissions	158 685	86 495		-796	244 384
CHIFFRE D'AFFAIRES	251 721	139 288		-3 978	387 032

<i>En milliers d'euros</i>					30 juin 2013
	Santé Prévoyance	Dommmages	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total
Primes acquises	90 312	53 949		-4 106	140 155
Commissions	160 871	92 076		-1 091	251 856
CHIFFRE D'AFFAIRES	251 183	146 026		-5 198	392 011

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

4.2. Actifs par secteurs opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>					30 juin 2014
	Santé Prévoyance	Dommmages	Autres	Eliminations Intra- Groupe	Total
Ecart d'acquisition	67 377	154 183	39		221 599
Immobilisations incorporelles et corporelles	10 664	19 244	33 059		62 967
Immeubles de placement		176			176
Sociétés mises en équivalence		274			274
Placements financiers	397 756	166 415	108 596		672 767
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	109 879	84 135		-2 988	191 027
Créances	674 763	225 438	78 588	-246 428	732 361
Trésorerie	24 688	33 866	59 587		118 140
Actifs détenus en vue de la vente					
ACTIFS SECTORIELS	1 285 127	683 731	279 869	-249 416	1 999 311
Actifs d'impôts					18 186
Actifs financiers					5 511
TOTAL ACTIF					2 023 008

<i>En milliers d'euros</i>					31 décembre 2013
	Santé Prévoyance	Dommmages	Autres	Eliminations Intra- Groupe	Total
Ecart d'acquisition	66 701	153 136	39		219 876
Immobilisations incorporelles et corporelles	10 362	18 811	31 040		60 213
Immeubles de placement		179			179
Sociétés mises en équivalence		272			272
Placements financiers	392 892	163 406	107 849		664 147
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	113 903	88 734		-2 550	200 087
Créances	327 953	176 573	137 710	-310 901	331 335
Trésorerie	21 386	40 230	40 383		101 999
Actifs détenus en vue de la vente					
ACTIFS SECTORIELS	933 197	641 341	317 021	-313 451	1 578 108
Actifs d'impôts					16 419
Actifs financiers					5 832
TOTAL ACTIF					1 600 359

4.3. Passifs par secteurs opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>					30 juin 2014
	Santé Prévoyance	Dommmages	Autres	Eliminations Intra- Groupe	Total
Provisions techniques	325 381	200 176		-2 988	522 569
Provisions risquées et charges	5 601	12 978	1 465		20 044
Passifs financiers	15 772	14 907	1 973	-4 687	27 965
Dettes exploitation	300 091	143 053	4 522	-10 774	436 892
Autres passifs sectoriels	264 326	17 354		-1 107	280 573
Passifs détenus en vue de la vente					
PASSIFS SECTORIELS	911 171	388 468	7 960	-19 556	1 288 043
Autres passifs					154 024
Passifs d'impôts					18 738
Capitaux Propres					562 203
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF					2 023 008

<i>En milliers d'euros</i>					31 décembre 2013	
	Santé Prévoyance	Dommages	Autres	Eliminations Intra-Groupe	Total	
Provisions techniques	331 185	190 974		-2 550	519 609	
Provisions risques et charges	5 404	13 106	901		19 411	
Passifs financiers	5 212	15 997	547	-1 909	19 847	
Dettes exploitations	117 390	110 357	6 687	-13 452	220 982	
Autres passifs sectoriels	132 045	19 198		-1 646	149 597	
Passifs détenus en vue de la vente						
PASSIFS SECTORIELS	591 236	349 632	8 135	-19 557	929 446	
Autres passifs					105 126	
Passifs d'impôts					14 602	
Capitaux Propres					551 185	
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF					1 600 359	

Les passifs financiers au 30 juin 2014 intègrent les montants résultant des engagements de rachat des minoritaires pour 2 970 K€ : ceux-ci concernent uniquement la branche Dommages.

4.4. Actifs par secteurs géographiques

<i>En milliers d'euros</i>				30 juin 2014	
	France	Hors France	Eliminations Intra- Groupe	Total	
Ecart d'acquisition	139 173	82 426		221 599	
Immobilisations incorporelles et corporelles	58 254	4 714		62 967	
Immeubles de placement	176			176	
Sociétés mises en équivalence		274		274	
Placements financiers	641 960	30 807		672 767	
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	151 092	39 934		191 027	
Créances	625 139	128 691	-21 469	732 361	
Trésorerie	78 180	39 961		118 140	
Actifs détenus en vue de la vente					
ACTIFS SECTORIELS	1 693 974	326 807	-21 469	1 999 311	
Actifs d'impôts				18 186	
Actifs financiers				5 511	
TOTAL ACTIF				2 023 008	

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2013			
	France	Hors France	Eliminations Intra-Groupe	Total
Ecart d'acquisition	138 422	81 453		219 876
Immobilisations incorporelles et corporelles	55 197	5 016		60 213
Immeubles de placement	179			179
Sociétés mises en équivalence		272		272
Placements financiers	632 781	31 366		664 147
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	159 028	41 059		200 087
Créances	255 851	109 222	-33 736	331 335
Trésorerie	67 595	34 404		101 999
Actifs détenus en vue de la vente				
ACTIFS SECTORIELS	1 308 966	302 878	-33 736	1 578 108
Actifs d'impôts				16 419
Actifs financiers				5 832
TOTAL ACTIF				1 600 359

Note 5 - Notes sur l'état du résultat net

5.1. Autres produits d'exploitation

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Production immobilisée	4 546	4 579
Subventions d'exploitation	5	46
Reprises de provisions sur actifs	1 550	1 594
Reprises de provisions pour risques et charges	2 068	2 386
Autres produits d'exploitation	1 888	2 140
TOTAL	10 057	10 745

5.2. Produits Financiers

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

PRODUITS FINANCIERS NETS DE CHARGES HORS COUT DE L'ENDETTEMENT <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014		30 juin 2013	
Issus des compagnies d'assurances du groupe	6 285	76%	6 202	76%
Issus des autres activités	2 015	24%	1 958	24%
TOTAL	8 300		8 160	

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.

5.2.2. Produits des placements des compagnies d'assurances

PRODUITS DES PLACEMENTS DES COMPAGNIES D'ASSURANCES <i>En milliers d'euros</i>	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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
IMMOBILIER DE PLACEMENT										
Obligations détenues jusqu'à leur échéance										
Obligations disponibles à la vente (1)	3 603	4 059	52	79				1	3 655	4 139
Obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat (2)								4		4
Obligations détenues à des fins de transaction										
Obligations non cotées (coût amorti)										
OBLIGATIONS	3 603	4 059	52	79				5	3 655	4 143
OPCVM OBLIGATIONS										
Actions disponibles à la vente (1)										
Actions comptabilisées à la juste valeur par résultat (2)										
Actions détenues à des fins de transaction										
Titres de participation disponibles à la vente (1)										
ACTIONS										
OPCVM ACTIONS										
Autres actifs disponibles à la vente (1)	369	401							369	401
Autres actifs comptabilisés à la juste valeur par résultat (2)										
Autres actifs détenues à des fins de transaction	1 992	1 647	331	157					2 323	1 804
AUTRES actifs (3)	2 361	2 048	331	157					2 692	2 205
PLACEMENTS FINANCIERS	5 964	6 107	383	236				5	6 347	6 347
INSTRUMENTS DERIVES ACTIFS										
Frais de gestion des placements										
Autres (4)	-62	-130					-16		-62	-146
PRODUITS DES ACTIFS FINANCIERS NETS DE CHARGES	5 902	5 977	383	236			-16	5	6 285	6 202

(1) 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

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

(3) Y compris OPCVM de trésorerie

(4) Inclut notamment les prêts assurés, les créances de location financement et les autres prêts

5.3. Charges techniques d'assurance

CHARGES D'ASSURANCE <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Frais accessoires	467	544
Variation des provisions techniques brutes de réassurance	-6 755	14 006
Commissions versées par les compagnies	15 123	13 474
Sinistres payés	108 580	96 193
TOTAL	117 415	124 217

5.4. Charges ou produits nets de cessions de réassurance

CHARGES OU PRODUITS NETS DE CESSIONS DE REASSURANCE <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Primes cédées	69 934	68 241
Variation des provisions pour sinistres à payer réassurés	8 650	-7 206
Commissions de réassurance et frais accessoires cédés	-25 338	-24 540
Sinistres cédés	-48 097	-36 980
TOTAL	5 149	- 486

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 :

PRIMES NETTES <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Primes brutes acquises avant élimination des commissions reversées aux sociétés de courtage du groupe	203 112	202 274
Commissions versées aux sociétés de courtage du groupe	-60 464	-62 119
TOTAL	142 648	140 155

5.5. Autres achats et charges externes

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Commissions de courtage versées aux intermédiaires	59 619	61 256
Affranchissement et téléphone	4 669	5 324
Loyers	9 274	9 590
Publicité	5 663	5 068
Personnel extérieur	3 873	3 967
Sous-traitance générale et informatique	8 201	7 684
Services extérieurs et divers	21 266	23 829
TOTAL	112 565	116 719

5.6. Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Salaires	65 579	63 804
Charges sociales	27 957	27 387
Participation et intéressement	4 475	4 881
Rémunérations sur base d'actions	58	37
TOTAL	98 069	96 109

Les effectifs du groupe s'élevaient à 3 909 au 30 juin 2014 contre 4 081 au 30 juin 2013.

5.7. Autres produits et charges opérationnels

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultat de cession des immobilisations corporelles, incorporelles et financières	-278	-710
Résultat de cession des titres de participation	-306	-125
Autres	-536	1
TOTAL	- 1 120	- 834

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 36,7% pour 2014, il était de 36,3% au 30 juin 2013.

Nous ne constatons pas d'écart significatif entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt réelle.

5.9. Résultat des activités abandonnées

RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultat généré par les activités abandonnées	-15	-1 009
Résultat de cession		
TOTAL	- 15	- 1 009

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

6.1. Ecart d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	Santé et Prévoyance	Domages	Autres	Total
Valeur brute au 31 décembre 2013	67 095	170 985	39	238 119
Acquisitions / compléments de prix		525		525
Engagements de rachat de minoritaire		225		225
Cessions				
Réserves de conversion	676	631		1 307
VALEUR BRUTE AU 30 juin 2014	67 771	172 366	39	240 176
Dépréciations au 31 décembre 2013	394	17 849		18 243
Variations de la période		334		334
DEPRECIATION AU 30 juin 2014	394	18 183		18 577
VALEUR NETTE 31 décembre 2013	66 701	153 136	39	219 876
VALEUR NETTE 30 juin 2014	67 377	154 183	39	221 599

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

Les écarts d'acquisition résultant des engagements de rachat des minoritaires représentent 1 749 K€ au 30 juin 2014, contre 1 524 K€ au 31 décembre 2013.

VARIATION DE LA PERTE DE VALEUR DES ECARTS D'ACQUISITION	
<i>En milliers d'euros</i>	
PERTES DE VALEUR CUMULEES AU 31 décembre 2013	18 243
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	334
Autres variations	
PERTES DE VALEUR CUMULEES AU 30 juin 2014	18 577

6.2. Autres immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Total
VALEUR BRUTE 31/12/13	109 776
Investissements	8 290
Mouvements de périmètre	-1
Ecarts de conversion	18
Cessions	-280
Reclassement	-67
VALEUR BRUTE 30/06/14	117 736
AMORTISSEMENTS 31/12/13	63 832
Dotations	4 501
Mouvements de périmètre	-1
Ecarts de conversion	16
Reprises	-86
Reclassement	-55
AMORTISSEMENTS 30/06/14	68 207
VALEUR NETTE 31/12/13	45 944
VALEUR NETTE 30/06/14	49 529

6.3. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Constructions & Installations techniques	Autres immobilisations Corporelles	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Total
VALEUR BRUTE					
31/12/13	11 549	33 122	603	22	45 297
Investissements	159	1 036	550		1 745
Mouvements de périmètre	-204	6			-198
Ecart de conversion	23	-12	-1		10
Cessions	-40	-594		-19	-654
Reclassement	75	885	-952		8
VALEUR BRUTE					
30/06/14	11 562	34 443	200	3	46 208
AMORTISSEMENTS					
31/12/13	6 764	24 262			31 026
Dotations	516	1 820			2 336
Mouvements périmètre	-196	5			-191
Ecart de conversion	3	-4			-1
Reprises	-36	-364			-400
AMORTISSEMENTS					
30/06/14	7 051	25 719			32 770
VALEUR NETTE					
31/12/13	4 785	8 860	603	22	14 270
VALEUR NETTE					
30/06/14	4 511	8 724	200	3	13 438

La mise en œuvre des tests de dépréciation n'a pas conduit à constater de dépréciation sur les périodes présentées

6.4. Placements financiers

Les placements financiers sont comptabilisés en juste valeur.

6.4.1. Décomposition des placements financiers

DECOMPOSITION DES PLACEMENTS FINANCIERS <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014			31 décembre 2013		
	Juste valeur	Coût historique (4)	% juste valeur	Juste valeur	Coût historique (4)	% juste valeur
Immobilier de placement comptabilisé au coût amorti	176	176	0%	179	179	0%
Immobilier de placement comptabilisé à la juste valeur par résultat						
IMMOBILIER DE PLACEMENT	176	176	0%	179	179	0%
Obligations détenues jusqu'à leur échéance						
Obligations disponibles à la vente (1)	217 814	202 641	32%	244 043	232 875	37%
Obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat (2)	355	355	0%	226	226	0%
Obligations détenues à des fins de transaction						
Obligations non cotées (coût amorti)						
OBLIGATIONS	218 169	202 996	32%	244 269	233 101	37%
OPCVM obligations détenues jusqu'à leur échéance						
OPCVM obligations disponibles à la vente (1)	32	19	0%	31	19	0%
OPCVM obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat (2)						
OPCVM obligations détenues à des fins de transaction						
OPCVM obligations non cotées (coût amorti)						
OPCVM OBLIGATIONS	32	19	0%	31	19	0%
ACTIONS						
OPCVM actions disponibles à la vente (1)	44 679	37 880	7%	43 094	37 677	6%
OPCVM actions comptabilisées à la juste valeur par résultat (2)						
OPCVM actions détenues à des fins de transaction						
OPCVM ACTIONS	44 679	37 880	7%	43 094	37 677	6%
Autres actifs disponibles à la vente (1)	34 351	34 096	5%	29 909	30 588	5%
Autres actifs comptabilisés à la juste valeur par résultat (2)						
Autres actifs détenues à des fins de transaction	375 536	375 812	56%	346 844	347 479	52%
AUTRES actifs (3)	409 887	409 908	61%	376 753	378 067	57%
INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIFS	672 767	650 804	100%	664 147	648 864	100%
INSTRUMENTS DERIVES ACTIFS						
TOTAL PLACEMENTS FINANCIERS	672 943	650 980	100%	664 326	649 043	100%

(1) 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

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

(3) Y compris OPCVM de trésorerie

(4) Le coût historique s'entend net de provisions pour dépréciation (soit 2,3 millions d'euros au 30/06/2014)

Certains titres de capital (obligations perpétuelles) ont fait l'objet de dépréciations au 30/06/2014 conformément aux règles définies dans le paragraphe 3.1.18 du document de référence 2013 à savoir soit une perte de valeur prolongée soit une perte de valeur significative. La provision sur ces titres s'élève à 2 276 K€.

Point sur l'exposition aux pays périphériques :

Les placements financiers au 30/06/2014 n'affichent aucune exposition aux dettes des pays dits périphériques de la zone Euro.

6.4.2. Plus ou moins-values latentes sur placements financiers

DECOMPOSITION DES PLACEMENTS FINANCIERS <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014				31 décembre 2013			
	Juste valeur	Coût historique (4)	Plus values latentes	Moins values latentes	Juste valeur	Coût historique (4)	Plus values latentes	Moins values latentes
Immobilier de placement comptabilisé au coût amorti	176	176			179	179		
Immobilier de placement comptabilisé à la juste valeur par résultat								
IMMOBILIER DE PLACEMENT	176	176			179	179		
Obligations détenues jusqu'à leur échéance								
Obligations disponibles à la vente (1)	217 814	202 641	15 536	-364	244 043	232 875	11 944	-776
Obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat (2)	355	355			226	226		
Obligations détenues à des fins de transaction								
Obligations non cotées (coût amorti)								
OBLIGATIONS	218 169	202 996	15 536	-364	244 269	233 101	11 944	-776
OPCVM obligations détenues jusqu'à leur échéance								
OPCVM obligations disponibles à la vente (1)	32	19	13		31	19	12	
OPCVM obligations comptabilisées à la juste valeur par résultat (2)								
OPCVM obligations détenues à des fins de transaction								
OPCVM obligations non cotées (coût amorti)								
OPCVM OBLIGATIONS	32	19	13		31	19	12	
ACTIONS								
OPCVM actions disponibles à la vente (1)	44 679	37 880	6 799		43 094	37 677	5 417	
OPCVM actions comptabilisées à la juste valeur par résultat (2)								
OPCVM actions détenues à des fins de transaction								
OPCVM ACTIONS	44 679	37 880	6 799		43 094	37 677	5 417	
Autres actifs disponibles à la vente (1)	34 351	34 096	654	-399	29 909	30 588	459	-1 138
Autres actifs comptabilisées à la juste valeur par résultat (2)								
Autres actifs détenues à des fins de transaction	375 536	375 812	9	-286	346 844	347 479	12	-647
AUTRES actifs (3)	409 887	409 908	663	-685	376 753	378 067	471	-1 785
INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIFS	672 767	650 804	23 011	-1 048	664 147	648 864	17 844	-2 561
INSTRUMENTS DERIVES ACTIFS								
TOTAL PLACEMENTS FINANCIERS	672 943	650 980	23 011	-1 048	664 326	649 043	17 844	-2 561
<i>Dont instruments financiers actifs disponibles à la vente</i>	<i>297 231</i>	<i>274 992</i>	<i>23 002</i>	<i>-763</i>	<i>317 303</i>	<i>301 385</i>	<i>17 832</i>	<i>-1 914</i>
<i>Dont instruments financiers actifs détenus à des fins de transaction</i>	<i>375 536</i>	<i>375 812</i>	<i>9</i>	<i>-286</i>	<i>346 844</i>	<i>347 479</i>	<i>12</i>	<i>-647</i>

(1) 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

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

(3) Y compris OPCVM de trésorerie

(4) Le coût historique s'entend net de provisions pour dépréciation (soit 2,2 millions d'euros au 30/06/2014)

6.4.3. Ventilation des placements financiers par catégorie

Valeur au bilan au 30.06.2014 (en milliers d'euros)	Total	en % du total	Rappel 31.12.2013	
Valorisation niveau 1	659 721	98,1%	649 445	97,8%
Valorisation niveau 2	13 045	1,9%	14 702	2,2%
Valorisation niveau 3		0,0%		
TOTAL	672 766	100,0%	664 147	100,0%

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.. A noter qu'il ne reste plus en portefeuille que deux d'obligations perpétuelles, valorisées au cours de marché (Bloomberg) pour un total de 559 K€.

6.4.4. Placements financiers comptabilisés en Juste Valeur

DECOMPOSITION DES PLACEMENTS FINANCIERS <i>En milliers d'euros</i>	Juste valeur mesurée par des données de marché		Juste valeur mesurée par des techniques de valorisation		Total	
	30/06/2014	31/12/13	30/06/2014	31/12/13	30/06/2014	31/12/13
Obligations	218 169	243 848		421	218 169	244 269
OPCVM obligations	32	31			32	31
Actions	798	568			798	568
OPCVM actions	43 881	42 526			43 881	42 526
Autres actifs (1)	21 306	20 188	13 045	9 721	34 351	29 909
Prêts						
ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE (2)	284 186	307 161	13 045	10 142	297 231	317 303
ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT (3)						
Obligations						
OPCVM obligations						
Actions						
OPCVM actions						
Autres actifs (1)	375 536	346 844			375 536	346 844
ACTIFS FINANCIERS DETENUS A DES FINS DE TRANSACTION	375 536	346 844			375 536	346 844
TOTAL PLACEMENTS FINANCIERS	659 722	654 005	13 045	10 142	672 767	664 147

(1) Y compris OPCVM de trésorerie

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

(3) 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	30/06/2014		31/12/2013	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	90 446	90 446	51 958	51 958
Créances nées des opérations de cession de réassurance	122 729	122 729	107 274	107 274
Créances clients	455 609	455 609	146 233	146 233
Créance d'impôt exigible	8 431	8 431	5 055	5 055
Autres créances	63 577	63 577	25 869	25 869
TOTAL CREANCES	740 792	740 792	336 389	336 389

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 2014.

6.5.2. Décomposition des autres postes d'actifs

AUTRES CREANCES En milliers d'euros	30 juin 2014		31 décembre 2013	
	Valeur à l'actif	%	Valeur à l'actif	%
Comptes courants débiteurs	871	2 %	1 534	6 %
Débiteurs divers	7 636	12 %	11 102	43 %
Prov. Cpte courant et débiteurs divers	-1 168	-2 %	-2 588	-10 %
Charges constatées d'avance	56 238	88 %	15 821	61 %
TOTAL	63 577	100 %	25 869	100 %

AUTRES ACTIFS En milliers d'euros	30 juin 2014		31 décembre 2013	
	Valeur à l'actif	%	Valeur à l'actif	%
Prêts et Dépôts et cautionnements	5 213	94 %	5 491	94 %
Intérêts et autres immobilisations financières	36	1 %	73	1 %
Autres	262	5 %	268	5 %
TOTAL	5 511	100 %	5 832	100 %

TRESORERIE	30 juin 2014		31 décembre 2013	
	Valeur à l'actif	%	Valeur à l'actif	%
Valeurs mobilières de placement	54 116	46 %	42 963	42 %
Provision sur valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	64 024	54 %	59 036	58 %
TOTAL	118 140	100 %	101 999	100 %

6.6. Actions propres

Il a été procédé au cours du premier semestre 2014 à l'achat total de 87 222 actions, à la vente de 94 639 actions. Ces opérations ont dégagé un profit de 159 085 € comptabilisé directement en variation des capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2014, la société APRIL détient 371 262 de ses propres actions acquises à un prix moyen de 29,58 €. Ces actions propres sont comptabilisées en diminution des capitaux propres pour un montant de 10 983 K€.

6.7. Provisions techniques des contrats d'assurance

<i>En milliers d'euros</i>	Santé - Prévoyance		Dommages		Total Assurance	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Provisions mathématiques	124 606	128 045	6 906	952	131 512	128 997
Provisions pour primes non acquises		51	23 684	12 181	23 684	12 232
Provisions pour sinistres ⁽¹⁾	198 895	201 814	168 040	176 128	366 934	377 942
Provisions résultant des tests de recouvrabilité						
Provisions pour participation aux bénéfices						
Provisions pour risques en cours			438	438	438	438
Autres provisions						
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES - CONTRATS D'ASSURANCE	323 501	329 910	199 068	189 699	522 569	519 609
Provisions mathématiques cédées	27 364	32 817			27 364	32 817
Provisions pour primes non acquises cédées	1		1 670	1 743	1 671	1 743
Provisions pour sinistres cédées ⁽²⁾	81 247	79 675	80 744	85 851	161 991	165 526
Provisions résultant des tests de recouvrabilité cédées						
Provisions pour participation aux bénéfices						
Provisions pour risque en cours						
Autres provisions cédées						
PART DES CESSIONNAIRES ET RETROCESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES - CONTRATS D'ASSURANCE	108 612	112 492	82 415	87 594	191 027	200 087
PROVISIONS TECHNIQUES NETTES	214 889	217 418	116 653	102 105	331 542	319 522
(1) dont IBNR =	5 775	5 750	29 537	31 319	35 312	37 069
dont provisions pour frais de gestion	204	187	4 753	4 333	4 957	4 520
(2) dont IBNR =	29 678	29 333	19 966	19 558	49 644	48 891
dont provisions pour frais de gestion						

6.7.1. Evolution des provisions techniques

- **Evolution des valeurs brutes**

En milliers d'euros	Santé prévoyance		Dommages		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES A REGLER AU 1^{ER} JANVIER (1)	329 859	315 307	177 080	170 045	506 939	485 352
Charge de sinistre totale (2)	827 604	161 728	30 615	54 654	858 218	216 382
Paievements totaux (2) (3)	-833 962	-147 176	-33 537	-47 619	-867 498	-194 795
Variation du périmètre de consolidation et changements de méthode comptable			788		788	
Variations de change						
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES A REGLER A FIN DE PERIODE	323 501	329 859	174 946	177 080	498 447	506 939

(1) dont provisions mathématiques

(2) sur exercice et antérieurs

(3) à retrancher car inclus dans la charge de sinistre totale

- **Evolution des parts des réassureurs :**

En milliers d'euros	Santé prévoyance		Dommages		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES A REGLER AU 1^{ER} JANVIER (1)	112 492	115 884	85 851	74 328	198 343	190 212
Charge de sinistre totale (2)	33 635	60 122	18 873	24 518	52 508	84 640
Paievements totaux (2) (3)	-37 516	-63 514	-23 980	-12 995	-61 496	-76 508
Variation du périmètre de consolidation et changements de méthode comptable						
Variations de change						
PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES A REGLER A FIN DE PERIODE	108 611	112 492	80 744	85 851	189 355	198 343

(1) dont provisions mathématiques

(2) sur exercice et antérieurs

(3) à retrancher car inclus dans la charge de sinistre totale

6.8. Provisions pour risques et charges

DETAIL DES PROVISIONS <i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2013	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Reclassement	Ecart de conversion	30 juin 2014
Provisions litiges	6 454		1 047	-1 007			6 494
Provisions retraite	2 098		984	-49		1	3 034
Autres provisions risques et charges	10 859	-33	390	-1 021		321	10 516
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	19 411	-33	2 421	-2 077		322	20 044

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.

Les autres provisions pour risques et charges couvrent principalement les risques liés à l'exploitation courante des sociétés du groupe.

Le tableau des mouvements de la provision nette sur le 1^{er} semestre 2014 est présenté ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2013	Coût services rendus	Coût financiers	Sous total charges nettes	Départs IFC	Autres éléments du résultat global	30 juin 2014
Engagement total	7 073	423	110	533		477	8 083
Engagement externalisé	-4 974		-75	-75			-5 049
TOTAL PROVISIONS RETRAITE	2 098	423	35	458		477	3 034

6.9. Passifs financiers

6.9.1. Décomposition des passifs financiers – non courants

DECOMPOSITION DES PASSIFS FINANCIERS <i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014		31 décembre 2013	
	Valeur au passif	%	Valeur au passif	%
Emprunts auprès d'établissements de crédits	72	2 %	70	2 %
Autres dettes financières	3 090	98 %	3 345	98 %
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES COMPTABILISEES AU COUT AMORTI	3 161	100 %	3 414	100 %
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	3 161	100 %	3 414	100 %

Les autres dettes financières comprennent essentiellement les dettes actualisées relatives aux engagements de rachat des minoritaires pour 2 970 K€ au 30 juin 2014, contre 3 307 K€ au 31 décembre 2013.

6.10. Autres postes de passif

6.10.1. Décomposition des autres passifs - courants

DECOMPOSITION DES AUTRES PASSIFS <i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2014		31 décembre 2013	
	Valeur au passif	%	Valeur au passif	%
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées	158 393	18 %	20 140	3 %
Dettes nées des opérations de réassurance cédées	122 180	14 %	129 457	27 %
Dettes d'exploitation	436 892	50 %	220 982	46 %
Dettes d'impôts exigibles	10 864	1 %	8 458	2 %
Autres dettes	154 024	17 %	105 126	22 %
TOTAL AUTRES PASSIFS	882 353	100 %	484 163	100 %

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

6.10.2. Décomposition des autres postes de passifs

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014		31 décembre 2013	
	Valeur au passif		Valeur au passif	
Concours bancaires courants	24 804		16 433	

AUTRES DETTES	30 juin 2014		31 décembre 2013	
	Valeur au passif	%	Valeur au passif	%
Dettes sociales	42 721	27 %	49 642	47 %
Dettes fiscales (hors IS)	9 586	6 %	9 927	9 %
Comptes courants créditeurs	855	1 %	1 104	1 %
Dettes diverses	12 065	8 %	15 210	15 %
Produits constatés d'avance	88 797	58 %	29 243	28 %
Total des autres dettes	154 024	100 %	105 126	100 %

DETTES D'EXPLOITATION	30 juin 2014		31 décembre 2013	
	Valeur au passif	%	Valeur au passif	%
Fournisseurs	406 136	93 %	183 654	83 %
Avances et acomptes reçus	30 604	7 %	37 147	17 %
Fournisseurs d'immobilisations	152	0 %	180	0 %
Total des dettes d'exploitation	436 892	100 %	220 982	100 %

6.11. Instruments financiers dérivés à terme

Au 30 juin 2014, 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 2014	30 juin 2013
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6 632	6 964
Variation des provisions pour sinistres	157	6 691
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-751	-17
Variation de valeur des écarts d'acquisition		
Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés	58	87
Impôts différés	1 223	1 830
Charges nettes sans effet sur la trésorerie	7 319	15 554

7.2. Capacité d'Autofinancement

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultat net des activités poursuivies	27 027	28 242
Elimination des charges sans effets sur la trésorerie	7 319	15 554
Résultat sur cession et autres	-29	835
Capacité d'autofinancement	34 317	44 631

7.3. Variation du BFR lié à l'activité

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Variation des créances et dettes nées des opérations d'assurance	88 880	101 119
Autres variations des créances et dettes	-82 538	-95 507
Variation du BFR lié à l'activité	6 342	5 612

7.4. Trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	Trésorerie à l'ouverture Etat de situation financière 01/01/14	Variation	Trésorerie à la clôture Etat de situation financière 30/06/14
Soldes bancaires	59 036	4 988	64 024
Placements court terme	42 963	11 153	54 116
Concours bancaires courants	-16 433	-8 371	-24 804
TOTAL	85 566	7 770	93 336

Note 8 - Transactions avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2014, 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€):

	Nature du lien	Nature de la prestation	Charge / Produit pour le groupe	Montant au 30 juin 2014 <i>En milliers d'euros</i>
EVOLEM et ses filiales	Dirigeant commun	Location Immobilière	Charge	2 891
INSIGN	Administrateur commun	Communication externe	Charge	327
MUTUALP	Administrateur commun	Activité de courtage	Produit	1 351
CLARIX	Dirigeant commun	Prestations informatiques	Charge	149
HANNOVER Ré	Dirigeant & administrateur	Réassurance	Charge	489

* : Evolem, actionnaire majoritaire d'APRIL, détient 63,61% du capital social au 30 juin 2014.

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 2014.

Note 9 - Paiements sur base d'actions

Conformément à la norme IFRS 2, le coût des services reçus rémunéré en actions aux employés est comptabilisé dans les comptes consolidés.

A ce titre, le montant comptabilisé s'élève à 58 K€ au 30 juin 2014, contre 112 K€ au 31 décembre 2013.

Note 10 - Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du groupe au 30 juin 2014 sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	Engagements donnés	Engagements reçus	
Nantissements	1 679	114 538	(1)
Hypothèques			
Cautions	299	810	
Autres	20 762	10 198	(2)
TOTAL	22 740	125 545	

(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

Engagements de rachat des minoritaires :

Les engagements de rachats mentionnés en note 3.13 du document de référence 2013 n'ont pas évolué au 30 juin 2014.

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.

Le résultat par action se présente ainsi :

	30 juin 2014
RESULTAT NET	26 648
Nombre d'actions ordinaires pondérées à l'ouverture (en millier)	40 525
Emission d'actions hors options	
Exercice d'options	
Titres d'autocontrôle	7
NOMBRE D'ACTIONNAIRES ORDINAIRES PONDÉREES	40 532
RESULTAT NET PAR ACTION	0,66
Instruments dilutifs : stock options	594
NOMBRE D'ACTIONNAIRES ORDINAIRES PONDÉREES APRES INTEGRATION DES INSTRUMENTS POTENTIELS DILUTIFS	41 126
RESULTAT NET (EVENTUELLEMENT IMPACTE DES INSTRUMENTS DILUTIFS)	
RESULTAT NET PAR ACTION DILUE	0,65

Les dividendes versés en 2014, 2013 et 2012 au titre des exercices 2013, 2012 et 2011 se sont élevés respectivement à 20 301 K€ (soit 0,50€ par action), 13 394 K€ (soit 0,33€ par action) et 19 875 K€ (soit 0,49€ 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 2014

MAZARS
Le Premium
131 boulevard de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Park Avenue
81 boulevard de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

APRIL

Société Anonyme
Immeuble Aprilium
114 boulevard Vivier Merle
69003 LYON

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2014

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 2014, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 "Principes et méthodes comptables" qui fait référence aux nouvelles normes d'application obligatoire.

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, le 28 août 2014

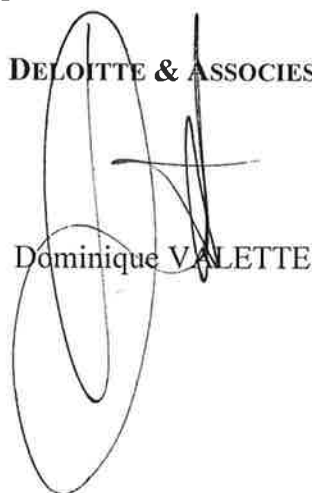
Les Commissaires aux Comptes

MAZARS



Emmanuel CHARNAVEL

DELOITTE & ASSOCIES



Dominique VALETTE