

APRIL : Résultats annuels 2018

Poursuite d'une dynamique de croissance solide et rentable

- › Chiffre d'affaires à 997,2 M€, en hausse de 7,4 %
- › Résultat opérationnel courant à 77,8 M€, en hausse de 12,2 %
- › Perspective de croissance de 4 à 7 % du résultat opérationnel courant

Le groupe APRIL enregistre, pour l'exercice 2018, un chiffre d'affaires consolidé de 997,2 M€, en croissance de 7,4 % en publié par rapport à l'année précédente, et un résultat opérationnel courant en progression de 12,2 % à 77,8 M€.

A la suite de cette annonce, Emmanuel Morandini, Directeur général d'APRIL, a déclaré :

« Les bonnes performances de l'année 2018 et, au-delà, le retour à la croissance de l'ensemble de nos indicateurs clés et le développement organique de notre cœur d'activité, témoignent du très bon travail mené par l'ensemble des collaborateurs, depuis trois années, pour inscrire de nouveau le groupe APRIL dans une dynamique de développement durable et rentable. Nous attendons ainsi, pour l'exercice 2019, une hausse du résultat opérationnel courant comprise entre 4 et 7 % par rapport à 2018.

Nous avons désormais entamé une nouvelle étape de notre trajectoire, en nous engageant dans une profonde transformation et ouverture de notre modèle de distribution vers plus de multimarques, notamment en assurance emprunteur, tout en continuant de nous concentrer sur nos métiers phares¹.

La marketplace que nous allons déployer en assurance de prêt en est le parfait exemple : plus qu'un distributeur, APRIL entend devenir le partenaire privilégié des assureurs et des courtiers qui leur permettra de travailler ensemble de façon simple et performante. Ainsi, le client aura accès à un panel large d'offres de qualité, pour être sûr de toujours trouver une réponse adaptée à son besoin. »

¹ La santé et la prévoyance locales, la santé internationale, l'assurance de prêt, les niches dommage, ainsi que la cible des professionnels

| Groupe (IFRS - en M€) | 2018 | 2017 | Variation |
|---------------------------------------|--------------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 997,2 | 928,4 | + 7,4 % |
| Marge brute² | 451,5 | 428,4 | + 5,4 % |
| Résultat financier | 9,2 | 11,0 | - 16,5 % |
| Résultat opérationnel courant | 77,8 | 69,4 | + 12,2 % |
| Résultat opérationnel | 73,9 | 64,9 | + 13,9 % |
| Résultat net (part du groupe) | 28,2 | 39,6 | - 28,8 % |
| Bénéfice net par action (en €) | 0,70 | 0,98 | - 28,8 % |

Le Conseil d'administration statuant sur l'arrêté des comptes sociaux et consolidés annuels d'APRIL s'est tenu le 6 mars 2019. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification est en cours d'émission.

GROUPE

Le **chiffre d'affaires** consolidé d'APRIL en 2018 s'élève à 997,2 M€, en hausse de 7,4 % en publié par rapport à 2017. Les primes sont en croissance de 10,5 % à 460,6 M€, portées à la fois par la croissance des activités de Santé-Prévoyance (+ 12,5 %) et du Dommage (+ 7,7 %). La hausse de 4,9 % des commissions, à 536,6 M€, se décompose en une stabilité de la branche Dommage (- 0,4 %) et une hausse de la branche Santé-Prévoyance (+ 7,9 %).

En proforma³, la croissance est de 5,4 %, intégrant l'impact des effets de change pour - 4,0 M€ et des effets de périmètre pour + 21,3 M€. Les primes d'assurance affichent une croissance de + 10,5 % et les commissions de courtage affichent une croissance de + 1,5 %, qui se décompose en une stabilité de la branche Dommage (- 0,7 %) et une progression de la branche Santé-Prévoyance (+ 2,6 %).

La croissance de 5,4 % de la **marge brute**, à 451,5 M€, est portée conjointement par la hausse des activités de courtage (+ 5,5 %) et de portage de risque (+ 5,0 %). Elle bénéficie principalement de l'effet des acquisitions réalisées en 2017 et 2018, dont La Centrale de Financement, Pont Grup et

² 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.

³ 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.

Benecaid, ainsi que d'une croissance organique des activités de courtage sur les deux branches. Le **résultat financier** s'établit à 9,2 M€, en baisse de 1,8 M€ pour l'exercice 2018.

Le **résultat opérationnel courant**, en hausse de 12,2 % à 77,8 M€, est supérieur à l'objectif annoncé et bénéficie de la croissance de marge brute enregistrée au sein des activités de courtage.

Les éléments non courants enregistrés s'élèvent à 3,9 M€ et correspondent essentiellement aux cessions et restructurations réalisées sur la période. Ainsi, le **résultat opérationnel** ressort en hausse de 13,9 % à 73,9 M€.

Après déduction de 28,8 M€ de charge d'impôts et d'une provision pour risque fiscal de 15,0 M€, le **résultat net (part du groupe)** s'établit à 28,2 M€, contre 39,6 M€ pour l'année 2017.

BRANCHE SANTÉ-PRÉVOYANCE

| <i>Santé-Prévoyance (IFRS - en M€)</i> | 2018 | 2017 | Variation |
|--|-------|-------|-----------------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 623,4 | 567,7 | + 9,8 % + 6,7 % PF |
| Marge brute | 282,0 | 266,0 | + 6,0 % |
| Résultat financier | 9,1 | 7,0 | + 30,1 % |
| Résultat opérationnel courant | 82,8 | 75,0 | + 10,4 % |

En **Santé-Prévoyance**, la hausse du chiffre d'affaires de 9,8 % en publié se décompose en une hausse des commissions de courtage de 7,9 % en publié (+ 2,6 % en proforma) et une hausse des primes de 12,5 % en publié et proforma.

La hausse des **primes d'assurance** est portée par la bonne croissance des portefeuilles en santé et prévoyance individuelle (seniors et TNS) et collective.

La hausse des **commissions de courtage** est liée principalement aux bonnes performances en santé et prévoyance individuelle et par les activités de santé internationale, notamment en France et en Asie.

La **marge brute** de la branche Santé-Prévoyance est en hausse de 6,0 % à 282,0 M€, en raison notamment de la croissance des activités de santé individuelle et de santé des expatriés.

Le **résultat opérationnel courant** de la branche s'établit à 82,8 M€, en hausse de 10,4 % par rapport à 2017. Cette croissance bénéficie d'une bonne transmission de la hausse de la marge brute et est le résultat du travail mené depuis trois ans pour impulser une dynamique de croissance durable et rentable. Il a notamment produit ses effets au sein des activités de santé et prévoyance en France,

deux contributeurs importants à la rentabilité du groupe et à la hausse de cet indicateur.

BRANCHE DOMMAGE

| <i>Branche Dommage (IFRS - en M€)</i> | 2018 | 2017 | Variation |
|---------------------------------------|--------------|-------|-----------------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 376,3 | 363,4 | + 3,5 % + 3,4 % PF |
| Marge brute | 169,5 | 162,4 | + 4,4 % |
| Résultat financier | 1,3 | 3,3 | - 60,2 % |
| Résultat opérationnel courant | 9,1 | 5,9 | + 55,7 % |

En **Dommage**, la hausse du chiffre d'affaires de 3,5 % en publié se décompose en une stabilité des commissions de courtage (- 0,4 % en publié, - 0,7 % en proforma) et en une hausse des primes de 7,7 % en publié et proforma.

La forte croissance des **primes d'assurance** s'explique par le développement des activités entreprises et affinitaires, inscrites dans un modèle de portage de risque assez fortement réassuré.

Les **commissions de courtage** bénéficient du développement des activités de courtage grossiste, particulièrement en auto, en deux roues, en plaisance et sur la gamme destinée aux professionnels. Ces effets sont contrebalancés par le ralentissement des activités de voyage et d'assistance, notamment aux Etats-Unis, et d'assurance de biens au Canada.

La hausse de la **marge brute** a pour principale origine les bonnes performances des activités de courtage grossiste en France et d'assurance voyage au Brésil.

Le **résultat opérationnel courant** de la branche, en croissance de 3,3 M€ à 9,1 M€, bénéficie entre autres de l'intégration de Pont Grup, acquis en octobre 2017.

SITUATION FINANCIÈRE

| Groupe (IFRS - en M€) | 2018 | 2017 | Variation |
|---|----------------------|---------------|----------------------|
| Capitaux propres (part du groupe) | 617,7 | 632,3 | - 2,3 % |
| Provisions pour risques et charges⁴ | 37,8 | 30,0 | + 26,0 % |
| Dettes financières % des capitaux propres | 51,9 8,4 % | 37,5 5,9 % | + 38,4 % +2,5 pts |
| Trésorerie nette retraitée ⁵ | 184,7 | 195,1 | - 5,3 % |

Au 31 décembre 2018, la structure bilancielle d'APRIL demeure saine :

- › 617,7 M€ de **capitaux propres** consolidés (part du groupe), en baisse de 14,7 M€ par rapport à l'exercice précédent, et des provisions pour risques et charges en hausse de 7,8 M€ à 37,8 M€,
- › Un **endettement financier** de 51,9 M€, soit 8,4 % des capitaux propres (part du groupe), constitué d'un emprunt conclu à des conditions de marché favorables et d'engagements pris dans le cadre de la politique de croissance externe du groupe (compléments de prix et engagements de rachat de minoritaires),
- › Le groupe dispose par ailleurs d'une **trésorerie nette retraitée** des comptes à terme de 184,7 M€, contre 195,1 M€ en 2017.

DIVIDENDE

Au titre de l'année 2018, le Conseil d'administration, réuni le 6 mars 2019, va proposer à l'Assemblée générale un dividende de 0,17 € par action, soit 7,0 M€, correspondant à un taux de distribution de 25% du résultat net (part du groupe), en ligne avec sa politique de dividende.

ENJEUX ET PERSPECTIVES

Le travail des équipes d'APRIL en 2019 s'articulera autour de la poursuite de la croissance organique de nos activités prioritaires, la réduction des foyers de perte et le renforcement de nos positions sur nos marchés clés, à travers des acquisitions ciblées.

Le groupe APRIL s'appuie sur ces éléments pour viser une croissance de résultat opérationnel courant comprise entre 4 % et 7 % par rapport à 2018.

⁴ La société a reçu une proposition de rectification émise par l'Administration sur l'activité de réassurance du groupe. Comme indiqué dans l'annexe aux comptes consolidés, une provision de 15,0 M€ a été constatée dans les comptes clos au 31 décembre 2018.

⁵ 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).

ANNEXES

- › Compte de résultat consolidé simplifié
- › Bilan consolidé simplifié
- › Tableau des flux de trésorerie consolidé simplifié
- › Tableau de passage de la marge brute
- › Tableau de passage de la trésorerie nette retraitée

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- › Présentation des résultats annuels 2018 : 7 mars 2019 à 9h30 à Paris
- › Assemblée générale des actionnaires : 25 avril 2019 à Lyon
- › Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2019 : 30 avril 2019, après clôture des marchés

La présentation des résultats annuels 2018 sera audiocastée en direct le jeudi 7 mars à 9h30 sur le site www.april.com et sera disponible en rediffusion à partir de 14h cette même journée.

CONTACTS

Analystes et investisseurs

Guillaume Cerezo : +33 (0)4 72 36 49 31 / +33 (0)6 20 26 06 24 – guillaume.cerezo@april.com

Presse

Samantha Druon : +33 (0)7 64 01 74 35 – samantha.druon@insign.fr

Ce communiqué contient des éléments prospectifs qui sont basés sur des appréciations ou des hypothèses raisonnables à la date du communiqué qui pourraient évoluer ou être modifiées en raison, en particulier, d'aléas ou d'incertitudes et de risques liés à l'environnement économique, financier, réglementaire et concurrentiel, des risques exposés dans le Document de Référence 2017 et aux éventuels risques inconnus ou non significatifs à ce jour qui pourraient survenir ultérieurement. La Société s'engage à publier ou communiquer d'éventuels rectificatifs ou mises à jour de ces éléments dans le cadre de l'obligation d'information périodique et permanente à laquelle est soumise toute société cotée.

À propos d'APRIL

Créé en 1988, APRIL est un groupe international de services en assurance implanté dans 28 pays, dont l'ambition est de proposer à ses clients une expérience de l'assurance plus facile et plus accessible. Ses 3 900 collaborateurs conçoivent, distribuent et gèrent des solutions spécialisées d'assurance (santé-prévoyance, dommage, mobilité et protection juridique) ainsi que des prestations d'assistance pour ses partenaires et clients - particuliers, professionnels et entreprises. Coté sur Euronext Paris (Compartiment B), le groupe a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 997,2 millions d'euros.

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

ANNEXE 1 : COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

| (IFRS – en M€) | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------|
| Chiffre d'affaires | 997,2 | 928,4 |
| Produits financiers nets de charges hors coût de l'endettement | 9,2 | 11,0 |
| Total produits des activités ordinaires | 1006,4 | 939,5 |
| Charges techniques d'assurance | (400,4) | (365,9) |
| Charges ou produits nets de cessions de réassurance | (12,8) | (7,1) |
| Autres achats et charges externes | (263,0) | (252,5) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | (24,3) | (23,7) |
| Charges de personnel | (204,0) | (196,2) |
| Dotations aux amortissements | (20,5) | (17,9) |
| Dotations aux provisions nettes de reprises | (5,8) | (3,4) |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 2,1 | (3,3) |
| Résultat opérationnel courant | 77,8 | 69,4 |
| Autres produits et charges non courants | (3,9) | (4,5) |
| Résultat opérationnel | 73,9 | 64,9 |
| Charges de financement | (0,1) | (0,1) |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | (0,3) | (0,2) |
| Impôts sur les bénéfices | (43,8) | (24,3) |
| Résultat net des activités poursuivies | 29,7 | 40,3 |
| Résultat net des activités abandonnées | 0,0 | (0,1) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 29,7 | 40,2 |
| Part revenant aux minoritaires | 1,5 | 0,7 |
| Résultat net (part du groupe) | 28,2 | 39,6 |
| Résultat par action (en €) | 0,70 | 0,98 |

ANNEXE 2 : BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

| <i>(IFRS – en M€)</i> | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 347,1 | 292,0 |
| <i>dont écarts d'acquisition</i> | 269,5 | 224,8 |
| Immobilisations corporelles | 13,6 | 12,0 |
| Placements financiers | 608,4 | 667,2 |
| Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques | 214,5 | 224,5 |
| Autres | 27,7 | 23,2 |
| Total actifs non-courants | 1211,4 | 1218,9 |
| Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées | 126,8 | 100,9 |
| Créances nées des opérations de cession en réassurance | 33,6 | 21,7 |
| Créances clients | 265,9 | 247,3 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 136,2 | 107,8 |
| Autres | 36,9 | 39,8 |
| Total actifs courants | 599,4 | 517,5 |
| TOTAL ACTIF | 1810,8 | 1736,3 |
| Capitaux propres - Part du Groupe | 617,7 | 632,3 |
| Intérêts minoritaires | (0,6) | (0,2) |
| Total capitaux propres | 617,1 | 632,1 |
| Provisions techniques des contrats d'assurance | 503,7 | 499,4 |
| Provisions pour risques et charges | 37,8 | 30,0 |
| Impôts différés passif | 4,1 | 7,4 |
| Dettes financières | 51,9 | 37,5 |
| Total passif non courant | 597,4 | 574,3 |
| Concours bancaires courants | 16,3 | 14,7 |
| Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptées | 51,5 | 39,1 |
| Dettes nées des opérations de réassurance cédées | 61,8 | 51,1 |
| Dettes d'exploitation | 344,1 | 314,6 |
| Autres | 122,5 | 110,5 |
| Total passifs courants | 596,2 | 529,9 |
| TOTAL PASSIF | 1810,8 | 1736,3 |

ANNEXE 3 : TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

| (IFRS – en M€) | 2018 | 2017 |
|---|---------------|-------------|
| Résultat net part du groupe | 28,2 | 39,6 |
| Résultat net des activités abandonnées | 0,0 | (0,1) |
| Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées | 1,5 | 0,7 |
| Résultat net des activités poursuivies | 29,7 | 40,3 |
| <u>Capacité d'autofinancement</u> | <u>79,5</u> | <u>75,1</u> |
| Variation BFR lié à l'activité | 2,4 | (26,9) |
| Flux de trésorerie d'exploitation des activités abandonnées | (0,0) | (0,0) |
| Flux nets liés à l'activité | 81,8 | 48,2 |
| Investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles | (24,2) | (19,9) |
| Investissements nets en placements financiers | 40,0 | (11,6) |
| Flux nets sur acquisitions de sociétés consolidées | (54,1) | (16,3) |
| Investissement dans les entreprises mises en équivalence | (1,0) | - |
| Flux de trésorerie d'investissement des activités abandonnées | - | - |
| Flux nets liés aux investissements | (39,2) | (47,8) |
| Augmentation de capital liée à l'exercice des stock-options | - | - |
| Augmentation de capital liée aux minoritaires dans les sociétés intégrées | 0,1 | 0,0 |
| Acquisitions et cessions d'actions propres | 0,0 | 0,1 |
| Dividendes versés | (11,8) | (11,8) |
| Variation nette des emprunts | (4,0) | 18,8 |
| Flux de trésorerie de financement des activités abandonnées | - | - |
| Flux net des opérations de financement | (15,6) | 7,2 |
| Incidence des conversions | (0,3) | (2,3) |
| Variation de la trésorerie nette | 26,8 | 5,2 |

ANNEXE 4 : TABLEAU DE PASSAGE DE LA MARGE BRUTE

| <i>(IFRS – en M€)</i> | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Chiffre d'affaires | 997,2 | 928,4 |
| Produits financiers des compagnies d'assurance | 8,6 | 10,4 |
| Commissions de courtage versées aux intermédiaires | (141,3) | (137,6) |
| Charges techniques d'assurance | (400,4) | (365,9) |
| Charges ou produits nets de cessions de réassurance | (12,8) | (7,1) |
| Autres | 0,1 | 0,2 |
| Marge brute | 451,5 | 428,4 |
| <i>Dont courtage</i> | 393,4 | 373,0 |
| <i>Dont portage de risque</i> | 58,1 | 55,3 |

ANNEXE 5 : TABLEAU DE PASSAGE DE LA TRÉSORERIE NETTE RETRAITÉE

| <i>(IFRS – en M€)</i> | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 136,2 | 107,8 |
| Concours bancaires courants | (16,3) | (14,7) |
| Trésorerie nette | 119,9 | 93,1 |
| Comptes à terme | 64,8 | 102,0 |
| Trésorerie nette retraitée | 184,7 | 195,1 |