

Settembre 2016

APRIL: risultati primo semestre 2016

- Incoraggiante andamento del business
 - Cifra d'affari consolidata pari a 430.2 M€, in crescita del 7.1% in rapporto ai criteri 'like-for-like'
 - Margine Lordo pari a 211.7 M€, in crescita del 2%
- Risultati in decrescita, come precedentemente annunciato
 - EBIT corrente pari a 37.1 M€, in diminuzione del 15.2%
 - Risultato Netto pari a 26.1 M€, in diminuzione del 4.3%
- Conferma della riduzione anticipata dell'EBIT per il 2016
- Solida struttura finanziaria

“Il Gruppo April ha registrato un incoraggiante dinamica crescita del business e una discreta performance nel primo semestre 2016, considerando le condizioni del mercato che rimangono sfidanti in Francia e all'estero. Questa performance, grazie alle iniziative dei nostri gruppi di lavoro e agli sforzi effettuati per rafforzare la nostra posizione in alcuni specifici segmenti come la distribuzione attraverso gli intermediari o le partnership con i grandi clienti. In aggiunta, stiamo perseguendo la nostra politica relativa ad acquisizioni mirate, particolarmente all'estero, con l'obiettivo di promuovere l'esportazione delle nostre capacità e peculiarità e la crescita in alcune specifiche linee di business. Siamo concentrati sulle priorità che abbiamo definito un anno fa; continuiamo ad adattare i nostri modelli di business e rimaniamo di conseguenza attenti per il secondo semestre del 2016” questo quanto dichiarato da Bruno Rousset, Presidente e Amministratore Delegato, dopo la pubblicazione dei risultati di April nel primo semestre 2016.

Group (IFRS - €m)	H1 2016	H1 2015	Change	2015
Consolidated sales	430.2	401.7	+7.1%	798.0
Gross margin²	211.7	207.7	+2.0%	409.4
Net financial income	6.7	9.1	-26.4%	15.4
Current EBIT	37.1	43.7	-15.2%	73.1
EBIT	37.4	44.2	-15.4%	71.3
Net income (Group share)	26.1	27.3	-4.3%	42.1
Shareholders' equity (Group share)	619.5	595.2	+24.3	605.7
Financial debt	6.3	2.4	+3.9	2.8
Adjusted net cash³	209.9	191.9	+18.0	193.2

Il Consiglio di Amministrazione di April ha approvato il bilancio semestrale l'8 settembre 2016. I revisori ha effettuato un'analisi parziale di questi dati di bilancio.

Il Gruppo

APRIL, gruppo internazionale di servizi Assicurativi, nel primo semestre 2016 ha registrato una cifra d'affari consolidata pari a 430.2M€, in crescita del 7.1% rispetto al primo semestre 2015; dovuta ad una forte crescita dei premi assicurativi e al miglioramento nei trend delle commissioni da intermediazione.

Grazie a queste dinamiche, il Margine Lordo è cresciuto di 4.1M€ ovvero del 2.0%. Questa crescita è data principalmente dallo sviluppo del business, ma anche da una prevista leggera crescita dei margini lordi da intermediazione guidati dalle aree P&C, mobilità e assistenza, sebbene ostacolata da una riduzione nell'assicurazione sanitaria in Francia.

Net financial income raggiunti 6.7M€, in diminuzione di 2.4M€ rispetto al primo semestre 2015, inclusi 2.0M€ dovuti a cambiamenti nella valutazione di profitti e perdite.

Current EBIT ammonta 37.1M€, in diminuzione di 6.6M€ ovvero del 15.2% rispetto al primo semestre 2015.

Dopo gli elementi non ricorrenti, principalmente legati all'uscita dalla Russia, l'**EBIT** del primo semestre raggiunge i 37.4M€, in diminuzione del 5.4% rispetto al primo semestre 2015.

Le imposte stimate per il primo semestre sono pari a 11.3M€, in tasso percentuale pari al 30.2%; in parte determinato da una contribuzione eccezionale del 10.7% che riduce il tasso per le filiali francesi dal 38% del 2015 a circa il 34%.

Conseguentemente, il **consolidated net income** (Group share) ammonta a 26.1M€, in diminuzione del 4,3% rispetto al primo semestre 2015.

¹ Pro forma or 'like-for-like' vendite con lo scopo di costante consolidamento e scambio tassi, adattati per acquisizioni, disposizione e modifiche nei metodi di consolidamento, calcolate sulla base dei conti dell'anno precedente e convertiti utilizzando il tasso di scambio dell'anno corrente.

² Margine Lordo (Gross margin) consente una comparazione fra i diversi modelli di brokeraggio e i business assicurativi e indica la contribuzione di ciascun business al valore aggiunto del Gruppo:

- In relazione all'intermediazione, il margine lordo è la differenza fra (i) commissioni riconosciute sulle vendite e (ii) commissioni pagate agli intermediari riconosciute per l'acquisto e le spese esterne.
- In relazione alle operazioni di sottoscrizione rischi, il margine lordo è la somma dei risultati assuntivi e finanziario.

³ Adjusted net cash = Liquidità e liquidità equivalente – prestiti e scoperti bancari correnti + conti di deposito registrati a nome di April (classificati in bilancio alla voce "Financial investments")

Health & Personal Protection

<i>Health & Personal Protection (IFRS - €m)</i>	H1 2016	H1 2015	Change	2015
Consolidated sales	263.5	258.1	+2.1%	505.7
Gross margin ²	130.7	133.3	-2.0%	256.4
Net financial income	4.1	5.9	-30.1%	11.1
Current EBIT	37.6	45.0	-16.4%	77.3
EBIT	37.6	44.9	-16.3%	73.5

La divisione **Health & Personal Protection** ha registrato una crescita del 2.1% grazie ad una crescita del 4.8% dei premi e a una crescita, pari allo 0.3%, delle commissioni. In base ai criteri like-for-like, le commissioni sono diminuite del 1.7%.

La crescita dei **premi salute** è il risultato di un forte sviluppo del portafoglio, sia in relazione alle coperture per liberi professionisti ed espatriati, sia nelle polizze collettive (salute e protezione personale). Questa crescita è stata parzialmente compensata dal run-off del portafoglio mutui, segmento in cui April sta gradatamente, riprendendo la sottoscrizione.

Come già spiegato in occasione dei precedenti comunicati, in base ai criteri like-for-like la riduzione delle commissioni da intermediazione è stata dovuta dall'estensione delle coperture collettive sanitarie private entrata in vigore dal 1 gennaio 2016. La grande crescita nelle coperture dei prestiti, nelle collettive sanitarie (inclusa la vendita delle coperture estese) e delle coperture sanitarie per i liberi professionisti non ha compensato la diminuzione delle coperture sanitarie per i dipendenti.

Per le medesime ragioni, il margine lordo di questa divisione è diminuito. È apprezzabile notare che il mutamento del margine lordo del periodo include una positiva contribuzione derivante dalle recenti acquisizioni di Avilog e GlobalHealth.

Il **Net financial income** è diminuito di 1.8M€, includendo 1.5M€ dovuti a cambiamenti nella valutazione di profitti e perdite.

Il **Current EBIT** al 30 Giugno 2016 ammontava a 37.6M€, in diminuzione del 16.4%. La diminuzione attesa nell'EBIT è stata principalmente dovuta ai cambiamenti nel mercato delle coperture sanitarie. In un contesto di mercato in Francia e all'estero estremamente sfidante, il Gruppo continua ad ottimizzare la propria struttura organizzativa e continua i propri investimenti per rafforzare la propria posizione nel mercato delle PMI migliorando la propria "policy" relativa ai processi gestionali dei sinistri. Questi investimenti conseguentemente influenzano la profittabilità della divisione.

Property & Casualty

<i>Property & Casualty (IFRS - €m)</i>	H1 2016	H1 2015	Change	2015
Consolidated sales	167.8	144.8	+15.9%	294.8
Gross margin ²	81.0	74.3	+9.0%	153.0
Net financial income	2.1	2.6	-19.3%	3.6
Current EBIT	4.7	2.9	+64.2%	5.7
EBIT	5.1	3.4	+47.8%	7.6

La crescita registrata del 15.9% per la divisione **Property & Casualty**, è stata guidata da un forte incremento dei premi (più 36.0%) e dalla crescita, 1.9%, delle commissioni da intermediazione (più 5.8% secondo i criteri like-for-like¹).

La rilevante crescita dei **premi** è stata principalmente dovuta dalla crescita dei portafogli P&C e Protezione Legale, le **commissioni** hanno registrato una cospicua crescita nelle attività di brokeraggio grossista, particolarmente nei segmenti “motor”, delle coperture per le due ruote e nella gamma di coperture per i professionisti.

Inoltre, nonostante l'attuale situazione in materia di sicurezza, anche le assicurazioni viaggi sono cresciute.

Il **Gross margin** evidenzia solidi risultati, con una crescita del 9.0% fino a 81,0M€, principalmente grazie all'attività di brokeraggio grossista e alla sottoscrizione dei premi.

Rafforzato da questi andamenti positivi e dal leggero miglioramento dell'EBIT corrente generato dal propria rete agenziale, l'**EBIT** della divisione ha continuato a crescere nel primo semestre fino a raggiungere i 5.1M€, nonostante la diminuzione di 0.5M€ nei profitti correnti e nella riorganizzazione nell'area del business assistenza.

Posizione Finanziaria

Al 30 Giugno 2016, lo stato patrimoniale di APRIL si conferma solido.

L'**indebitamento Finanziario** ammonta a 6.3M€, principalmente legato alle politiche di acquisizione del Gruppo, sommato ad una trascurabile esposizione bancaria.

Shareholders' equity ha raggiunto i 619.5M€, in crescita di 13.8M€ dal 31 Dicembre 2015.

La liquidità netta di Gruppo, equilibrata dai depositi detenuti in relazione alla politica di gestione della liquidità della Compagnia, ammonta a 209.9M€, in crescita di 16.7M€ rispetto al precedente bilancio.

Evidenze e prospettive

Il Gruppo continua nel perseguire per i prossimi anni le proprie **linee strategiche** in relazione alle leve e priorità definite nel 2015.

- 1 - Distribuzione via Intermediari

All'inizio dell'anno, a seguito dell'estensione nelle coperture sanitarie collettive per le aziende, le nostre strutture specialistiche di brokeraggio grossista per le coperture sanitarie per gli individui e le PMI sono state raggruppate con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente la posizione del Gruppo nel mercato dei professionisti, uno dei tre nostri segmenti obiettivo principale, insieme ai segmenti “senior” e dei clienti “premium”.

Al 30 Giugno 2016, il numero degli intermediari attivi è cresciuto di oltre il 2% e il volume di nuovi affari è cresciuto del 10%, in linea con gli obiettivi strategici di sviluppo della propria rete stabiliti da April. Le evidenze del primo semestre tengono anche conto del lancio della strategia “Business Partner”, aumentato supporto agli intermediari e nuove iniziative di consolidamento della fidelizzazione. Nel secondo semestre, il Gruppo ha pianificato di lanciare importanti iniziative in termini di servizi per i propri intermediari partner.

- 2 - Partnerships e Grandi Clienti

Dando seguito alle partnerships siglate in Francia e all'estero nel 2015, ha continuato a partecipare a diverse gare, siglando 5 nuove partnership ed estensioni di accordi con importanti banche e compagnie di assicurazione.

Queste partnerships riguardano la gestione per conto terzi o line di prodotto relative alle varie aree principali di attività di April: coperture sanitarie per individuali e collettive e di protezione, assicurazione prestiti, P&C, assicurazione viaggi e assistenza. Auspichiamo di poter comunicare nuovi successi nell'immediato prossimo futuro. Il Gruppo è inoltre focalizzato nel lancio e sviluppo delle partnership precedentemente siglate.

- 3 – Distribuzione diretta

In quest'area il Gruppo ha due obiettivi:

Profittabilità: l'andamento della nostra rete di agenzie AMA è soddisfacente: i margini sono cresciuti, ma la principale sfida rimane la fidelizzazione dei clienti, dove April sta perseguendo i propri piani d'azione. Relativamente alla struttura "corporate broker", recentemente è stata incaricata una nuova squadra di management. I processi di "customer experience" sono stati ulteriormente semplificati e sono in corso di digitalizzazione. Nuove opportunità verranno lanciate presto.

Digitalizzazione: APRIL prosegue nel suo percorso di digitalizzazione dei servizi e dei processi volti a creare sempre più unica e personalizzata "customer experience". Svariate fasi del processo digitale per il cliente sono stati rivisti, è in corso di miglioramento la creazione di un database di potenziali clienti ed un team dedicato sta lavorando per raffinare ulteriormente la relativa segmentazione. Questi sforzi contribuiranno nel generare contatti maggiormente profilati e accrescere il tasso di conversione.

- 4 - Internazionale

Espansione: in linea con le priorità di crescita definite, April ha rafforzato il proprio business di broker grossista nel coperture sanitarie con l'acquisizione di GlobalHelath in Asia e incominciando ad estendere le proprie riconosciute competenze nel mercato dell'assicurazione prestiti tramite l'acquisizione di Bamado Ltd, che detiene le società italiane Brokeronline e Web Claim (riflessi nel secondo semestre di bilancio). I nostri gruppi di lavoro continuano attivamente a monitorare il mercato per valutare potenziali acquisizioni in linea con le priorità strategiche definite.

Profittabilità: APRIL, da maggio, ha cessato di svolgere attività di assistenza in Russia. Il Gruppo rimane focalizzato nel ristabilire la profittabilità nelle attività che generano perdite e continuerà nelle necessarie ristrutturazioni onde acquisire questo obiettivo. Alcune aree e strutture sono quindi soggette a specifici piani d'azione e vengono attentamente monitorate.

Per il 2016, il Gruppo ha anticipato una riduzione dell'EBIT corrente in uno spettro fra l'8% e il 12%. Ad oggi, April confida che questa riduzione si avvicinerà probabilmente più verso la parte inferiore di questo spettro.

Contatti per Analisti & Investitori :

Sandrine Gallien +33 (0)6 20 26 06 24 – sandrine.gallien@april.com

Contatti per la stampa in Francia:

Samantha Druon: +33(0)4 72 00 46 56 – samantha.druon@insign.fr

Contatti per la stampa in Italia:

Mario Silla - + 39 02 671413061 - direzionemarketing@aprilitalia.com

Il Gruppo APRIL

Fondato nel 1988, APRIL è un gruppo internazionale di servizi assicurativi, presente in 31 paesi, in Europa, America, Asia, Africa e Medio-Oriente, broker grossista leader in Francia. Quotato sul mercato Euronext della Borsa di Parigi (compartimento B), il Gruppo nel 2015 ha realizzato una cifra d'affari di 798 milioni di Euro. I suoi 3.800 dipendenti progettano, gestiscono e distribuiscono soluzioni assicurative specializzate (salute e previdenza, danni, viaggi e tutela legale) oltre che prestazioni di assistenza per gli individui, i professionisti e le imprese, sono ambasciatori dell'ambizione di APRIL dalle sue origini: cambiare l'immagine dell'assicurazione rendendola semplice e accessibile a tutti. Animato da una forte cultura imprenditoriale, il Gruppo persegue la sua strategia attraverso quattro principali aree di azione: fiducia, osare, innovare, semplificare. www.april.com

Le informazioni complete sono disponibili sul sito www.april.com (Investors section).

Appendici (in inglese)

- Summary consolidated income statement
- Summary consolidated balance sheet
- Summary consolidated cash flow statement

Disclaimer

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito l'8 settembre 2016 per approvare le dichiarazioni di bilancio semestrale. Queste sono state oggetto di una limitata analisi da parte del Collegio Sindacale. Questo comunicato contiene analisi e previsioni basate su stime e supposizioni realistiche alla data di rilascio e che potrebbero cambiare o essere soggette a modifiche, in particolare, in caso di eventi casuali o incerti ovvero di rischi relativi al contesto normativo economico, finanziario e competitivo, in caso di eventi non noti alla data odierna che potrebbero accadere. La Società avrà cura di pubblicare o informare in merito ad ogni adeguamento o aggiornamento relativo alle informazioni come parte dei periodici e continui obblighi di comunicazione a cui tutte le società sono soggette.

Appendix 1: Summary consolidated income statement

<i>(IFRS – €m)</i>	H1 2016	H1 2015
Sales	430.2	401.7
Net financial income (excluding financing cost)	6.7	9.1
Total income from ordinary activities	436.9	410.9
Insurance underwriting expenses	(143.6)	(128.7)
Income or expenses net of ceded reinsurance	(18.6)	(11.4)
Other purchases and external expenses	(115.7)	(112.1)
Tax	(13.0)	(12.8)
Staff costs	(101.6)	(93.5)
Depreciation allowance	(8.2)	(7.5)
Provisions (net of reversals)	(0.2)	0.1
Other operating income and expenses	1.0	(1.4)
Current EBIT	37.1	43.7
Changes in goodwill	0.0	0.0
Non-current income and expenses	0.3	0.5
EBIT	37.4	44.2
Financing cost	(0.0)	(0.0)
Share of companies integrated on an equity basis	(0.0)	(0.0)
Corporate income tax	(11.3)	(17.2)
Net income from continuing operations	26.1	27.1
Net income/(loss) from discontinued operations after tax	(0.0)	(0.0)
Consolidated net income	26.1	27.0
Minority interests	(0.0)	(0.3)
Net income (Group share)	26.1	27.3
Earnings per share (in €)	0.64	0.67

The presentation of the income statement has changed. Operating income that does not correspond to revenue derived from third parties (capitalised production, provision reversals, etc.) is now deducted from the corresponding expenses. This change has had no impact on current EBIT.

Appendix 2: Summary consolidated balance sheet

(IFRS – €m)	30 June 2016	31 December 2015
Intangible assets	291.7	278.5
<i>Goodwill</i>	230.9	220.1
Tangible assets	12.6	12.1
Financial investments	617.7	655.6
Reinsurers' share of underwriting provisions and financial liabilities	212.0	206.9
Other non-current assets	27.3	24.0
Total non-current assets	1,161.3	1,177.1
Receivables from insurance and accepted reinsurance operations	128.5	79.1
Receivables from ceded reinsurance operations	92.2	63.5
Trade receivables	537.9	199.2
Cash and cash equivalents	78.5	40.6
Other current assets	120.4	101.8
Total current assets	957.5	484.1
TOTAL ASSETS	2,118.7	1,661.2
Shareholders' equity (Group share)	619.5	605.7
Minority interests	1.0	0.9
Total shareholders' equity	620.5	606.6
Underwriting provisions for insurance policies	568.8	475.8
Provisions for contingencies and charges	24.5	26.9
Deferred tax liabilities	9.4	9.7
Financial debt	6.3	2.8
Total non-current liabilities	609.1	515.2
Payables from insurance and accepted reinsurance operations	104.0	43.1
Current bank loans and overdrafts	21.2	18.4
Payables from ceded reinsurance operations	127.0	101.3
Operating liabilities	438.7	268.2
Other current liabilities	198.3	108.5
Total current liabilities	889.1	539.5
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	2,118.7	1,661.2

Appendix 3: Summary consolidated cash flow statement

<i>(IFRS – €m)</i>	H1 2016	H1 2015
Net income (Group share)	26.1	27.3
Net income/(loss) from discontinued operations	(0.0)	(0.0)
Minority interest in consolidated companies' net income	(0.0)	(0.3)
Net income from continuing operations	26.1	27.1
Cash flow	30.9	9.1
Change in operating working capital	(27.3)	15.7
Operating cash flow from discontinued operations	(0.0)	(0.0)
Net cash flow from operating activities	3.6	24.7
Net investment in tangible and intangible assets	(11.7)	(11.6)
Net investment in financial assets	40.5	20.9
Net cash flow from acquisition/disposal of consolidated companies	(5.5)	(1.0)
Investment in equity-accounted companies	-	-
Investment cash flow from discontinued operations	-	-
Net cash flow from investing activities	23.3	8.3
Capital increase linked to exercise of stock options	-	-
Capital increase linked to minority interests in consolidated companies	0.1	-
Purchase and sale of own shares	0.0	(0.0)
Dividends paid out	(10.9)	(17.3)
Net change in borrowings	0.3	(0.5)
Financing cash flow from discontinued operations	-	-
Net cash flow from financing activities	(10.5)	(17.8)
Change in net cash from discontinued operations	(0.0)	0.0
Impact of foreign exchange rates changes	(0.7)	1.1
Change in net cash and cash equivalents	15.7	16.3