

RV ASSURANCES

Marché Libre

4 novembre 2008

Cours	4,80
Nombre d'actions (m)	0,4513
Cap. boursière (euro m)	2,1663

Fonds propres FY07	0,1358
Dette fin. nette FY07	-0,001

Haut/bas 12 mois: 5,69 / 4,20

(en millions d'EUR)	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08E°
Chiffre d'affaires	0,013	0,342	1,733	1,060	2,360
Croissance en %	n.c.	2612,7%	407,3%	-38,8%	122,6%
Bénéfice opérationnel	-0,011	0,049	0,054	0,086	n.c.
en % du chiffre d'affaires	-89,9%	14,4%	3,1%	n.c.	n.c.
Cash-flow opérationnel	-0,010	0,057	0,077	0,115	n.c.
en % du chiffre d'affaires	-76,3%	16,8%	4,5%	10,9%	n.c.
Résultat net	-0,011	0,346	0,036	0,064	0,220
Cash-flow net	-0,009	0,354	0,059	0,093	

(°: prévisions du prospectus)

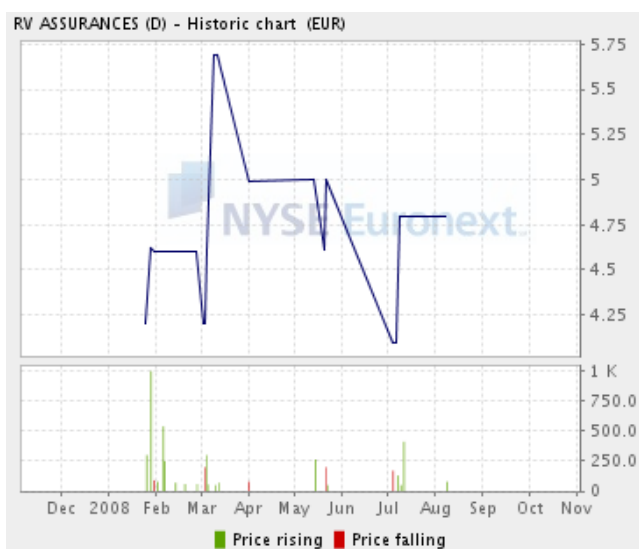
	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08E
Bénéfice par action	-0,03	0,92	0,09	0,17	0,49
Fonds propres par action	-0,13	0,06	0,16	0,36	n.c.
Dividende net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cours/fonds propres *	n.c.	n.c.	n.c.	13,25	n.c.
Cours/bénéfice *	n.c.	n.c.	n.c.	27,94	9,85
Rendement de dividende*	n.c.	n.c.	n.c.	0,0%	0,0%

*: sur base des cours à la fin de l'année, pour 2007 et 2008 le cours actuel

Description de la société

RV Assurances est un courtier d'assurance indépendant qui se concentre sur une clientèle de professions libérales, de médecins, de professions paramédicales et dirigeants de PME. A côté d'une expérience dans le domaine de l'assurance, RVA offre aussi des services dans les domaines des placements financiers, de l'analyse patrimoniale, du crédit et de l'optimisation des couvertures sociales. RVA est basée à Liège et a été créée en 1990 sous la forme d'une sprl, en 2007 elle a été converti dans une société anonyme. Mi 2007 RVA comptait 19 employés et 4 agents indépendants. Pour 2008 elle prévoit de recruter 10 personnes.

Par une augmentation de capital de 0,769 million d'euros (émission de 187.500 nouvelles actions à 4,1 euro) RVA a été introduite sur le Marché Libre en décembre 2007. Les moyens financiers levés serrent à renforcer la structure bilantaire, à financer le fonds de roulement et à financer des acquisitions éventuelles. Aujourd'hui le capitale est composé de 451.318 actions et 15.000 warrants ont été émises (1 warrant = 1 action). A partir de l'exercice 2008 RVA envisage de payer un dividende avec un pay-out de 75%.



Disclaimer. Cette publication est donnée uniquement à titre d'information et ne constitue en aucune sorte une offre, sollicitation ou recommandation d'achat ou de vente de placements ou d'engagement dans toute autre transaction. Elle n'est pas destinée à être publiée ou communiquée à toute personne dans toute juridiction où ceci aurait pour effet d'enfreindre les lois ou règlements applicables.

Bien que cette publication soit émise de bonne foi, aucune garantie n'est donnée, ni explicite, ni implicite. NYSE Euronext et ses sociétés liées (ainsi que leurs administrateurs, employés et mandataires) au(x) site(s) web desquelles la publication paraît, décline toute responsabilité –de quelque nature- à propos de la précision, l'exactitude et l'exhaustivité de cette publication.

Vous devez contrôler l'exactitude des informations dans cette publication vous-même et, au cas où vous souhaiteriez négocier ou offrir à la vente des produits sur les marchés de NYSE Euronext, au préalable vérifier les obligations et droits légaux qui nous sont applicables sur vous ainsi que les risques y afférents.

Marché Libre

Augmentation de capital

En réalité l'introduction en bourse et l'augmentation de capital n'ont pas connu le succès attendu. Le grand public avait seulement souscrit 76.318 actions à 4,10 euro. La compagnie d'assurances Swiss Life Belgium avait l'intention d'acheter les actions non souscrites, mais a quand même préféré de rentrer dans le capital par une deuxième augmentation de capital début 2008. Avec cette opération elle a acquis 10,84% du capital, pour une valeur de 250.000 euros, représenté par 60.980 actions.

Acquisition

En février 2008 RV Assurances a repris un portefeuille d'assurances pour 0,5 million d'euros, ou 2,5 fois les commissions. Cette acquisition augmentera le chiffre d'affaires de RVA avec 10%. Pour 2008 la société prévoit un chiffre d'affaires de 2,3 millions d'euros.

Cette information peut être consultée sur le site web www.rva.cc.

Solutions offertes

Aujourd'hui RVA est présente à Liège, Namur, Bruxelles, Charleroi et Luxembourg. Elle a même des représentants dans quelques pays africains comme le Rwanda et le Maroc.

RVA se positionne comme un cabinet conseil indépendant offrant une solution complète à ces clients. Cette solution comprend des services dans les domaines suivants:

- Plan de prévoyance pour les professions médicales.
- Plan de protections pour les PME.
- Placements financiers: RVA offre comme intermédiaire indépendant des fonds d'investissements de compagnies d'assurances et de gestionnaires de fonds internationales. Elle offre aussi un fond de fonds. En plus elle offre aussi ses services pour la structuration patrimoniale, la planification financière et les bilans patrimoniaux et successoraux.
- Assurances: RVA offre des assurances risques de toutes les compagnies d'assurances belges et luxembourgeoises. Pour ces clients elle cherche le meilleur rapport prix/qualité/service.
- Crédits: RVA étudie la meilleure solution et offre des formules souples pour le client et coopère avec Dexia dans ce domaine.
- Gestion de patrimoine.

Conclusion

Néanmoins le fait que RV Assurances est introduite fin 2007 en bourse, les chiffres publiés étaient inférieurs aux prévisions du prospectus. Le chiffre d'affaires s'élevait à 1,06 million d'euros, versus une prévision de 1,19 million d'euros. Le bénéfice net se chiffrait à 64.000 euros, sensiblement moins que les 100.940 euros prévu.

Gert De Mesure

Disclaimer. Cette publication est donnée uniquement à titre d'information et ne constitue en aucune sorte une offre, sollicitation ou recommandation d'achat ou de vente de placements ou d'engagement dans toute autre transaction. Elle n'est pas destinée à être publiée ou communiquée à toute personne dans toute juridiction où ceci aurait pour effet d'enfreindre les lois ou règlements applicables.

Bien que cette publication soit émise de bonne foi, aucune garantie n'est donnée, ni explicite, ni implicite. NYSE Euronext et ses sociétés liées (ainsi que leurs administrateurs, employés et mandataires) au(x) site(s) web desquelles la publication paraît, décline toute responsabilité –de quelque nature- à propos de la précision, l'exactitude et l'exhaustivité de cette publication.

Vous devez contrôler l'exactitude des informations dans cette publication vous-même et, au cas où vous souhaiteriez négocier ou offrir à la vente des produits sur les marchés de NYSE Euronext, au préalable vérifier les obligations et droits légaux qui nous sont applicables sur vous ainsi que les risques y afférents.
