

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 14 novembre 2018 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats des neuf premiers mois de 2018

Résultat solide

Forte dynamique commerciale en Belgique et en Chine

Renforcement de la présence Non-vie dans les marchés en croissance

9 mois 2018	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none"> Résultat net du Groupe à EUR 656 millions contre EUR 360 millions Résultat net du Compte général d'EUR 8 millions négatif contre une perte d'EUR 326 millions Résultat net de l'assurance en baisse de 3% à EUR 664 millions contre EUR 686 millions en raison du faible niveau des plus-values nettes
Encaissement	<ul style="list-style-type: none"> Encaissement du Groupe (à 100%) à EUR 27,4 milliards, en hausse de 3 % à taux de change constant Encaissement du Groupe (part d'Ageas) en légère hausse à EUR 11,2 milliards (impact négatif des taux de change de 2% inclus) Encaissement Vie en hausse de 2% à EUR 22,8 milliards, et encaissement Non-vie, à périmètre égal, à EUR 4,5 milliards (tous deux à 100%)
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none"> Ratio combiné à 95,1 % contre 94,9 % malgré des intempéries en Belgique et au Royaume-Uni au premier semestre 2018 Marge opérationnelle des produits à taux garantis à 93 pb contre 106 pb Marge opérationnelle des produits en unités de compte stable à 26 bp Les passifs techniques Vie des entités consolidées stables à EUR 73,6 milliards.
Bilan	<ul style="list-style-type: none"> Capitaux propres à EUR 9,4 milliards ou EUR 47,82 par action Ratio Solvabilité II_{Ageas} de l'assurance à 206% et Ratio Solvabilité II_{Ageas} du Groupe à 215% Total des liquidités du Compte général stable à EUR 1,8 milliard
Belgique	<ul style="list-style-type: none"> Solide croissance de l'encaissement en Vie et Non-vie. Des conditions climatiques défavorables au premier semestre et des plus-values nettes nettement inférieures ont eu un impact sur le résultat net
Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none"> L'amélioration se poursuit. Bonne performance opérationnelle portée par la branche Automobile et ce, malgré l'impact des intempéries au premier semestre
Europe continentale	<ul style="list-style-type: none"> Bon résultat en Non-vie à périmètre constant. Bonne performance en Vie malgré une diminution des ventes de produits en unités de compte
Asie	<ul style="list-style-type: none"> Forte tendance à la hausse des ventes en Chine et bon résultat, bien qu'impacté par des dépréciations du portefeuille d'actions

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs aux neuf premiers mois de 2018 sont comparés à ceux des neuf premiers mois de 2017.

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : « Les résultats solides que nous avons réalisés au cours des neuf premiers mois montrent que nous sommes sur la bonne voie pour tenir nos promesses faites dans le cadre d'Ambition2018. Ils constituent également une base solide pour les engagements pris dans le cadre de Connect21, le nouveau plan stratégique triennal d'Ageas. Un excellent troisième trimestre en Non-vie a mis en évidence la bonne performance de l'ensemble de nos activités, ce qui nous a permis de réaliser un solide résultat en Non-vie sur les neuf premiers mois de l'année malgré les conditions climatiques défavorables du premier trimestre. En Vie, la croissance de l'encaissement s'est poursuivie, bien que le résultat ait été quelque peu impacté par la baisse des plus-values nettes en Belgique et par les récentes difficultés des marchés boursiers en Asie. En ce qui concerne les fusions et acquisitions, l'achat d'une participation de 40% de Royal Sundaram General Insurance Co. Limited que nous avons annoncé aujourd'hui nous donne une position forte sur le marché important et en forte croissance de l'assurance Non-vie en Inde. Cette acquisition conjuguée à la récente cession de notre participation minoritaire dans Cardif Lux Vie au Luxembourg illustre bien notre volonté de nous développer en priorité sur les marchés en croissance et en Non-vie. »

Chiffres clés d'Ageas

En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	27.387,3	27.062,1	1 %	7.258,6	6.596,5	10 %	8.276,0
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	20.027,4	19.619,1	2 %	4.970,0	4.341,7	14 %	5.722,5
Encaissement brut - part d'Ageas	11.216,3	11.172,2	0 %	3.186,9	3.002,1	6 %	3.577,5
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	664,0	685,6	- 3 %	188,6	240,9	- 22 %	176,0
Par secteur:							
- Belgique	306,2	366,2	- 16 %	86,4	107,2	- 19 %	83,4
- Royaume-Uni	61,4	25,3	*	30,9	14,1	*	19,8
- Europe continentale	82,2	92,7	- 11 %	29,2	34,4	- 15 %	26,3
- Asie	210,4	196,7	7 %	40,4	83,6	- 52 %	46,2
- Réassurance	3,8	4,7	- 19 %	1,7	1,6	6 %	0,3
Par type:							
- Vie	463,2	473,3	- 2 %	89,9	161,3	- 44 %	121,4
- Non-vie	200,8	212,3	- 5 %	98,7	79,6	24 %	54,6
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	- 8,3	- 325,8	97 %	25,8	- 164,8	*	17,6
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	655,6	359,7	82 %	214,4	76,1	*	193,5
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	73,6	74,2	- 1 %	73,6	74,2	- 1 %	74,1
Marge opérationnelle produits à taux garanti	0,93%	1,06%		0,60%	0,90%		0,83%
Marge opérationnelle unités de compte	0,26%	0,26%		0,21%	0,28%		0,24%
Ratio combiné	95,1%	94,9%		89,7%	92,7%		96,7%
Solvabilité de l'assurance II <small>ageas</small>	205,5%	194,4%					-
Solvabilité du groupe II <small>ageas</small>	215,0%	193,2%					-
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	197,4	202,5	- 3 %	197,4	202,5	- 3 %	198,0
Rendement par action (en EUR)	3,32	1,78	87 %				-
Capitaux propres	9.356	9.212	2 %	9.356	9.212	2 %	9.310
Capitaux propres nets par action (en EUR)	47,82	46,02	4 %	47,82	46,02	4 %	47,29
Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents	34,09	32,63	4 %	34,09	32,63	4 %	33,18
Rendement sur capitaux propres - Assurance (hors profits et pertes latents)	13,2%	14,1%					

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 14 novembre 2018

Résultats des neuf premiers mois de 2018

INVESTOR RELATIONS

Veerle Verbessem

+32 (0)2 557 57 32 - veerle.verbessem@ageas.com

Arnaud Nicolas

+32 (0)2 557 57 34 - arnaud.nicolas@ageas.com

Anaïs De Scitivaux

+32 (0)2 557 57 95 - anaïs.descitivaux@ageas.com

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :

14 novembre 2018 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)

Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 56086516#)

+44 2 071 943 759 (Royaume-Uni)

+32 2 403 58 16 (Belgique)

+1 646 722 4916 (Etats-Unis)

Réécoute :

+44 2 033 645 147 ((Royaume-Uni)

+32 2 403 72 61 (Belgique)

+1 646 722 4969 (Etats-Unis)

(code d'accès 418795273#)

Réécoute jusqu'au 14 décembre 2018

PRESSE

Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36 - michael.vandenberg@ageas.com

Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit	4
Présentation sectorielle	6
■ Belgique	6
■ Royaume-Uni	8
■ Europe continentale	10
■ Asie	12
■ Réassurance (Intreas)	14
■ Compte général	15
Position de solvabilité et Portefeuille de placements	16
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers	17
Annexes.....	18
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 septembre 2018	18
Annexe 2 : Compte de résultat	19
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas	20
Annexe 4 : Solvabilité par région	22
Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances	23
Annexe 6 : Marges en Vie (%)	24
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)	25
Avertissement	25

SYNTHESE

Résultat net d'assurance solide - L'accord Fortis déclaré contraignant

Les derniers mois ont été marqués par une série d'événements importants. L'accord Fortis, qui règle toutes les poursuites civiles du passé a été déclaré contraignant. L'option de vente a expiré. Le plan stratégique triennal d'Ageas, Connect21, a été annoncé et nous avons mis en pratique notre stratégie visant à nous concentrer d'avantage sur les marchés en croissance. La récente acquisition sur le marché indien de l'assurance Non-vie et la vente de notre participation dans l'activité Vie au Luxembourg en sont des exemples. Du point de vue de la performance, les résultats en Non-vie ont été solides dans tous les segments malgré des intempéries. Les résultats en Vie reflètent le résultat exceptionnellement élevé en Chine en début d'année, la baisse des plus-values nettes et les turbulences sur les marchés financiers asiatiques au cours des derniers mois. La solvabilité au niveau du Groupe et de l'assurance a augmenté par rapport à son niveau déjà élevé.

Croissance de l'encaissement grâce à la Belgique et à l'Asie

L'encaissement total a augmenté de 3% à taux de change constant, grâce à la Belgique et à la Chine. L'encaissement en Vie en Belgique a retrouvé la croissance au deuxième trimestre et a poursuivi sur cette lancée. Parallèlement, l'encaissement en Non-vie a surperformé le marché. La baisse de l'encaissement au Royaume-Uni reflète notre tarification robuste et notre discipline de souscription dans un marché Automobile déprimé. À périmètre et à taux de change constant, l'encaissement en Europe continentale est en baisse de 7%. L'encaissement des partenariats asiatiques non consolidés a retrouvé la croissance.

Solide résultat net de l'assurance malgré la baisse des plus-values nettes et des intempéries

Le **résultat net de l'assurance** des neuf premiers mois s'élève à EUR 664 millions, contre EUR 686 millions l'année dernière. Le résultat net en Vie a reculé à EUR 463 millions, contre EUR 473 millions pour la même période l'an dernier. La contribution inférieure d'EUR 152 millions des plus-values nettes a été presque entièrement compensée par le résultat exceptionnellement élevé du premier trimestre en Chine. Le résultat net Non-vie s'élève à EUR 201 millions. Bien qu'impacté par des conditions climatiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni pour un montant d'EUR 60 millions, le résultat n'a diminué que d'EUR 11 millions par rapport à l'année dernière grâce à la poursuite d'une solide performance opérationnelle. Le résultat de l'an dernier incluait la contribution négative d'EUR 40 millions d'Ogden.

Résultat net du Groupe en forte progression

Le **résultat net du Groupe** pour les neuf premiers mois de l'année s'élève à EUR 656 millions, avec une contribution négative d'EUR -8 millions du **Compte général**. Le passif RPN(I) a reculé à EUR 391 millions à la fin septembre, contribuant à hauteur d'EUR 58 millions au résultat net, alors que la provision supplémentaire d'EUR 100 millions pour le règlement transactionnel Fortis a affecté le résultat de l'an dernier.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles sont restées stables à EUR 60 millions.

Le résultat du troisième trimestre a été marqué par l'excellent résultat en Non-vie de près d'EUR 100 millions et par la baisse du résultat en Vie dû à l'évolution à la baisse du marché financier en Asie.

Capitaux propres et solvabilité

Les **capitaux propres** totaux ont baissé, passant d'EUR 9,6 milliards, soit EUR 48,30 par action fin 2017, à EUR 9,4 milliards, soit EUR 47,82

par action. Cette baisse s'explique par l'impact de l'expiration de l'option de vente accordée à BNP Paribas Fortis.

Les **fonds propres du Groupe** s'élèvent à EUR 8,3 milliards, EUR 4,4 milliards au-dessus du SCR. Ceci a conduit à un ratio de Solvabilité II_{Ageas} du Groupe solide de 215%, en hausse de 19pp par rapport à fin 2017 suite à l'expiration de l'option de vente, la fongibilité accrue des Fonds propres liée à l'obtention de la licence d'exploitation des activités de réassurance et à la bonne performance opérationnelle des opérations d'assurance. Le ratio de solvabilité II_{Ageas} de l'assurance s'est amélioré à 206%, avec une amélioration des ratios de solvabilité de tous les segments.

La **génération de capital opérationnel** sur les 9 premiers mois s'élève à EUR 571 millions, dont EUR 99 millions de dividendes des NCP non européens.

Le total des **actifs liquides dans le Compte général** est resté stable à EUR 1,8 milliard par rapport à la fin 2017. Le dividende d'EUR 622 millions versé en amont des sociétés opérationnelles ainsi que le remboursement d'EUR 13 millions du capital de RPI ont été utilisés pour payer le dividende aux actionnaires, toutes les dépenses du holding et l'encaissement pour le rachat d'actions en cours. Un montant d'EUR 0,9 milliard reste bloqué pour le règlement de Fortis.

Développement d'activités

Dans le cadre de sa stratégie de se concentrer sur les marchés en croissance dans lesquels il opère déjà, Ageas a récemment signé un accord pour acquérir une participation de 40% dans Royal Sundaram General Insurance Co. Limited. En complément à ses activités actuelles sur le marché indien Vie, le Groupe sera désormais en mesure de saisir les opportunités offertes par le marché Non-vie grâce à un partenariat avec une société bien établie. Par ailleurs, Ageas a annoncé le 31 octobre la cession de sa participation minoritaire dans Cardif Lux Vie, l'activité Vie luxembourgeoise, rationalisant davantage son portefeuille de sociétés conformément à ses principes de présence sur les marchés.

Passifs éventuels

Dans le contexte de la procédure de l'accord de transaction Fortis, la période de non-participation de 5 mois arbitrée par la Cour d'Appel d'Amsterdam dans son jugement du vendredi 13 juillet 2018 prendra fin le 31 décembre 2018.

Le 9 novembre, la Cour Suprême de Bruxelles a rejeté le pourvoi en cassation d'Ageas dans la procédure néerlandophone dans le cadre du litige relatif à la FSMA. Ce rejet signifie que la décision de 2015 est devenue irrévocable.

DETAILS PAR PRODUIT

Vie: solide résultat malgré des plus-values nettement inférieures

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	22.849,4	22.353,2	2%	5.852,5	5.153,3	14%	6.847,2
Encaissement brut vie (entités consolidées)	4.223,0	4.155,0	2%	1.296,3	1.261,0	3%	1.574,2
Résultat opérationnel	420,0	473,5	-11%	91,5	136,7	-33%	125,2
Autres charges et produits non affectés	25,0	26,5	-6%	6,0	13,5	-56%	9,1
Bénéfice avant impôts entités consolidées	445,0	500,0	-11%	97,5	150,2	-35%	134,3
Bénéfice des entreprises associées	225,1	212,3	6%	43,8	88,3	-50%	52,9
Charges d'impôts sur le résultat	- 101,2	- 120,7	-16%	- 30,2	- 41,8	-28%	- 32,1
Participations ne donnant pas le contrôle	- 105,7	- 118,3	-11%	- 21,2	- 35,4	-40%	- 33,7
Bénéfice net revenant aux actionnaires	463,2	473,3	-2%	89,9	161,3	-44%	121,4

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Encaissement brut vie (entités consolidées)	3.067,0	2.738,9	1.156,0	1.416,1	4.223,0	4.155,0
Résultat de souscription net	- 2,1	1,5	30,6	29,6	28,5	31,1
Résultat d'investissement	391,4	442,6	0,1	- 0,2	391,5	442,4
Résultat opérationnel	389,3	444,1	30,7	29,4	420,0	473,5
Passifs techniques vie	57.477,3	58.690,5	16.130,3	15.487,5	73.607,6	74.178,0

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, a progressé de 4% à taux de change constant, avec une solide croissance en Belgique et une croissance renouvelée en Asie. L'arrêt des ventes de produits à prime unique en Chine a eu un impact sur l'encaissement en Asie au premier trimestre. Ceci a toutefois été entièrement compensé par le succès des campagnes de vente et une nouvelle augmentation du nombre d'agents en Chine au cours des deuxième et troisième trimestres. En Belgique, les volumes ont été marqués par une nouvelle augmentation des ventes des produits en unités de compte (+23%) alors que l'encaissement en produits à taux garantis progressait de 8% suite à l'augmentation du taux d'intérêt garanti dans le principal produit d'épargne Vie individuelle vendu par le canal Banque, de 0,25% à 0,50%.

Les **passifs techniques** pour les activités consolidées sont restés stables à EUR 73,6 milliards par rapport à fin 2017. Les passifs techniques Vie dans les partenariats non consolidés à 100% ont augmenté, passant d'EUR 78,0 milliards à la fin de l'année dernière à EUR 86,3 milliards, principalement en raison d'un encaissement solide et de taux de rétention élevés en Asie.

Le **résultat d'exploitation** des activités consolidées est inférieur de 11% à celui de l'exercice précédent en raison de plus-values nettement inférieures en Belgique et d'un résultat de souscription net inférieur dans les activités de produits à taux garantis en Europe continentale. La marge d'exploitation sur les produits à taux garantis a fortement reculé à 93 bp, restant bien au-dessus de l'objectif. La marge sur les produits en unités de compte est restée stable à 26 pb. Elle a augmenté à 39 pb en Belgique et a baissé à 11 pb au Portugal en raison de ventes en hausse pour l'une et en baisse pour l'autre.

Le **résultat net** a légèrement reculé à EUR 463 millions (contre EUR 473 millions) avec une contribution en baisse d'EUR 128 millions des plus-values nettes. Après un bon début d'année, la contribution des partenariats non consolidés s'est fortement réduite au troisième trimestre, principalement en raison de l'impact du marché boursier en Chine.

Non-vie: solide performance confirmée par un excellent troisième trimestre

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut non-vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	4.538,0	4.708,9	-4%	1.406,2	1.443,2	-3%	1.428,8
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	3.136,9	3.288,0	-5%	992,3	993,8	-0%	979,3
Primes acquises nettes	2.929,7	3.052,3	-4%	981,1	982,9	-0%	975,0
Résultat opérationnel	259,1	306,1	-15%	133,2	111,6	19%	68,4
Autres charges et produits non affectés	15,2	24,3	-37%	8,0	17,5	-54%	4,0
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	274,3	330,4	-17%	141,2	129,1	9%	72,4
Bénéfice des entreprises associées	29,9	35,5	-16%	12,8	9,7	32%	8,5
Charges d'impôts sur le résultat	- 72,0	- 96,9	-26%	- 39,8	- 37,9	5%	- 17,4
Participations ne donnant pas le contrôle	- 31,4	- 56,7	-45%	- 15,5	- 21,3	-27%	- 8,9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	200,8	212,3	-5%	98,7	79,6	24%	54,6

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	699,3	685,9	1.323,9	1.423,7	815,9	857,2	297,8	321,2	3.136,9	3.288,0
Primes acquises nettes	645,0	638,5	1.226,4	1.316,8	774,2	793,7	284,0	303,3	2.929,7	3.052,3
Résultat de souscription net	37,0	37,2	86,0	19,6	- 0,7	97,9	22,6	1,5	144,8	156,2
Ratio combiné	94,3%	94,2%	93,0%	98,5%	100,1%	87,7%	92,0%	99,5%	95,1%	94,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-7,8%	-5,4%
Résultat d'investissement	19,5	25,3	58,5	74,4	15,8	19,4	22,3	28,4	116,1	147,5
Autre résultat	- 0,5	1,7	- 1,0	0,4	- 0,1	- 0,1	- 0,3	0,4	- 1,9	2,4
Résultat opérationnel	56,0	64,2	143,5	94,4	15,0	117,2	44,6	30,3	259,1	306,1
Ratio de réserves (en %) comme rapporté	273%	295%	207%	208%	81%	79%	283%	305%	196%	202%
Ratio de réserves (en %) excluant Cargeas	273%	289%	207%	202%	81%	76%	283%	286%	196%	195%
Passifs techniques non-vie	2.351,3	2.511,8	3.391,9	3.650,9	836,1	834,2	1.072,6	1.231,4	7.651,9	8.228,3

L'**encaissement brut** à taux de change constant est resté stable. En Belgique, l'encaissement a augmenté de 5%, soutenu par les segments Automobile et Maladie et Accidents. Au Royaume-Uni, l'encaissement est en fort recul (-11% à taux de change constant), car l'accent a été mis sur la rentabilité aux dépens du volume. Le marché Automobile britannique reste perturbé par l'incertitude persistante quant au changement potentiel à venir du taux d'actualisation Ogden. L'encaissement en Europe continentale a augmenté de 23% à périmètre égal et à taux de change constant, reflétant la bonne performance commerciale de toutes les entités. L'encaissement en Non-vie en Asie est en hausse de 4% à taux de change constant.

Le **ratio combiné du Groupe** s'élève à un excellent 95,1%, après un très bon trimestre à 89,7%. Tant en Belgique qu'au Royaume-Uni, le premier semestre a été marqué par des intempéries alors que le résultat du troisième trimestre a profité d'une sinistralité favorable. L'impact des intempéries sur le ratio combiné du Groupe durant les neuf premiers mois de l'année s'est stabilisé à 3,1pp, juste un peu supérieur à la valeur qui peut être attendue pour l'ensemble de l'année. La performance opérationnelle en Belgique a été extrêmement forte et, hors impact des intempéries, le ratio combiné aurait été excellent à 90,8%. Au Royaume-Uni, une partie de l'impact négatif des conditions météorologiques a été compensée par une liquidation positive plus importante de l'année précédente. Hors événements climatiques, le ratio combiné au Royaume-Uni s'établit à 93,8%. Le ratio combiné de l'Europe continentale, qui ne reflète pour 2018 que la performance du Portugal, reste solide à 91,2%.

Le ratio de sinistres des années précédentes a augmenté de 5,4% à 7,8%, marqué par des libérations plus élevées au Royaume-Uni en partie neutralisées par des libérations plus faibles en Belgique et en Europe continentale.

Les partenariats non consolidés présentent des ratios combinés de 95,6% (contre 93,6%) pour Tesco Underwriting (Royaume-Uni), 99,6% (contre 95,9%) en Turquie (Europe continentale) et 91,3% (contre 89,2%) en Asie.

A périmètre égal, le **résultat net** des activités **Non-vie** se maintient à l'excellent niveau de l'an dernier. L'impact lié aux conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni s'élève à EUR 60 millions. Le résultat de l'année dernière incluait une contribution d'EUR 12 millions de Cargeas et un impact négatif d'EUR 40 millions lié à Ogden. Le bon résultat net sous-jacent provient de l'amélioration au Royaume-Uni et en Europe continentale et du maintien de l'excellente performance en Belgique. Le bénéfice net au troisième trimestre a atteint près d'EUR 100 millions.

Le réassureur interne Non-vie, **Intreas**, a collecté EUR 45 millions de primes auprès des sociétés opérationnelles du Groupe et a contribué pour EUR 4 millions (contre EUR 5 millions) au résultat net Non-vie.

PRESENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

Bénéfice net à EUR 306 millions

contre EUR 366 millions (-16%). Bon résultat net malgré des plus-values inférieures et l'impact des conditions météorologiques défavorables.

Encaissement brut à EUR 4,5 milliards

contre EUR 4,2 milliards (+9%). Solide croissance en Vie et Non-vie.

Ratio combiné à 94,6 %

contre 89,6%. Excellent ratio combiné malgré les conditions météorologiques défavorables au premier semestre.

Vie : solide croissance de l'encaissement tant pour les produits à taux garantis que pour les produits en unité de compte

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut en vie	2.987,3	2.683,9	11%	877,6	792,8	11%	1.196,0
Résultat opérationnel	338,8	376,6	-10%	63,5	99,9	-36%	96,4
Autres charges et produits non affectés	44,7	56,3	-21%	11,7	22,3	-48%	16,7
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	383,5	432,9	-11%	75,2	122,2	-38%	113,1
Charges d'impôts sur le résultat	- 80,1	- 92,9	-14%	- 21,8	- 30,2	-28%	- 24,9
Participations ne donnant pas le contrôle	- 82,4	- 95,5	-14%	- 13,3	- 27,2	-51%	- 26,0
Bénéfice net revenant aux actionnaires	221,0	244,5	-10%	40,1	64,8	-38%	62,2

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Encaissement brut vie (entités consolidées)	2.248,9	2.086,2	738,4	597,7	2.987,3	2.683,9
Résultat de souscription net	- 19,4	- 22,7	24,2	17,8	4,8	- 4,9
Résultat d'investissement	334,0	381,5			334,0	381,5
Résultat opérationnel	314,6	358,8	24,2	17,8	338,8	376,6
Passifs techniques vie	48.925,1	50.271,6	8.533,6	7.837,0	57.458,7	58.108,6

L'**encaissement brut** est en nette hausse par rapport à l'an dernier (+11%). L'encaissement des produits en unités de compte a augmenté de 24% sur un an grâce au succès d'une campagne commerciale. L'encaissement sur les produits à taux garantis a progressé de plus de 8% par rapport à l'an dernier, confirmant ainsi la tendance positive observée depuis le début de l'année. La hausse de l'encaissement est remarquable tant dans le canal bancaire que dans celui des courtiers ainsi que dans l'activité Groupe Vie.

Les **passifs techniques Vie** ont diminué de 1,5% par rapport à la fin 2017. La baisse des passifs techniques sur les produits à taux garantis a été en partie compensée par la hausse des produits en unités de compte.

Le **résultat d'exploitation** a reculé, passant d'EUR 377 millions l'année dernière à EUR 339 millions cette année, en raison d'une baisse des plus-values partiellement compensée par une marge supérieure sur les produits en unités de compte.

La solide marge d'exploitation sur les produits à taux garantis de 88 pb se situe dans la fourchette cible, même si elle est inférieure à l'an dernier pour cause de plus-values inférieures. La marge d'exploitation des produits en unités de compte a augmenté de 32 pb l'an dernier à 39 pb, soutenue par un encaissement plus important.

Le **résultat net** s'élève à EUR 221 millions.

Non-vie : poursuite de la croissance de l'encaissement. Résultat net affecté par les conditions météorologiques.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut non-vie	1.552,3	1.485,1	5%	473,6	452,6	5%	449,9
Primes acquises nettes	1.450,5	1.389,4	4%	492,5	468,6	5%	479,7
Résultat opérationnel	149,9	224,6	-33%	85,4	78,5	9%	35,2
Autres charges et produits non affectés	12,0	14,2	-15%	2,6	6,1	-57%	5,0
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	161,9	238,8	-32%	88,0	84,6	4%	40,2
Charges d'impôts sur le résultat	- 45,3	- 72,6	-38%	- 26,2	- 26,1	0%	- 10,1
Participations ne donnant pas le contrôle	- 31,4	- 44,5	-29%	- 15,5	- 16,1	-4%	- 8,9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	85,2	121,7	-30%	46,3	42,4	9%	21,2

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	415,1	381,0	471,7	455,5	504,5	493,4	161,0	155,2	1.552,3	1.485,1
Primes acquises nettes	386,6	359,3	444,6	431,2	464,3	453,7	155,0	145,2	1.450,5	1.389,4
Résultat de souscription net	9,2	7,3	34,8	43,6	5,5	80,2	29,0	13,3	78,5	144,4
Ratio combiné	97,6%	98,0%	92,2%	89,9%	98,8%	82,3%	81,3%	90,8%	94,6%	89,6%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-8,8%	-9,1%
Résultat d'investissement	17,2	21,9	27,8	29,5	10,7	11,3	15,7	17,5	71,4	80,2
Autre résultat										
Résultat opérationnel	26,4	29,2	62,6	73,1	16,2	91,5	44,7	30,8	149,9	224,6
Ratio de réserves (en %)	369%	388%	186%	185%	71%	67%	303%	322%	210%	213%
Passifs techniques non-vie	1.900,4	1.858,7	1.099,7	1.062,7	438,5	402,4	626,8	623,4	4.065,4	3.947,2

L'**encaissement brut** a progressé de 5% avec une croissance sur l'ensemble des segments d'activité, et, plus particulièrement en Automobile (+4%) et en Maladie et Accidents (+9%). Ce dernier segment a augmenté principalement grâce à un important plan destiné au secteur public avec plus de 100.000 assurés.

Le **ratio combiné** s'est établi à 94,6% (contre 89,6%). Cette évolution s'explique principalement par les intempéries au cours du premier semestre (3,8%), affectant principalement le segment Multirisque habitation.

Le **résultat d'exploitation** a reculé d'EUR 225 millions à EUR 150 millions en raison des mauvaises conditions météorologiques durant le premier semestre (EUR 55 millions) et du résultat d'exploitation exceptionnellement élevé du segment Multirisque habitation de l'an dernier, en particulier au troisième trimestre.

Le **résultat net** a reculé d'EUR 122 millions à EUR 85 millions reflétant principalement l'impact d'EUR 29 millions des intempéries du premier semestre.

ROYAUME-UNI

Bénéfice net d'EUR 61 millions

contre un bénéfice d'EUR 25 millions.

Encaissement brut d'EUR 1,4 milliard

contre EUR 1,6 milliard, reflétant la discipline tarifaire et de souscription dans un marché Automobile déprimé.

Ratio combiné 97,5%

contre 103,7% - un retour aux niveaux pré-Ogden.

Maintien d'une bonne performance reflétant une approche disciplinée en matière de souscription et de tarification

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.375,5	1.569,3	- 12%	454,7	501,4	- 9%	475,6
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	1.077,5	1.217,4	- 11%	355,5	386,5	- 8%	369,9
Primes acquises nettes	1.013,5	1.127,5	- 10%	329,8	364,8	- 10%	339,7
Résultat opérationnel	63,3	17,3	*	30,3	13,6	*	21,4
Autres charges et produits non affectés	4,3	- 0,7	*	5,0	- 0,7	*	- 0,4
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	67,6	16,6	*	35,3	12,9	*	21,0
Bénéfice des entreprises associées	8,8	12,1	- 27%	4,3	4,3	0%	2,9
Charges d'impôts sur le résultat	- 15,1	- 3,4	*	- 8,8	- 3,1	*	- 4,1
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	61,3	25,3	*	30,8	14,1	*	19,8

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	26,4	25,6	694,7	784,0	235,3	273,0	121,1	134,8	1.077,5	1.217,4
Primes acquises nettes	22,6	22,5	636,6	712,6	235,8	258,6	118,5	133,8	1.013,5	1.127,5
Résultat de souscription net	- 1,6	- 1,5	55,3	- 19,9	- 21,6	0,8	- 7,2	- 20,7	24,9	- 41,3
Ratio combiné	106,9%	106,6%	91,3%	102,8%	109,2%	99,7%	106,1%	115,5%	97,5%	103,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 8,3%	- 0,7%
Résultat d'investissement	0,2	0,5	28,0	42,0	4,4	7,1	5,8	9,0	38,4	58,6
Autre résultat										
Résultat opérationnel	- 1,4	- 1,0	83,3	22,1	- 17,2	7,9	- 1,4	- 11,7	63,3	17,3
Ratio de réserves (en %)	61%	62%	237%	224%	94%	86%	246%	237%	201%	191%
Passifs techniques non-vie	18,4	18,7	2.007,7	2.132,7	294,8	296,7	389,0	421,9	2.709,9	2.870,0

L'**encaissement brut**, y compris Tesco Underwriting, a reculé à EUR 1,4 milliard (contre EUR 1,6 milliard). Cette réduction reflète notre stratégie d'approche disciplinée en matière de tarification et de souscription dans un marché Automobile déprimé.

L'encaissement en Automobile a reculé à EUR 695 millions (contre EUR 784 millions), résultat de la baisse des volumes en assurance Automobile des particuliers. Le marché demeure morose et les primes moyennes sont inférieures à l'année dernière. Le projet de Loi sur la responsabilité civile étant encore en discussion au Parlement, certaines incertitudes subsistent quant au moment et au montant de toute modification future du taux d'actualisation d'Ogden.

Comme attendu, l'encaissement en Multirisque habitation est en recul à EUR 235 millions (contre EUR 273 millions) à la suite de la sortie de certains plans peu performants au début de l'année. L'encaissement sur Autres assurances s'élève à EUR 121 millions (contre EUR 135 millions), bien que des progrès continus aient été réalisés dans des segments PME spécifiquement ciblés.

L'encaissement pour **Tesco Underwriting** est en recul à EUR 298 millions (contre EUR 352 millions) et reflète également les difficultés posées par un marché Automobile morose.

Le **ratio combiné** britannique s'améliore et s'élève à 97,5% (contre 103,7%), grâce à une bonne performance continue en Automobile, mais partiellement neutralisé par l'impact des intempéries sur le résultat en Multirisque habitation.

Le portefeuille Automobile continue d'afficher de bonnes performances au troisième trimestre. Un ratio de sinistralité solide, soutenu par une sinistralité élevée favorable et une solide performance de l'année en cours, se traduit par un ratio combiné de 91,3% (contre 102,8%).

A 109,2% (contre 116,1% au premier semestre 2018 et 99,7% pour les neuf premiers mois de 2017), le ratio combiné de Multirisque habitation s'est amélioré par rapport au premier semestre. Le chiffre du premier trimestre avait pâti des intempéries. Sauf intempéries importantes d'ici la fin de l'année, ce ratio combiné devrait encore se redresser.

Le **ratio combiné de Tesco Underwriting** est de 95,6% (contre 93,6%), reflet de l'impact positif des sinistres importants en Automobile l'année précédente qui a été plus que gommé par les intempéries qui ont affecté le portefeuille Multirisque habitation en début d'année.

Le bon **résultat net** consolidé au Royaume-Uni s'est établi à EUR 61 millions contre un bénéfice d'EUR 25 millions. La comparaison d'une année à l'autre reflète encore des événements exceptionnels dont l'impact d'Ogden en 2017, la mauvaise météo en début d'année et l'évolution plus favorable de l'année antérieure.

Le **résultat net de Tesco Underwriting** s'élève à EUR 9 millions (contre EUR 12 millions), et reflète l'impact positif des sinistres importants gommé par les intempéries.

EUROPE CONTINENTALE

Bénéfice net d'EUR 82 millions

contre EUR 93 millions, en hausse de 2% si l'on exclut la contribution de l'Italie d'EUR 12 millions en 2017.

Encaissement brut à EUR 4,1 milliards

contre EUR 4,5 milliards, en baisse de 7% à périmètre égal avec des ventes de produits en unités de compte plus faibles.

Ratio combiné à 91,2%

contre 90,4%. Le ratio combiné reste à un excellent niveau.

Évolution stratégique

participation de 33% dans Cardif Lux Vie vendue à BNP Paribas Cardif.

Vie : résultat solide malgré des ventes de produits en unités de compte plus faibles

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	3.162,2	3.500,8	- 10%	1.158,7	1.199,0	- 3%	952,3
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.235,6	1.471,1	- 16%	418,6	468,2	- 11%	378,2
Résultat opérationnel	81,2	96,9	- 16%	28,0	36,8	- 24%	28,8
Autres charges et produits non affectés	- 0,1	- 9,8	- 99%	1,0	- 3,0	*	- 1,0
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	81,1	87,1	- 7%	29,0	33,8	- 14%	27,8
Bénéfice des entreprises associées	6,9	10,0	- 31%	2,0	2,1	- 5%	3,2
Charges d'impôts sur le résultat	- 21,2	- 27,8	- 24%	- 8,5	- 11,6	- 27%	- 7,2
Participations ne donnant pas le contrôle	- 23,3	- 22,8	2%	- 7,9	- 8,2	- 4%	- 7,7
Bénéfice net revenant aux actionnaires	43,5	46,5	- 6%	14,6	16,1	- 9%	16,1

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Encaissement brut vie (entités consolidées)	818,0	652,7	417,6	818,4	1.235,6	1.471,1
Résultat de souscription net	17,3	24,2	6,4	11,8	23,7	36,0
Résultat d'investissement	57,4	61,1	0,1	- 0,2	57,5	60,9
Résultat opérationnel	74,7	85,3	6,5	11,6	81,2	96,9
Passifs techniques vie	8.552,2	8.418,9	7.596,7	7.650,5	16.148,9	16.069,4

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteint EUR 3,2 milliards, soit une baisse de 10% par rapport à l'année dernière. Tout comme au trimestre précédent, la baisse est liée à la diminution de l'encaissement des produits en unités de compte en particulier au Portugal et à la volatilité de l'encaissement au Luxembourg. Les ventes des produits en unités de compte représentent 50% de l'encaissement total Vie.

Au **Portugal**, l'encaissement brut a reculé de 15% à EUR 1,0 milliard, en raison de la baisse de l'appétit pour les produits en unités de compte fermés. L'encaissement de l'activité d'épargne progresse de 54% à EUR 0,5 milliard. Le canal de bancassurance (Ocidental) a été le principal contributeur avec EUR 898 millions. Le canal des agences (Ageas Seguros) a contribué à hauteur d'EUR 75 millions.

L'encaissement brut en **France** atteint EUR 0,3 milliard, en légère hausse par rapport à la même période l'année dernière, corrigé de la prime unique élevée en 2017. Ceci est principalement lié aux bonnes ventes dans le réseau de courtiers (+3%). Les produits en unités de compte restent l'activité principale et représentent 49% des ventes totales.

Les ventes au **Luxembourg** ont atteint EUR 1,9 milliard, en recul de 5% en raison de la volatilité et en particulier sur l'encaissement du segment destiné aux clients très fortunés. Les ventes dans ce segment ont été

particulièrement bonnes en France et en Italie. Les produits en unités de compte représentent 60% de l'encaissement total.

Les **passifs techniques Vie** des entités consolidées sont stables et s'établissent à environ EUR 16,1 milliards. Au Luxembourg, les passifs techniques Vie non consolidés ont augmenté de 6%, passant d'EUR 22,1 milliards en fin d'année 2017 à EUR 23,3 milliards. Les produits en unités de compte représentent 60% des réserves totales.

Le **résultat d'exploitation** a reculé de 16% à EUR 81 millions, principalement en raison d'une baisse du résultat de souscription net sur l'activité de produits à taux garantis et d'une diminution des ventes des produits en unités de compte. En conséquence, la marge d'exploitation sur les produits à taux garantis a régressé de 144 pb à 124 pb. Sur les produits en unités de compte, elle atteint 11 pb (contre 21 pb).

Le **bénéfice net** s'élève à EUR 44 millions, contre EUR 46 millions l'année dernière. Cette baisse s'explique par la diminution de la marge opérationnelle des sociétés consolidées et par l'impact négatif des ajustements de la juste valeur sur les actifs classés comme « Détenus à des fins de transaction » au Luxembourg.

Évolution stratégique

Le 31 octobre 2018, Ageas a annoncé la cession de sa participation de 33% dans Cardif Lux Vie à BNP Paribas Cardif. La transaction devrait être finalisée au plus tard au cours du premier trimestre 2019.

Non-vie: solide performance tant au niveau de l'encaissement que des résultats sur toutes les activités

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	951,2	1.023,1	- 7%	269,2	308,5	- 13%	298,8
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	507,2	585,5	- 13%	163,3	154,7	6%	159,5
Primes acquises nettes	441,5	516,6	- 15%	149,7	141,6	6%	148,0
Résultat opérationnel	43,4	60,6	- 28%	16,3	18,3	- 11%	11,9
Autres charges et produits non affectés	- 2,4	9,7	*	- 0,1	11,7	*	- 1,0
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	41,0	70,3	- 42%	16,2	30,0	- 46%	10,9
Bénéfice des entreprises associées	9,2	9,0	2%	3,1	2,2	41%	2,5
Charges d'impôts sur le résultat	- 11,5	- 20,9	- 45%	- 4,7	- 8,7	- 46%	- 3,2
Participations ne donnant pas le contrôle		- 12,2	*		- 5,2	*	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	38,7	46,2	- 16%	14,6	18,3	- 20%	10,2

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	257,9	279,3	157,5	184,2	76,2	90,8	15,6	31,2	507,2	585,5
Primes acquises nettes	235,0	256,6	140,6	167,6	55,9	68,8	10,0	23,6	441,5	516,6
Résultat de souscription net	28,9	31,2	- 3,8	- 5,4	13,6	15,2	0,3	8,4	39,0	49,4
Ratio combiné	87,7%	87,8%	102,7%	103,3%	75,9%	77,8%	96,8%	64,4%	91,2%	90,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 4,1%	- 6,0%
Résultat d'investissement	2,1	3,0	2,6	2,9	0,7	1,0	0,9	1,9	6,3	8,8
Autre résultat	- 0,5	1,7	- 1,0	0,4	- 0,1	- 0,1	- 0,3	0,4	- 1,9	2,4
Résultat opérationnel	30,5	35,9	- 2,2	- 2,1	14,2	16,1	0,9	10,7	43,4	60,6
Ratio de réserves (en %) comme rapporté	144%	191%	146%	201%	110%	130%	423%	589%	147%	204%
Ratio de réserves (en %) excluant Cargeas	144%	155%	146%	146%	110%	103%	423%	435%	147%	152%
Passifs techniques non-vie	450,4	652,5	273,2	448,7	82,2	119,2	56,7	186,1	862,5	1.406,5

Changements de périmètre : Cargeas vendu à la fin décembre 2017

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, s'élève à EUR 1 milliard, en hausse de 4% hors Italie où les activités vendues à la fin de l'année dernière contribuaient pour EUR 111 millions. À taux de change constant, l'encaissement brut a même augmenté de 23%. Le maintien de cette forte hausse est le résultat de la bonne performance commerciale de toutes les entités.

L'encaissement au **Portugal** atteint EUR 507 millions, soit une hausse de 7% correspondant à la croissance du marché. Tant Occidental qu'Ageas Seguros ont contribué à cette bonne performance commerciale. Chez Occidental, la croissance de 8% concerne essentiellement le segment Maladie, qui représente 62% de l'encaissement. Ageas Seguros a enregistré un encaissement total d'EUR 223 millions, soit une hausse de 6% par rapport à l'an dernier.

Les ventes en **Turquie** ont progressé de 39% à taux de change constant (+1% en EUR). La tendance à la croissance est restée inchangée par

rapport au trimestre précédent. Malgré la hausse limitée de l'activité Incendie, tous les segments d'activité ont participé à cette croissance. La société a devancé le marché et reste en troisième position avec une part de marché de 7,7%.

Le **résultat d'exploitation** s'élève à EUR 43 millions, soit une augmentation de 5% si l'on exclut la contribution de l'Italie d'EUR 19 millions l'an dernier. Le résultat d'exploitation (n'incluant que les activités portugaises) a augmenté grâce à une excellente performance commerciale et au maintien d'un bon ratio combiné de 91,2%.

Grâce aux excellentes performances du Portugal et de la Turquie, le **résultat net** s'élève à EUR 39 millions, en hausse de 13% à périmètre égal, l'Italie ayant contribué à hauteur d'EUR 12 millions pour les neuf premiers mois de 2017. Le résultat net a été entravé d'EUR 4 millions par un taux de change négatif en Turquie.

ASIE

Bénéfice net à EUR 210 millions

contre EUR 197 millions (+7%). Résultat en hausse par rapport à l'an dernier grâce aux résultats exceptionnels au premier trimestre en Chine.

Encaissement brut à EUR 17,4 milliards

contre EUR 16,8 milliards (+3%). Forte reprise des ventes dans les nouvelles activités en Chine après le premier trimestre, et des renouvellements nettement plus élevés dans l'ensemble de la région.

Évolution stratégique

Accord sur l'acquisition d'une participation de 40% dans la compagnie d'assurance Non-vie indienne RSGI.

Vie : bénéfice en hausse grâce à un premier trimestre exceptionnel en Chine

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	16.699,8	16.168,5	3%	3.816,0	3.161,5	21%	4.699,0
Encaissement brut vie (entités consolidées)			*			*	
Résultat opérationnel			*			*	
Autres charges et produits non affectés	- 19,8	- 20,0	- 1%	- 6,9	- 5,8	19%	- 6,7
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	- 19,8	- 20,0	- 1%	- 6,9	- 5,8	19%	- 6,7
Bénéfice des entreprises associées	218,3	202,3	8%	41,9	86,2	- 51%	49,8
Charges d'impôts sur le résultat			*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	198,5	182,3	9%	35,0	80,4	- 56%	43,1

L'**encaissement brut** à 100% a progressé de 3% à EUR 16,7 milliards (+6% à taux de change constant). La hausse de l'encaissement dans la région est le résultat de taux de rétention solides, de campagnes commerciales fructueuses et de la poursuite du développement des canaux de distribution, dont une forte augmentation du nombre d'agents en Chine. L'encaissement brut, qui avait souffert au premier trimestre de la cessation des produits à prime unique suite à des changements de réglementations en Chine, a fortement rebondi au cours des trimestres suivants et a augmenté de 19% à taux de change constant au troisième trimestre.

Sur neuf mois, les renouvellements nettement plus élevés, à EUR 11,6 milliards, soit une hausse de 34% à taux de change constant, ont compensé la chute de 29% des primes d'affaires nouvelles à EUR 5,1 milliards. Les ventes de primes périodiques ont légèrement reculé à EUR 3,9 milliards (- 4%).

L'encaissement en **Chine** s'élève à EUR 14,0 milliards, en hausse de 7% en glissement annuel à taux de change constant. Les renouvellements ont fortement augmenté à EUR 9,8 milliards (+41% à taux de change constant) avec des taux de rétention restant au niveau du secteur. Cette augmentation a plus que compensé la baisse des primes des affaires nouvelles, qui ont fortement repris depuis le premier trimestre. Les affaires nouvelles s'élèvent à EUR 4,2 milliards, dont EUR 3,5 milliards en primes périodiques, soit, une augmentation de 26% par rapport à l'année précédente, hors les ventes de primes uniques dans le canal bancaire qui ont été arrêtées.

Les encaissements en **Thaïlande** ont reculé de 10% à EUR 1,8 milliard à taux de change constant. L'encaissement a été marqué par une

croissance de 2% des primes de renouvellement à EUR 1,4 milliard alors que les affaires nouvelles ont reculé de 37%, le marché continuant à s'adapter à un contexte réglementaire plus strict dans le canal bancassurance.

L'encaissement en **Malaisie** s'établit à EUR 647 millions, en hausse de 24% à taux de change constant, traduisant une solide hausse des affaires nouvelles à EUR 374 millions (+38% à taux de change constant) et une augmentation des renouvellements (+8% à taux de change constant).

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 176 millions, en hausse de 9% à taux de change constant, soutenu par une hausse de 29% des primes des renouvellements.

Le **Vietnam** a poursuivi ses fortes ventes avec un encaissement s'élevant à EUR 29 millions. L'encaissement s'est établi à EUR 17 millions aux **Philippines**.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 14%, à taux de change constant (100%) par rapport à la fin de l'année passée, à EUR 63,0 milliards en raison du fort taux de rétention.

Le **bénéfice net** total s'est établi à EUR 199 millions (contre EUR 182 millions). Le résultat en hausse est principalement dû au premier trimestre exceptionnel en Chine, partiellement compensé par des dépréciations d'actions à la suite de l'évolution négative du marché boursier chinois au cours des derniers trimestres.

Les **coûts du siège régional** sont restés stables à EUR 20 millions.

Non-vie: croissance de l'encaissement dans les principaux segments d'activité

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut non-vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	659,0	631,4	4%	208,6	180,6	16%	204,6
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)							
Primes acquises nettes							
Résultat opérationnel							
Autres charges et produits non affectés							
Bénéfice avant impôts des entités consolidées							
Bénéfice des entreprises associées	11,9	14,4	- 17%	5,4	3,2	69%	3,1
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	11,9	14,4	- 17%	5,4	3,2	69%	3,1

L'**encaissement brut** est en hausse de 4% à taux de change constant, et s'élève à EUR 659 millions.

En **Malaisie**, l'encaissement s'est établi à EUR 417 millions (+5% à taux de change constant). La solide croissance en Incendie (+15% à taux de change constant) et en Assurance individuelle accidents (+10% à taux de change constant) a été partiellement neutralisée par la diminution des ventes dans les branches transport maritime, aérien et terrestre (MAT).

En **Thaïlande**, l'encaissement s'élève à EUR 242 millions (+2% à taux de change constant) avec une croissance dans les principaux segments d'activité.

Le **résultat net** a reculé à EUR 12 millions (contre EUR 14 millions) en raison de la baisse des produits de placement et des résultats de souscription. Le ratio combiné s'établit à 91,3% (contre 89,2%).

Évolution stratégique

Conformément à sa stratégie de renforcement de sa présence sur les marchés en croissance et en Non-vie, Ageas a annoncé le 14 novembre 2018 la signature d'un accord portant sur l'acquisition d'une participation de 40% dans la compagnie indienne d'assurance Non-vie Royal Sundaram General Insurance Co. Limited.

RÉASSURANCE (INTREAS)

Bénéfice net EUR 4 millions

contre EUR 5 millions, impacté au premier semestre par un sinistre important au Portugal et des ajustements de primes négatifs.

Encaissement brut EUR 45 millions

contre EUR 38 millions provenant principalement des entités consolidées Non-vie en Europe.

Ratio combiné à 89,4%

contre 81,0%.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	45,3	38,4	18%	16,0	14,2	13%	14,3
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	45,3	38,4	18%	16,0	14,2	13%	14,3
Primes acquises nettes	24,3	18,8	29%	9,2	7,9	16%	7,6
Résultat opérationnel	2,6	3,6	- 28%	1,3	1,2	8%	- 0,1
Autres charges et produits non affectés	1,2	1,1	9%	0,4	0,4	- 0%	0,4
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	3,8	4,7	- 19%	1,7	1,6	6%	0,3
Charges d'impôts sur le résultat			*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	3,8	4,7	- 19%	1,7	1,6	6%	0,3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	0,9	0,1	5,9	6,8	37,8	30,8	0,7	0,7	45,3	38,4
Primes acquises nettes	0,9	0,1	4,7	5,4	18,3	12,6	0,4	0,7	24,3	18,8
Résultat de souscription net	0,5	0,1	- 0,2	1,3	1,8	1,7	0,5	0,5	2,6	3,6
Ratio combiné	42,1%	22,2%	104,9%	75,9%	90,2%	86,7%	- 9,5%	23,3%	89,4%	81,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									5,6%	4,4%
Résultat d'investissement										
Autre résultat										
Résultat opérationnel	0,5	0,1	- 0,2	1,3	1,8	1,7	0,5	0,5	2,6	3,6
Ratio de réserves (en %)	51%	346%	182%	95%	84%	95%	9%		100%	93%
Passifs techniques non-vie	0,6	0,5	11,3	6,8	20,5	16,0			32,4	23,3

Parallèlement à l'activité de réassurance existante dans l'entité Intreas N.V., ageas SA/NV, la société de holding d'Ageas, a reçu en juin 2018 l'agrément de la Banque Nationale de Belgique (BNB) nécessaire à l'organisation et à l'exercice d'activités de réassurance. L'objectif de ces activités de réassurance est d'augmenter la fongibilité du capital au sein du Groupe et d'offrir à Ageas davantage de flexibilité et d'agilité pour exécuter sa stratégie. Ageas SA/NV a débuté ses activités de réassurance le 1er juillet 2018.

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 45,3 millions (contre EUR 38,4 millions) dont EUR 2,2 millions d'ageas SA/NV, alors que les primes nettes acquises ont augmenté à EUR 24,3 millions (contre EUR 18,8 millions).

Le **résultat opérationnel** s'établit à EUR 2,5 millions (contre EUR 3,6 millions), avec un ratio combiné de 89,4% (contre 81,0%). La hausse du ratio combiné s'explique par des sinistres plus élevés au cours des six premiers mois de l'année et sont liés à un sinistre incendie au Portugal, à des provisions pour sinistres liées aux événements météorologiques en Belgique et à des ajustements de primes négatifs liés au programme de réassurance stop-loss au Royaume-Uni.

Le résultat net de la **réassurance** pour les neuf premiers mois s'élève à EUR 3,8 millions (contre EUR 4,7 millions), dont EUR 0,3 million lié à ageas SA/NV.

Les **passifs techniques Non-vie (après la part de réassurance)** s'élèvent à EUR 32,4 millions (contre EUR 23,3 millions), y compris EUR 1,3 million d'ageas SA/NV.

COMPTE GENERAL

Perte nette d'EUR 8 millions

contre une perte nette d'EUR 326 millions.

Actif liquide total à EUR 1,8 milliard

dont EUR 0,9 milliard réservé à l'accord de règlement Fortis.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Produits d'intérêts nets	2,6	4,2	- 38 %	1,0	1,6	- 38 %	0,5
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	57,5	- 162,4	*	48,9	- 40,5	*	47,0
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	2,7	-	*	-	0,6	*	- 0,8
Part dans le résultat des entreprises associées	- 0,2	1,4	*	-	0,3	*	0,1
Autres produits	0,8	0,2	*	0,1	0,1	0 %	0,7
Total des produits	63,4	- 156,6	*	50,0	- 37,9	*	47,5
Variation des dépréciations et des provisions	- 0,4	- 99,9	- 100 %	- 0,2	- 100,0	- 100 %	- 0,2
Produits nets	63,0	- 256,5	*	49,8	- 137,9	*	47,3
Frais de personnel	- 25,5	- 26,4	- 3 %	- 8,2	- 12,8	- 36 %	- 9,8
Autres charges opérationnelles et administratives	- 38,1	- 37,8	1 %	- 14,2	- 14,0	1 %	- 16,0
Effectif inter-entreprises et autres charges	3,2	4,7	- 32 %	1,2	1,8	- 33 %	0,7
Total des charges	- 60,4	- 59,5	2 %	- 21,2	- 25,0	- 15 %	- 25,1
Bénéfice avant impôts	2,6	- 316,0	*	28,6	- 162,9	*	22,2
Charges d'impôts sur le résultat	- 10,9	- 9,8	- 11 %	- 2,8	- 1,9	- 47 %	- 4,6
Bénéfice net de la période	- 8,3	- 325,8	97 %	25,8	- 164,8	*	17,6
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 8,3	- 325,8	97 %	25,8	- 164,8	*	17,6

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	30 sep 2018	31 déc 2017	Écart
RPN(I)	- 390,5	- 448,0	- 13 %
Royal Park Investments	4,9	17,7	- 72 %
Provision règlement transactionnel Fortis	- 885,5	- 1.109,5	- 20 %

Le résultat net du Compte général pour les neuf premiers mois de 2018 s'élève à EUR - 8 millions, contre EUR - 326 millions. Cette variation reflète principalement la réévaluation de la RPN(I) et la provision complémentaire d'EUR 100 millions de l'année dernière pour le règlement Fortis.

RPN(I)

Le montant de référence du passif RPN(I) a reculé d'EUR 448 millions fin 2017 à EUR 391 millions fin septembre 2018. Ceci a conduit à un bénéfice hors caisse d'EUR 58 millions sur les neuf premiers mois de 2018 contre une perte d'EUR 162 millions en 2017. L'évolution du montant de référence s'explique principalement par l'évolution du prix des cashes de 85,94% à 82,21% sur la même période.

Autres éléments

Les charges salariales et autres charges opérationnelles, après reprises comptables, sont restées stables à EUR 60 millions.

Passifs éventuels

Le 13 juillet 2018, la Cour d'appel d'Amsterdam a déclaré contraignant l'accord de règlement modifié et mis à jour concernant les procédures civiles relatives à l'ancien groupe Fortis pour les événements de 2007 et 2008, annoncé par Ageas et les organisations requérantes Deminor, VEB, Stichting FortisEffect et Stichting Investor Claims Against Fortis le 12 décembre 2017. Les actionnaires admissibles ont donc droit à une indemnisation pour les événements de 2007-2008, sous réserve d'une décharge complète de responsabilité à l'égard de ces événements et conformément aux (autres) modalités de l'entente de règlement. Cela

signifie en outre que les Actionnaires éligibles qui ne se retirent pas avant la date limite (c'est-à-dire au plus tard le 31 décembre 2018), qu'ils déposent ou non un formulaire de réclamation dans les délais impartis, sont de plein droit réputés avoir accordé cette décharge de responsabilité et avoir renoncé à tout droit en rapport avec les événements. La période de dépôt des réclamations a commencé le 27 juillet 2018 et se terminera le 28 juillet 2019. Le Règlement ne sera définitif que si, à la fin de la période de non-participation (c'est-à-dire le 31 décembre 2018), le ratio de non-participation convenu n'est pas dépassé ou si Ageas a renoncé à son droit de résiliation. Des informations plus détaillées se trouvent sur le site dédié www.FORsettlement.com.

En 2013, la Commission des Sanctions de la Financial Services and Markets Authority belge (« FSMA ») a infligé une amende à Ageas d'EUR 500.000 pour des déficiences de communication en mai et juin 2008. Le 24 septembre 2015, la Cour d'appel de Bruxelles a réduit l'amende susmentionnée à EUR 250.000 pour des déclarations trompeuses faites le 12 juin 2008, par voie d'une décision française et d'une décision néerlandaise (pour des raisons de procédure). Ageas a payé l'amende et, en même temps, a introduit un pourvoi en cassation auprès de la Cour suprême contre les deux décisions de la Cour d'appel de Bruxelles. Le 9 novembre 2018, la Cour suprême de Bruxelles a rejeté l'appel en cassation d'Ageas dans la procédure néerlandophone. Par conséquent la décision de 2015 est devenue irrévocable.

Pour les autres passifs éventuels, nous renvoyons aux états financiers intermédiaires d'Ageas pour le 1^{er} semestre 2018.

POSITION DE SOLVABILITE ET PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Ratio de solvabilité II_{ageas} de l'assurance à 202% supérieur à la cible de 175%. Ratio de solvabilité II_{ageas} du Groupe à 211%.

Portefeuille de placements à EUR 79,8 milliards contre EUR 80,6 milliards fin 2017.

Bilan solide capitaux propres à EUR 9,4 milliards.

Solvency II	30 sep 2018	31 déc 2017
Solvabilité du groupe II_{ageas}	215,0%	196,3%
Solvabilité du groupe II_{pim}	208,3%	190,6%
Solvabilité de l'assurance II_{ageas}	205,5%	196,1%
- Belgique	239,7%	237,3%
- Royaume-Uni	153,3%	147,2%
- Europe continentale	212,2%	206,8%
- Réassurance (Intreas)	242,3%	242,9%

Solvabilité

Les capitaux propres des activités d'assurance s'élèvent à EUR 7,8 milliards, soit EUR 4,0 milliards de plus que le SCR. Ceci a conduit à un solide **ratio total de Solvabilité II_{ageas} de l'assurance** de 206%, en hausse de 10% par rapport à la fin de l'année dernière. Les ratios de solvabilité ont augmenté dans chacun des segments, principalement en raison de la bonne performance opérationnelle. Le ratio de solvabilité II_{ageas} du Groupe a augmenté de 19pp à 215%.

Les bons résultats opérationnels des neuf premiers mois des sociétés du périmètre Solvabilité II_{ageas} couvrent largement l'accumulation du dividende attendu lié au résultat IFRS sur la période et ce, malgré l'impact négatif des événements météorologiques en Belgique et au Royaume-Uni. L'amélioration du ratio Solvabilité II_{ageas} de l'assurance a également été favorisée par la plus grande fongibilité des fonds propres, suite à l'obtention d'un agrément pour exercer des opérations de réassurance (+5pp) et à l'expiration de l'option de vente accordée à BNP Paribas Fortis (+7pp).

Les bons résultats opérationnels ont généré un **capital opérationnel libre** sur les 9 premiers mois de l'année d'EUR 571 millions avec une contribution de tous les segments. Ce montant inclut une remontée de dividendes d'EUR 99 millions des participations non consolidées non européennes.

Capitaux propres revenant aux actionnaires.

Les capitaux propres totaux ont baissé, passant d'EUR 9,6 milliards, soit EUR 48,30 par action fin 2017, à EUR 9,4 milliards, soit EUR 47,82 par action. Cette baisse s'explique par l'impact de l'expiration de l'option de vente accordée à BNP Paribas Fortis. La disparition de ce passif et la décomptabilisation dans le bilan de la participation non contrôlée dans les capitaux propres de nos opérations belges, résultat de l'expiration de l'option de vente, ont fait reculer les capitaux propres du Groupe d'EUR 0,3 milliard. Le paiement du dividende (EUR 0,4 milliard), le programme de rachat d'actions en cours (EUR 0,2 milliard) et l'évolution des plus-values et moins-values latentes réalisées à la fin du troisième trimestre (EUR 0,1 milliard) ont également eu un impact négatif sur les capitaux propres, alors que le résultat de la période (EUR 0,7 milliard) a eu un impact favorable.

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas à la fin du troisième trimestre 2018 s'élève à EUR 79,8 milliards contre EUR 80,6 milliards fin 2017.

Les plus-values et les moins-values latentes sur le total des placements « disponible à la vente » et des portefeuilles immobiliers s'élèvent à EUR 8,2 milliards contre EUR 9,3 milliards fin 2017.

Les plus-values latentes sur le portefeuille « Held to Maturity » s'élèvent à EUR 2,0 milliards contre EUR 2,2 milliards fin 2017. L'allocation des actifs est restée relativement stable sur la période.

GLOSSAIRE RELATIF A LA PRESENTATION DES RESULTATS FINANCIERS

Part d'Ageas dans les encaissements	Encaissements calculés au prorata des parts détenues par Ageas dans ses sociétés opérationnelles.
Ratio de sinistralité	Coût des sinistres, déduction faite de la réassurance, en pourcentage des primes nettes acquises.
Ratio combiné	Charges totales de l'assureur en pourcentage des primes nettes acquises. Il est la somme du ratio de sinistralité et du ratio de charges (voir les définitions de ces termes).
Ratio de sinistralité de l'exercice courant	Coût des sinistres liés à l'année en cours, en pourcentage des primes nettes acquises.
Ratio de charges	Ratio des frais généraux interne et des commissions nettes de la réassurance en pourcentage des primes nettes acquises.
Encaissements bruts	Somme de primes de contrats d'assurance et des montants payés sur les contrats d'investissement sans élément de participation discrétionnaire.
Contrats de placement à taux garanti	Famille de produits comprenant les produits traditionnels, d'épargne et groupe-vie. Les produits traditionnels sont typiquement des produits de protection tandis que les produits d'épargne sont généralement des produits à taux d'intérêt minimum garanti. Les produits groupe-vie sont offerts par un employeur ou une organisation d'une certaine importance à ses travailleurs ou membres, et peuvent présenter différentes caractéristiques.
Marge financière	En assurance vie, la marge financière correspond au produit des placements annualisé divisé par la moyenne des provisions techniques sur la période considérée. En assurance non-vie, produit des placements est divisé par les primes nettes acquises.
Produit des placements	Somme des revenus d'investissement et des plus-values ou moins-values réalisées sur les actifs couvrant les passifs d'assurance, après déduction des frais de gestion liés aux placements. Ce solde est en Vie également réduit du montant alloué aux titulaires du contrat à titre d'intérêts garantis et de participation aux bénéfices. En Non-vie, seule la partie relative à l'intérêt garanti est déduite.
Primes nettes acquises	Somme des primes émises en non-vie pour l'exercice courant nettes des primes payées aux réassureurs et des variations de primes non acquises.
Plus-values ou moins-values nettes réalisées	Résultats réalisés, après impôts, sur la vente des investissements dans des instruments financiers, des entreprises associées, des biens d'investissement et des immeubles destinés à usage propre ; nets des charges de dépréciation et nets des variations induites de participation aux bénéfices.
Marge de souscription nette	En assurance vie, le résultat de souscription net annualisé en pourcentage des passifs nets moyens au cours de la période considérée. En assurance non-vie, le résultat de souscription divisé par la prime nette acquise.
Résultat de souscription net	Différence entre les primes acquises et la somme des règlements de sinistres, des variations des provisions de sinistres, déduction faite de la réassurance, des frais de gestion de sinistres, des frais généraux et des commissions nettes de réassurance.
Marge opérationnelle	En assurance vie, le résultat opérationnel annualisé de la période divisé par la moyenne des passifs nets d'assurance vie. En assurance non-vie, le résultat opérationnel divisé par la prime nette acquise.
Résultat opérationnel	Somme du résultat de souscription net, du résultat d'investissement et des autres résultats attribués aux contrats d'assurance et/ou d'investissements. La différence entre le résultat opérationnel et le résultat avant impôts, correspond aux revenus et coûts non alloués aux contrats d'assurance et/ou d'investissement et, par conséquent, non comptabilisés dans le résultat opérationnel, et le résultat des partenariats non consolidés.
Autre marge	Résultat divers divisé par la prime nette acquise.
Résultats divers	Résultats des autres activités Non-vie non alloués au résultat de souscription net ou au résultat d'investissement.
Ratio (de liquidation) de sinistres des années antérieures	Variation des réserves de sinistres survenus les années précédentes en pourcentage des primes nettes acquises.
Ratio de réserves (%)	Montant des passifs techniques non-vie bruts en pourcentage des primes nettes acquises annualisées.
Rendement sur capitaux propres (Return on equity - ROE)	Le ratio (en pourcentage) entre le bénéfice net et les capitaux propres moyens des actionnaires sans les plus-values et les moins-values latentes.
« Shadow accounting »	Mécanisme comptable IFRS qui tend à transférer la partie des plus-values latentes enregistrée en fonds propres vers les provisions techniques, nécessaire à la couverture des taux minimum garantis octroyés aux clients en prenant en compte les courbes de taux observées à la clôture de la période considérée. Ce mécanisme s'active lorsque les taux de marché sont inférieurs aux taux minimum contenus dans les contrats en portefeuille.
Ratio de solvabilité II ageas	Le ratio de Solvabilité II est calculé en prenant le ratio de Solvabilité II PIM et (1) en remplaçant le 'Spread Risk' par le 'Spread Risk' fondamental des risques des obligations d'états et d'entreprises, (2) en appliquant le modèle interne pour AG Real Estate, (3) tout en excluant l'impact des mesures transitoires.
Passifs techniques	Le passif de l'assurance ou les obligations de l'assureur envers les titulaires des contrats.
Produits en unités de compte	Type de contrats d'assurance-vie où les placements sont détenus au nom du titulaire de la police et le risque d'investissement est supporté par celui-ci.

ANNEXES

Veuillez noter que des informations historiques par segments, des indicateurs de performance par segments, des informations plus détaillées et des informations historiques sur les marges sont disponibles pour téléchargement sur ageas.com (Investisseurs/Reporting centre).

Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 septembre 2018

En EUR millions	30 septembre 2018	31 décembre 2017
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.379,1	2.552,3
Placements financiers	62.099,4	63.372,8
Immeubles de placement	2.863,6	2.649,1
Prêts	9.676,3	9.416,0
Investissements liés à des contrats en unités de compte	16.136,0	15.827,3
Investissements dans des entreprises associées	3.056,8	2.941,6
Réassurance et autres créances	1.848,5	2.185,9
Actifs d'impôts exigibles	119,1	40,0
Actifs d'impôts différés	153,8	149,7
Intérêts courus et autres actifs	1.648,0	1.857,8
Immobilisations corporelles	1.241,9	1.183,9
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.099,3	1.122,6
Actifs détenus en vue de la vente		41,8
Total des actifs	102.321,8	103.340,8
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	26.895,5	27.480,8
Passifs liés à des contrats de placement vie	30.573,4	31.350,6
Passifs liés à des contrats en unités de compte	16.130,3	15.816,2
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.651,9	7.575,0
Dettes subordonnées	2.279,3	2.261,3
Emprunts	2.425,4	1.969,3
Passifs d'impôts exigibles	41,7	72,6
Passifs d'impôts différés	1.125,4	1.054,9
RPN(I)	390,5	448,0
Intérêts courus et autres passifs	2.166,3	2.412,1
Provisions	947,1	1.178,1
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	115,1	1.559,7
Total des passifs	90.741,9	93.178,6
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.356,0	9.610,9
Participations ne donnant pas le contrôle	2.223,9	551,3
Capitaux propres	11.579,9	10.162,2
Total des passifs et capitaux propres	102.321,8	103.340,8

Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions	9M 2018	9M 2017	Écart	3 ^e T 18	3 ^e T 17	Écart	2 ^e T 18
Produits							
- Primes brutes acquises	6.379,1	6.197,3	3 %	2.043,7	1.926,2	6 %	2.079,0
- Variation des primes non acquises	- 54,1	- 82,4	- 34 %	38,3	35,3	8 %	48,1
- Primes acquises cédées	- 184,5	- 183,0	1 %	- 62,3	- 57,9	8 %	- 57,0
Primes d'assurance nettes acquises	6.140,5	5.931,9	4 %	2.019,7	1.903,6	6 %	2.070,1
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	2.006,0	2.070,0	- 3 %	651,7	669,4	- 3 %	690,3
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	57,5	- 162,4	*	48,9	- 40,5	*	47,0
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	173,6	175,1	- 1 %	19,8	27,2	- 27 %	43,4
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	44,2	590,3	- 93 %	76,1	189,8	- 60 %	139,5
Part dans le résultat des entreprises associées	269,4	280,9	- 4 %	62,2	131,9	- 53 %	67,3
Produits de commissions	229,2	213,1	8 %	67,2	43,8	53 %	70,8
Autres produits	159,2	141,5	13 %	51,0	88,7	- 43 %	67,5
Total des produits	9.079,6	9.240,4	- 2 %	2.996,6	3.013,9	- 1 %	3.195,9
Charges							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 5.628,2	- 5.656,5	- 1 %	- 1.765,9	- 1.717,6	3 %	- 1.933,2
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	45,2	274,1	- 84 %	12,2	19,2	- 36 %	12,4
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 5.583,0	- 5.382,4	4 %	- 1.753,7	- 1.698,4	3 %	- 1.920,8
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 109,9	- 649,3	- 83 %	- 96,6	- 221,8	- 56 %	- 157,4
Charges financières	- 89,3	- 87,0	3 %	- 30,6	- 27,7	10 %	- 30,6
Variations des dépréciations	- 68,8	- 9,1	*	- 50,6	- 2,1	*	- 8,7
Variations des provisions	- 1,5	- 99,9	- 98 %	- 1,4	- 100,5	- 99 %	0,3
Charges de commissions	- 792,1	- 839,0	- 6 %	- 256,0	- 263,8	- 3 %	- 252,5
Frais de personnel	- 609,7	- 612,3	- 0 %	- 201,7	- 202,3	- 0 %	- 207,8
Autres charges	- 848,5	- 799,3	6 %	- 282,1	- 282,9	- 0 %	- 328,2
Total des charges	- 8.102,8	- 8.478,3	- 4 %	- 2.672,7	- 2.799,5	- 5 %	- 2.905,7
Bénéfice avant impôts	976,8	762,1	28 %	323,9	214,4	51 %	290,2
Charges d'impôts sur le résultat	- 184,1	- 227,4	19 %	- 72,8	- 81,6	11 %	- 54,1
Bénéfice net de la période	792,7	534,7	48 %	251,1	132,8	89 %	236,1
Participations ne donnant pas le contrôle	137,1	175,0	- 22 %	36,7	56,7	- 35 %	42,6
Bénéfice net revenant aux actionnaires	655,6	359,7	82 %	214,4	76,1	*	193,5
Données par action (EUR)							
Résultat de base par action	3,32	1,78					0,00
Résultat dilué par action	3,32	1,77					0,00

Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION À 100 %	ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
En EUR millions	9M 2018	9M 2017	3 ^e T 18	3 ^e T 17	9M 2018	9M 2017	3 ^e T 18	3 ^e T 17	9M 2018	9M 2017	3 ^e T 18	3 ^e T 17
Belgique	2.987,3	2.683,9	877,6	792,8	1.552,3	1.485,1	473,6	452,6	4.539,6	4.169,0	1.351,2	1.245,4
Royaume-Uni					1.375,5	1.569,3	454,8	501,4	1.375,5	1.569,3	454,8	501,4
Entités consolidées					1.077,5	1.217,4	355,5	386,5	1.077,5	1.217,4	355,5	386,5
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%					298,0	351,9	99,3	114,9	298,0	351,9	99,3	114,9
Tesco					298,0	351,9	99,3	114,9	298,0	351,9	99,3	114,9
Europe continentale	3.162,2	3.500,8	1.158,8	1.199,0	951,2	1.023,1	269,2	308,5	4.113,4	4.523,9	1.428,0	1.507,5
Entités consolidées	1.235,6	1.471,1	418,6	468,2	507,2	585,5	163,3	154,7	1.742,8	2.056,6	581,9	622,9
Portugal	973,0	1.141,0	326,6	375,9	507,2	474,0	163,3	154,7	1.480,2	1.615,0	489,9	530,6
France	262,6	330,1	92,0	92,3					262,6	330,1	92,0	92,3
Italie						111,5				111,5		
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	1.926,6	2.029,7	740,2	730,8	444,0	437,6	105,9	153,8	2.370,6	2.467,3	846,1	884,6
Turquie (Aksigorta)					444,0	437,6	105,9	153,8	444,0	437,6	105,9	153,8
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	1.926,6	2.029,7	740,2	730,8					1.926,6	2.029,7	740,2	730,8
Asie	16.699,8	16.168,5	3.816,0	3.161,5	659,0	631,4	208,6	180,7	17.358,8	16.799,9	4.024,6	3.342,2
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	16.699,8	16.168,5	3.816,0	3.161,5	659,0	631,4	208,6	180,7	17.358,8	16.799,9	4.024,6	3.342,2
Malaisie	647,0	515,4	206,9	177,1	417,2	392,6	127,1	105,3	1.064,1	908,0	333,9	282,4
Thaïlande	1.825,2	2.051,6	508,1	511,4	241,8	238,8	81,5	75,4	2.067,0	2.290,4	589,6	586,8
Chine	14.004,8	13.407,6	3.022,3	2.407,2					14.004,9	13.407,6	3.022,4	2.407,2
Philippines	17,5	11,2	7,1	5,8					17,5	11,2	7,1	5,8
Vietnam	29,0	4,4	13,6	3,4					29,0	4,4	13,6	3,4
Inde	176,3	178,3	58,0	56,6					176,3	178,3	58,0	56,6
Total	22.849,4	22.353,2	5.852,5	5.153,3	4.538,0	4.708,9	1.406,2	1.443,2	27.387,3	27.062,1	7.258,6	6.596,5
Entités consolidées	4.222,9	4.155,0	1.296,2	1.261,0	3.137,0	3.288,0	992,4	993,8	7.359,9	7.443,0	2.288,6	2.254,8
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	18.626,4	18.198,2	4.556,2	3.892,3	1.401,0	1.420,9	413,8	449,4	20.027,4	19.619,1	4.970,0	4.341,7
Réassurance					45,3	38,4	16,0	14,2	45,3	38,4	16,0	14,2

Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas (II)

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
En EUR millions	% de participation	9M 2018	9M 2017	3 ^e T 18	3 ^e T 17	9M 2018	9M 2017	3 ^e T 18	3 ^e T 17	9M 2018	9M 2017	3 ^e T 18	3 ^e T 17
Belgique	75%	2.240,6	2.012,9	658,3	594,5	1.164,2	1.113,9	355,1	339,5	3.404,8	3.126,8	1.013,5	934,0
Royaume-Uni						1.226,8	1.393,7	405,3	444,1	1.226,8	1.393,7	405,3	444,1
Entités consolidées	100%					1.077,5	1.217,4	355,5	386,5	1.077,5	1.217,4	355,5	386,5
Partenariats non consolidés						149,3	176,3	49,7	57,6	149,3	176,3	49,7	57,6
Tesco	50%					149,3	176,3	49,7	57,6	149,3	176,3	49,7	57,6
Europe continentale		1.437,8	1.622,5	518,9	539,3	667,0	687,3	201,4	210,1	2.104,8	2.309,8	720,3	749,4
Entités consolidées		795,6	946,0	272,1	295,7	507,2	529,7	163,3	154,7	1.302,9	1.475,7	435,5	450,4
Portugal	51% - 100%	533,0	615,9	180,1	203,4	507,2	474,0	163,3	154,7	1.040,2	1.089,9	343,4	358,1
France	100%	262,6	330,1	92,0	92,3					262,7	330,1	92,1	92,3
Italie	50%						55,7				55,7		
Partenariats non consolidés		642,2	676,5	246,8	243,6	159,8	157,6	38,1	55,4	801,9	834,1	284,8	299,0
Turquie (Aksigorta)	36%					159,8	157,6	38,1	55,4	159,8	157,6	38,1	55,4
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	642,2	676,5	246,8	243,6					642,1	676,5	246,7	243,6
Asie		4.314,8	4.184,8	996,4	830,8	165,1	157,0	51,5	43,8	4.479,9	4.341,9	1.047,8	874,6
Partenariats non consolidés		4.314,8	4.184,8	996,4	830,8	165,1	157,0	51,5	43,8	4.479,9	4.341,9	1.047,8	874,6
Malaisie	31%	200,3	159,5	64,1	54,8	129,1	121,5	39,3	32,6	329,4	281,0	103,3	87,4
Thaïlande	15% - 31%	563,5	633,4	156,8	157,9	36,0	35,5	12,2	11,2	599,5	669,0	169,0	169,1
Chine	25%	3.487,2	3.338,5	752,6	599,4					3.487,2	3.338,5	752,6	599,4
Philippines	50%	8,7	5,6	3,5	2,9					8,7	5,6	3,5	2,9
Vietnam	32%	9,3	1,4	4,4	1,1					9,3	1,4	4,4	1,1
Inde	26%	45,8	46,4	15,0	14,7					45,8	46,4	15,0	14,7
Total		7.993,2	7.820,2	2.173,6	1.964,6	3.223,1	3.351,9	1.013,3	1.037,5	11.216,3	11.172,2	3.186,9	3.002,1
Entités consolidées		3.036,2	2.958,9	930,4	890,2	2.748,9	2.861,0	873,9	880,7	5.785,2	5.819,9	1.804,5	1.770,9
Partenariats non consolidés		4.957,0	4.861,3	1.243,2	1.074,4	474,2	490,9	139,3	156,8	5.431,1	5.352,3	1.382,3	1.231,2
Réassurance	100%					45,3	38,4	16,0	14,2	45,3	38,4	16,0	14,2

Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	30 sep 2018	31 déc 2017
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	4.931,7	5.095,8
Fonds propres	6.727,9	6.858,7
SCR _{ageas}	2.806,5	2.890,3
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3.921,4	3.968,4
Ratio de solvabilité II _{ageas}	239,7%	237,3%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	870,4	851,5
Fonds propres	788,3	761,7
SCR _{ageas}	514,3	517,5
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	274,1	244,2
Ratio de solvabilité II _{ageas}	153,3%	147,2%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.329,1	1.385,2
Fonds propres	1.341,8	1.393,2
SCR _{ageas}	632,2	673,7
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	709,6	719,5
Ratio de solvabilité II _{ageas}	212,2%	206,8%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	2.201,2	2.036,4
Réassurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	108,8	112,5
Fonds propres	115,0	116,6
SCR _{ageas}	47,5	48,0
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	67,5	68,6
Ratio de solvabilité II _{ageas}	242,3%	242,9%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	- 1.188,9	- 1.417,0
Diversification SCR _{ageas}	- 213,0	- 195,4
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.441,7	9.481,8
Fonds propres	7.784,1	7.713,2
SCR _{ageas}	3.787,5	3.934,1
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3.996,7	3.779,1
Ratio de solvabilité II _{ageas}	205,5%	196,1%
Ratio de solvabilité II _{pim}	199,9%	191,9%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	- 85,7	129,1
Fonds propres	490,9	160,7
SCR _{ageas}	62,1	76,1
Total du Groupe		
Ratio de solvabilité II _{ageas}	215,0%	196,3%
Ratio de solvabilité II _{pim}	208,3%	190,6%
Solvabilité des JV's non-inclus dans la Solvabilité du groupe	247,6%	260,8%

Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances

30 septembre 2018							
En EUR millions							
	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
Actifs							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	808,7	370,9		1.179,6	1.199,5		2.379,1
Placements financiers	54.854,2	7.253,4		62.107,6	0,3	- 8,5	62.099,4
Immeubles de placement	2.583,7	279,9		2.863,6			2.863,6
Prêts	8.076,3	1.047,8	- 37,2	9.086,9	1.251,2	- 661,8	9.676,3
Investissements liés à des contrats en unités de compte	16.136,0			16.136,0			16.136,0
Investissements dans des entreprises associées	2.638,6	406,8	- 0,2	3.045,2	16,7	- 5,1	3.056,8
Réassurance et autres créances	367,0	1.905,7	- 437,2	1.835,5	20,0	- 7,0	1.848,5
Actifs d'impôts exigibles	72,2	46,9		119,1			119,1
Actifs d'impôts différés	45,0	108,8		153,8			153,8
Intérêts courus et autres actifs	1.394,6	255,8	- 8,3	1.642,1	97,0	- 91,1	1.648,0
Immobilisations corporelles	1.002,9	237,7		1.240,6	1,3		1.241,9
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	818,8	280,5		1.099,3			1.099,3
Total des actifs	88.798,0	12.194,2	- 482,9	100.509,3	2.586,0	- 773,5	102.321,8
Passifs							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	26.903,9			26.903,9		- 8,4	26.895,5
Passifs résultant des contrats de placement vie	30.573,4			30.573,4			30.573,4
Passifs résultant des contrats en unités de compte	16.130,3			16.130,3			16.130,3
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.670,2	- 18,3	7.651,9			7.651,9
Dettes subordonnées	1.204,5	523,8	- 37,2	1.691,1	1.250,0	- 661,8	2.279,3
Emprunts	2.190,2	244,9	- 9,7	2.425,4			2.425,4
Passifs d'impôts exigibles	19,1	21,2		40,3	1,4		41,7
Passifs d'impôts différés	934,4	184,2		1.118,6	6,8		1.125,4
RPN(I)					390,5		390,5
Intérêts courus et autres passifs	1.823,5	737,5	- 417,0	2.144,0	103,9	- 81,6	2.166,3
Provisions	21,7	28,3		50,0	897,1		947,1
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	89,7	25,4		115,1			115,1
Total des passifs	79.890,7	9.435,5	- 482,2	88.844,0	2.649,7	- 751,8	90.741,9
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.756,6	2.685,8	- 0,7	9.441,7	- 63,7	- 22,0	9.356,0
Participations ne donnant pas le contrôle	2.150,7	72,9		2.223,6		0,3	2.223,9
Capitaux propres	8.907,3	2.758,7	- 0,7	11.665,3	- 63,7	- 21,7	11.579,9
Total des passifs et des capitaux propres	88.798,0	12.194,2	- 482,9	100.509,3	2.586,0	- 773,5	102.321,8
Nombre d'employés	4.152	6.760		10.912	160		11.072

Annexe 6 : Marges en Vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE	
En % de la moyenne des passifs techniques vie (à l'exclusion des entreprises associées)	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Belgique				
Marge de souscription nette	- 0,05%	- 0,06%	0,39%	0,32%
Marge d'investissement	0,93%	1,06%		
Marge opérationnelle	0,88%	1,00%	0,39%	0,32%
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0,29%	0,41%	0,11%	0,21%
Marge d'investissement	0,96%	1,03%		
Marge opérationnelle	1,25%	1,44%	0,11%	0,21%

Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En % des primes acquises nettes	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Belgique										
Ratio combiné	97,6%	98,0%	92,2%	89,9%	98,8%	82,3%	81,3%	90,8%	94,6%	89,6%
Ratio de sinistralité	73,0%	70,5%	55,0%	52,9%	52,4%	36,6%	38,8%	46,2%	57,2%	51,4%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									60,0%	60,5%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 8,8%	- 9,1%
Ratio de souscription net	2,4%	2,0%	7,8%	10,1%	1,2%	17,7%	18,7%	9,2%	5,4%	10,4%
Ratio d'investissement	4,4%	6,1%	6,3%	6,8%	2,3%	2,5%	10,1%	12,0%	4,9%	5,8%
Autre marge										
Marge opérationnelle	6,8%	8,1%	14,1%	16,9%	3,5%	20,2%	28,8%	21,2%	10,3%	16,2%
Ratio de réserves	369%	388%	186%	185%	71%	67%	303%	322%	210%	213%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	106,9%	106,6%	91,3%	102,8%	109,2%	99,7%	106,1%	115,5%	97,5%	103,7%
Ratio de sinistralité	56,7%	59,2%	61,7%	75,7%	63,1%	53,2%	57,3%	68,3%	61,4%	69,3%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									69,7%	70,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 8,3%	- 0,7%
Ratio de souscription net	- 6,9%	- 6,6%	8,7%	- 2,8%	- 9,2%	0,3%	- 6,1%	- 15,5%	2,5%	- 3,7%
Ratio d'investissement	1,1%	2,0%	4,4%	5,9%	1,9%	2,8%	4,9%	6,8%	3,7%	5,2%
Autre marge										
Marge opérationnelle	- 5,8%	- 4,6%	13,1%	3,1%	- 7,3%	3,1%	- 1,2%	- 8,7%	6,2%	1,5%
Ratio de réserves	61%	62%	237%	224%	94%	86%	246%	237%	201%	191%
Europe continentale										
Ratio combiné	87,7%	87,8%	102,7%	103,3%	75,9%	77,9%	96,8%	64,4%	91,2%	90,4%
Ratio de sinistralité	63,1%	62,6%	67,7%	71,3%	42,7%	45,3%	56,1%	10,8%	61,8%	60,8%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									65,9%	66,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 4,1%	- 6,0%
Ratio de souscription net	12,3%	12,2%	- 2,7%	- 3,3%	24,1%	22,1%	3,2%	35,6%	8,8%	9,6%
Ratio d'investissement	0,9%	1,1%	1,8%	1,8%	1,4%	1,5%	8,3%	7,9%	1,4%	1,6%
Autre marge	- 0,2%	0,7%	- 0,7%	0,3%	- 0,1%	- 0,2%	- 2,9%	1,5%	- 0,4%	0,5%
Marge opérationnelle	13,0%	14,0%	- 1,6%	- 1,2%	25,4%	23,4%	8,6%	45,0%	9,8%	11,7%
Ratio de réserves (en %) comme rapporté	144%	191%	146%	201%	110%	130%	423%	589%	147%	204%
Ratio de réserves excluant Cargeas	144%	155%	146%	146%	110%	103%	423%	435%	147%	152%
Réassurance										
Ratio combiné	42,1%	22,2%	104,9%	75,9%	90,2%	86,7%	- 9,5%	23,3%	89,4%	81,0%
Ratio de sinistralité	27,9%	16,8%	90,0%	65,8%	62,2%	54,3%	- 21,4%	18,1%	64,7%	56,1%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									59,1%	51,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									5,6%	4,4%
Ratio de souscription net	57,9%	77,8%	- 4,9%	24,1%	9,8%	13,3%	109,5%	76,7%	10,6%	19,0%
Ratio d'investissement										
Autre marge										
Marge opérationnelle	57,9%	77,8%	- 4,9%	24,1%	9,8%	13,3%	109,5%	76,7%	10,6%	19,0%
Ratio de réserves	45%	326%	182%	95%	84%	95%	7%		100%	93%

AVERTISSEMENT

Les informations qui fondent les déclarations du présent communiqué de presse sont susceptibles de changer. Ce communiqué peut également contenir des prévisions ou d'autres déclarations prospectives relatives à Ageas. Ces déclarations sont basées sur l'état actuel des attentes du management d'Ageas ; elles sont bien entendu sujettes à des incertitudes, des hypothèses et des changements de circonstances. Les informations financières présentées dans ce communiqué de presse sont non-auditées.

Les déclarations prospectives ne sont en aucun cas une garantie de performance future ; elles comprennent des risques et des incertitudes susceptibles d'entraîner des écarts considérables entre les résultats réels et les résultats exprimés dans les déclarations prospectives. Bon nombre de ces risques et incertitudes concernent des facteurs sur lesquels Ageas n'a aucune capacité de contrôle ni même d'estimation précise, par exemple la situation future des marchés et les comportements d'autres participants des marchés. D'autres facteurs inconnus ou imprévisibles peuvent entraîner des écarts sensibles entre les prévisions contenues dans ces déclarations, à savoir notamment l'approbation indispensable des autorités réglementaires et de contrôle ainsi que le résultat des litiges actuels et futurs impliquant Ageas. Il convient donc d'appréhender ces déclarations sans leur accorder une foi excessive. Ageas n'est soumis à aucune obligation visant à actualiser ces déclarations et n'entend pas les actualiser, que ce soit à la suite d'informations nouvelles, d'événements futurs ou autrement sauf dans la mesure imposée par la législation en vigueur.