



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 8 août 2018 - 7h30 (CET)

## Ageas publie ses résultats du premier semestre 2018

### Plusieurs étapes majeures franchies Performances opérationnelles conformes

1 <sup>er</sup> semestre 2018	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Résultat net de l'Assurance en hausse de 7% à <b>EUR 475 millions</b> contre EUR 445 millions</li><li>▪ Résultat net du Compte général de EUR <b>34 millions</b> négatif contre une perte de EUR 161 millions</li><li>▪ Résultat net du Groupe à <b>EUR 441 millions</b> contre EUR 284 millions</li></ul>
Encaissement	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Encaissement du Groupe</b> (à 100%) à <b>EUR 20,1 milliards</b>, soit un recul de 2%, (impact négatif des taux de change de 3% inclus) grâce à un solide deuxième trimestre en Belgique et en Asie</li><li>▪ Encaissement du Groupe (part d'Ageas) à EUR 8 milliards, soit un recul de 2%, (impact négatif des taux de change de 2% inclus)</li><li>▪ Encaissement <b>Vie</b> en recul de 1% à EUR 17,0 milliards, et <b>Non-vie</b> en recul de 4% à EUR 3,1 milliard suite à la vente de Cargeas (les deux à 100%)</li></ul>
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Ratio combiné à <b>97,8%</b> contre 95,9% malgré les intempéries en Belgique et au Royaume-Uni</li><li>▪ Marge opérationnelle des produits à taux garantis à <b>110 pb</b> (contre 114 pb)</li><li>▪ Marge opérationnelle des produits en unités de compte à <b>28 pb</b> (contre 25 pb)</li><li>▪ Les passifs techniques Vie des entités consolidées se sont stabilisés à <b>EUR 74,1 milliards</b>.</li></ul>
Bilan	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Capitaux propres à EUR 9,3 milliards, soit EUR 47,29 par action, contre EUR 9,6 milliards</li><li>▪ Ratio Solvency II de l'Assurance <sub>ageas</sub> à <b>202%</b> et Ratio Solvency II du groupe <sub>ageas</sub> à <b>211%</b></li><li>▪ Total des liquidités du Compte général : <b>EUR 1,8 milliard</b></li></ul>
Belgique	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Retour à la croissance des encaissements en Vie et surperformance des encaissements en Non-vie par rapport au marché. Résultats nets forts impactés par des conditions météorologiques défavorables.</li></ul>
Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Poursuite de l'amélioration de la performance</li></ul>
Europe continentale	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Bonne performance des encaissements Non-vie à périmètre constant. Diminution des encaissements Vie.</li></ul>
Asie	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Deuxième trimestre marqué par un retour à la croissance des encaissements et l'impact des marchés d'actions sur les résultats.</li></ul>

Sauf mention contraire, toutes les données relatives à S1 2018 sont comparées à celles de S1 2017.

**Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré :** « Au cours des six derniers mois, nous avons franchi des étapes importantes qui façonnent l'avenir d'Ageas. L'accord Fortis a été déclaré contraignant, l'option de vente accordée à BNP Fortis Banque a expiré, et le régulateur a autorisé le Groupe à exercer des activités de réassurance. En ce qui concerne l'activité, nous avons assisté à un redressement commercial en Asie, en particulier en Chine, à un retour à la croissance des encaissements en Vie et à une surperformance du marché en Non-vie en Belgique, à l'intégration du Portugal dans les délais prévus et à une bonne reprise au Royaume-Uni. La solide performance opérationnelle en Non-Vie dans toutes les activités et un très bon résultat en Vie nous ont permis d'obtenir un bon résultat net de l'assurance. La solidité de la situation financière du Groupe et notre confiance dans notre capacité à générer du capital ont conduit le conseil d'administration d'Ageas à décider de poursuivre le rachat d'actions par le biais d'un nouveau programme de EUR 200 millions. »

## Chiffres clés d'Ageas

En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Écart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Écart	1 <sup>er</sup> T 18
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	20.128,7	20.465,6	- 2 %	8.276,0	7.793,0	6 %	11.852,7
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	15.057,4	15.277,4	- 1 %	5.722,5	5.237,3	9 %	9.334,9
Encaissement brut - part d'Ageas	8.029,3	8.170,0	- 2 %	3.577,5	3.463,3	3 %	4.451,8
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	475,4	444,7	7 %	176,0	222,4	- 21 %	299,4
Par secteur:							
- Belgique	219,8	259,0	- 15 %	83,4	117,4	- 29 %	136,4
- Royaume-Uni	30,5	11,2	*	19,8	10,7	85 %	10,7
- Europe continentale	53,0	58,3	- 9 %	26,3	29,9	- 12 %	26,7
- Asie	170,0	113,1	50 %	46,2	61,6	- 25 %	123,8
- Réassurance	2,1	3,1	- 32 %	0,3	2,8	- 89 %	1,8
Par type:							
- Vie	373,3	312,0	20 %	121,4	144,1	- 16 %	251,9
- Non-vie	102,1	132,7	- 23 %	54,6	78,3	- 30 %	47,5
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	- 34,1	- 161,0	79 %	17,6	- 48,9	*	- 51,7
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	441,2	283,6	56 %	193,5	173,4	12 %	247,7
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	74,1	74,2	- 0 %	74,1	74,2	- 0 %	74,3
Marge opérationnelle produits à taux garanti	1,10%	1,14%		0,83%	1,03%		1,37%
Marge opérationnelle unités de compte	0,28%	0,25%		0,24%	0,18%		0,32%
Ratio combiné	97,8%	95,9%		96,7%	93,6%		98,8%
Solvabilité de l'assurance II <small>ageas</small>	202,3%	192,7%					196,0%
Solvabilité du groupe II <small>ageas</small>	210,7%	197,8%					194,7%
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	198,0	203,3	- 3 %	198,0	203,3	- 3 %	198,5
Rendement par action (en EUR)	2,23	1,40	60 %				1,25
Capitaux propres	9.310	8.974	4 %	9.310	8.974	4 %	9.877
Capitaux propres nets par action (en EUR)	47,29	44,53	6 %	47,29	44,53	6 %	49,91
Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents	33,18	32,42	2 %	33,18	32,42	2 %	35,93
Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents)	14,3%	13,9%					

## COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 1 août 2018

Résultats du premier semestre 2018

### INVESTOR RELATIONS

#### Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35 - koen.a.devos@ageas.com

#### Veerle Verbessem

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

#### Arnaud Nicolas

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

### Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :

8 août 2018 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)

Lien vers l'audiocast : [www.ageas.com](http://www.ageas.com)

Écoute uniquement (code d'accès 39771304#)

+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)

Réécoute jusqu'au 8 septembre 2018

### PRESSE

#### Eva Mertens

+32 (0)2 557 57 83 – eva.mertens@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.....	17
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers .....	18
Annexes.....	19
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 mars 2017 .....	19
Annexe 2 : Compte de résultat .....	20
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas .....	21
Annexe 4 : Solvabilité par région .....	23
Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances .....	24
Annexe 6 : Marges en Vie (%) .....	24
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%) .....	25
Avertissement.....	25

# SYNTHÈSE

## Résultat net de l'Assurance solide - L'accord Fortis déclaré contraignant

L'encaissement des 6 premiers mois est resté solide. Le résultat net de l'assurance a progressé de 7%, bénéficiant toujours d'un résultat Vie exceptionnellement élevé au premier trimestre, partiellement neutralisé par des dépréciations d'actions en Asie au deuxième trimestre. Les résultats opérationnels Non-Vie ont été solides dans tous les segments, bien qu'ils aient été affectés par les intempéries en Belgique et au Royaume-Uni. Les niveaux de solvabilité au niveau du Groupe et de l'Assurance sont restés élevés et supérieurs à l'objectif. Le début de l'été a été marqué par deux événements majeurs : BNP Paribas Fortis a décidé de ne pas exercer l'option de vente qu'elle détenait sur la participation de 25%+1 dans AG Insurance, la filiale belge d'Ageas, et le Règlement Fortis a été déclaré contraignant.

### Croissance renouvelée en Belgique et en Asie

L'encaissement total a augmenté de 1% à taux de change constant, la forte croissance de l'encaissement en Belgique ayant été compensée par sa baisse au Royaume-Uni, ce qui reflète une tarification et une discipline de souscription robustes dans un marché anglais déprimé. En Belgique, l'encaissement en Vie a connu un retour à la croissance, inversant la tendance observée au cours des trimestres précédents, et l'encaissement en Non-Vie a surperformé le marché. L'encaissement des partenariats asiatiques non consolidés a renoué avec la croissance à taux de change constant au deuxième trimestre. À périmètre et à taux de change constant, l'encaissement en Europe continentale est en baisse de 8%.

### Le résultat élevé en Chine a plus que compensé les conditions météorologiques défavorables

Le **résultat net de l'assurance** du premier semestre s'élève à EUR 475 millions, contre EUR 445 millions l'an dernier, avec des plus-values nettes nettement inférieures en Belgique et au Royaume-Uni, et des dépréciations d'actions en Asie au deuxième trimestre. La contribution nettement plus élevée de la Chine s'est traduite par un bénéfice net Vie de EUR 373 millions, soit une augmentation de 20%. Le résultat net Non-vie s'est établi à EUR 102 millions. Bien qu'impacté par des conditions climatiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni pour un montant de EUR 62 millions, le résultat n'a diminué que de EUR 31 millions d'une année sur l'autre grâce à la poursuite d'une solide performance opérationnelle. Le résultat de l'an dernier incluait la contribution négative de EUR 31 millions d'Ogden.

### Le résultat net du Groupe est en forte progression

Le **résultat net du Groupe** s'établit à EUR 441 millions sur six mois, avec une contribution négative de EUR 34 millions du **Compte général**. Les charges salariales et autres charges opérationnelles se sont établies à EUR 39 millions (contre EUR 35 millions). Le passif du RPN(I) s'est réduit à EUR 439 millions fin juin, contribuant ainsi au résultat net à hauteur de EUR 9 millions.

### Capitaux propres et solvabilité

Le total des **capitaux propres** a diminué à EUR 9,3 milliards ou EUR 47,29 par action fin juin (contre EUR 48,30 par action à la fin 2017), principalement en raison de l'expiration de l'option de vente accordée à BNP Paribas Fortis et de l'exécution du rachat d'actions en cours.

Les fonds propres du Groupe s'élèvent à EUR 8,2 milliards, EUR 4,3 milliards au-dessus du SCR. Ceci a conduit à un ratio de solvabilité <sup>1</sup> de 211%, 15 pp en hausse 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 <sup>1</sup> de l'assurance s'est amélioré à 202%, avec des ratios de solvabilité en hausse dans tous les segments.

La génération de capital opérationnel disponible au cours des six premiers mois s'élève à EUR 392 millions, dont EUR 99 millions de dividendes des NCP non européens.

Le **total des actifs liquides du Compte général** s'est établi à EUR 1,8 milliard, en légère hausse par rapport à la fin 2017. Cette augmentation s'explique principalement par un dividende de EUR 599 millions en amont des sociétés opérationnelles, qui couvre plus que le dividende versé aux actionnaires et les frais de holding. Un montant de EUR 0,9 milliard reste réservé en vue du règlement Fortis.

### Passifs éventuels

Dans le cadre de la procédure de transaction Fortis, la Cour d'appel d'Amsterdam a rendu son jugement le vendredi 13 juillet 2018 et l'a déclaré contraignant pour tous les actionnaires éligibles. La notification faite le 27 juillet 2018 a initié la période de non-participation de 5 mois et la période de 12 mois pour le dépôt des réclamations.

Pour les autres passifs éventuels, nous nous referons au rapport financier semestriel de 2018.

# DETAILS PAR PRODUIT

Vie: Solide résultat incluant des dépréciations d'actions en Asie au cours du deuxième trimestre.

COMPTE DE RÉSULTAT								
	En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Écart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Écart	1 <sup>er</sup> T 18
<b>Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>16.996,9</b>	<b>17.199,9</b>		-1%	<b>6.847,2</b>	<b>6.278,9</b>	9%	<b>10.149,7</b>
Encaissement brut vie (entités consolidées)	2.926,7	2.894,0		1%	1.574,2	1.495,9	5%	1.352,5
Résultat opérationnel	328,5	336,8		-2%	125,2	151,4	-17%	203,3
Autres charges et produits non affectés	19,0	13,0		46%	9,1	5,2	75%	9,9
<b>Bénéfice avant impôts entités consolidées</b>	<b>347,5</b>	<b>349,8</b>		-1%	<b>134,3</b>	<b>156,6</b>	-14%	<b>213,2</b>
Bénéfice des entreprises associées	181,3	124,0		46%	52,9	66,4	-20%	128,4
Charges d'impôts sur le résultat	- 71,0	- 78,9		-10%	- 32,1	- 43,1	-26%	- 38,9
Participations ne donnant pas le contrôle	- 84,5	- 82,9		2%	- 33,7	- 35,8	-6%	- 50,8
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>373,3</b>	<b>312,0</b>	20%		<b>121,4</b>	<b>144,1</b>	-16%	<b>251,9</b>

  

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	<b>2.074,6</b>	<b>1.869,2</b>		<b>852,1</b>	<b>1.024,8</b>	<b>2.926,7</b>	<b>2.894,0</b>
Résultat de souscription net	- 6,9	- 6,9		22,9	17,7	16,0	10,8
Résultat d'investissement	313,1	325,0		- 0,6	1,0	312,5	326,0
Résultat opérationnel	306,2	318,1		22,3	18,7	328,5	336,8
<b>Passifs techniques vie</b>	<b>58.126,8</b>	<b>59.021,1</b>		<b>16.016,6</b>	<b>15.209,2</b>	<b>74.143,4</b>	<b>74.230,3</b>

**L'encaissement**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, a progressé de 1% à taux de change constant, avec une solide croissance en Belgique et une croissance renouvelée en Asie au deuxième trimestre. L'arrêt des ventes de produits à prime unique en Chine a eu un impact sur l'encaissement en Asie au premier trimestre. Celui-ci a toutefois été entièrement compensé par le succès des campagnes de vente et une nouvelle augmentation du nombre d'agents en Chine. En Belgique, les volumes ont été marqués par une nouvelle augmentation des ventes des produits en unités de compte (+28%) alors que l'encaissement en produits à taux garantis progressait de 6% 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 74 milliards par rapport à fin 2017. Les passifs techniques vie dans les partenariats non consolidés à 100% ont augmenté, passant de EUR 78,0 milliards à la fin de l'année dernière à EUR 85,3 milliards, principalement en raison des niveaux de persistance élevés en Asie.

Le **résultat d'exploitation** pour les opérations consolidées est légèrement inférieur à celui de l'an dernier mais reste élevé, avec une

marge d'exploitation de 110 points de base pour les produits garantis. La marge sur les produits en unités de compte s'établit à 27 pb. Elle a augmenté à 43 pb en Belgique et a baissé à 12 pb au Portugal en raison de ventes en hausse pour l'une et en baisse pour l'autre.

Le **résultat net** a augmenté à EUR 373 millions et s'accompagne de résultats solides sur tous les segments, plus spécifiquement d'une contribution nettement supérieure de l'**Asie** à concurrence de EUR 164 millions. Ce résultat élevé est principalement attribuable à la Chine, où le bénéfice net du premier trimestre a bénéficié d'une évolution positive des taux d'intérêt, partiellement compensée par des dépréciations d'actions au deuxième trimestre.

En **Belgique**, le résultat net est resté au même niveau élevé que l'année dernière, malgré des plus-values nettes inférieures.

En **Europe continentale**, le résultat du premier trimestre s'est établi à EUR 29 millions suite à de moins bons résultats de souscription au Portugal et aux ajustements négatifs de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction au Luxembourg.

## Non-vie: Solide performance malgré des intempéries en Belgique et au Royaume-Uni

COMPTE DE RÉSULTAT											
En EUR millions		1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Écart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Écart	1 <sup>er</sup> T 18			
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)		3.131,8	3.265,7	-4%	1.428,8	1.514,1	-6%	1.703,0			
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)		2.144,6	2.294,2	-7%	979,3	1.059,8	-8%	1.165,3			
Primes acquises nettes		1.948,6	2.069,4	-6%	975,0	1.044,6	-7%	973,6			
Résultat opérationnel		125,9	194,5	-35%	68,4	113,7	-40%	57,5			
Autres charges et produits non affectés		7,2	6,8	5%	4,0	2,5	60%	3,2			
Bénéfice avant impôts des entités consolidées		133,1	201,3	-34%	72,4	116,2	-38%	60,7			
Bénéfice des entreprises associées		17,1	25,8	-34%	8,5	15,3	-44%	8,6			
Charges d'impôts sur le résultat		- 32,2	- 59,0	-45%	- 17,4	- 33,9	-49%	- 14,8			
Participations ne donnant pas le contrôle		- 15,9	- 35,4	-55%	- 8,9	- 19,3	-54%	- 7,0			
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>		<b>102,1</b>	<b>132,7</b>	<b>-23%</b>	<b>54,6</b>	<b>78,3</b>	<b>-30%</b>	<b>47,5</b>			
INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE		ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions		1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)		491,0	493,1	891,0	984,7	556,2	587,9	206,4	228,5	2.144,6	2.294,2
Primes acquises nettes		425,1	436,8	818,9	890,1	515,6	534,4	189,0	208,1	1.948,6	2.069,4
Résultat de souscription net		3,8	19,3	62,5	14,9	- 36,4	54,1	13,8	- 4,4	43,7	83,9
Ratio combiné		99,1%	95,6%	92,4%	98,3%	107,1%	89,9%	92,7%	102,2%	97,8%	95,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes										-8,2%	-5,9%
Résultat d'investissement		15,7	19,6	41,1	56,2	11,5	14,5	15,9	21,0	84,2	111,3
Autre résultat		- 0,2	1,5	- 0,7	- 2,2	- 1,0	- 0,2	- 0,1	0,2	- 2,0	- 0,7
Résultat opérationnel		19,3	40,4	102,9	68,9	- 25,9	68,4	29,6	16,8	125,9	194,5
Ratio de réserves (en %) comme rapporté		280%	289%	207%	205%	84%	80%	286%	297%	198%	200%
Ratio de réserves (en %) excluant Cargeas		280%	292%	207%	202%	84%	78%	286%	285%	198%	195%
Passifs techniques non-vie		2.376,8	2.525,5	3.392,5	3.643,9	863,8	853,2	1.080,0	1.235,8	7.713,1	8.258,4

L'**encaissement brut** à taux de change constant est resté stable. En Belgique, l'encaissement est en hausse de 4% avec une croissance sur l'ensemble des lignes de produits. Au Royaume-Uni, l'encaissement est en fort recul, car l'accent a été mis sur la rentabilité aux dépens du volume. Le marché Automobile anglais reste très perturbé par l'incertitude persistante quant au changement potentiel à venir du taux d'actualisation Ogden. L'encaissement en Europe continentale a augmenté de 28% à périmètre égal et à taux de change constant. La croissance de l'encaissement est principalement portée par la Turquie (+50% à taux de change constant) et, dans une moindre mesure, le Portugal. L'encaissement en non-vie en Asie reste stable à taux de change constant.

Le **ratio combiné du Groupe** s'est établi à 97,8%. Tant en Belgique qu'au Royaume-Uni, les six premiers mois de cette année ont été marqués par des conditions météorologiques défavorables, affectant le ratio combiné du Groupe d'environ 5 pp. La performance opérationnelle en Belgique a été très forte et, hors impact météorologique, le ratio combiné aurait été d'un excellent 93,1%. Au Royaume-Uni, une partie de l'impact négatif des conditions météorologiques a été compensée par une liquidation de l'année précédente positive plus importante au cours. Hors impact météorologique, le ratio combiné du Royaume-Uni s'établit à 93,5%. Le ratio combiné de l'Europe continentale, qui ne reflète pour le moment que la performance du Portugal, reste solide à 91,6%.

Le ratio de sinistres des années précédentes a augmenté de 5,9% à 8,2%, marqué par des libérations élevées au Royaume-Uni en partie neutralisées par des libérations plus faibles en Belgique et en Europe continentale.

Les partenariats non consolidés annoncent un ratio combiné de 97,6% (contre 93,8%) pour Tesco Underwriting (UK), 97,6% (contre 94,2%) en Turquie (Europe continentale) et 89,9% (contre 87,0%) en Asie.

Le **résultat net** des activités **Non-vie** reste solide à EUR 102 millions malgré l'impact négatif de EUR 62 millions lié aux intempéries en Belgique et au Royaume-Uni. Le résultat de l'année dernière incluait une contribution de EUR 7 millions de Cargeas et un impact négatif de EUR 31 millions lié à Ogden. L'amélioration sous-jacente du résultat net vient de tous les secteurs opérationnels.

Le réassureur Non-vie interne, **Intreas**, a réassuré EUR 29 millions de primes des sociétés opérationnelles du Groupe et contribué à hauteur de EUR 2 millions (contre EUR 3 millions) au résultat net Non-vie.

# PRESENTATION SECTORIELLE

## BELGIQUE

contre EUR 259 millions (-15%). Bon résultat net malgré l'impact des intempéries.

**Encaissement brut à EUR 3,2 milliards** contre EUR 2,9 milliards (+9%). Solide croissance en Vie et Non-vie.

Ratio combiné à 98,8 % contre 90,3%. Hors événements climatiques, le ratio combiné s'établit à 93,1 %.

Vie : Solides marges opérationnelles tant sur les produits à taux garantis que sur les produits en unités de compte

COMpte de résultat		1er S 18	1er S 17	Écart	2e T 18	2e T 17	Écart	1er T 18
En EUR millions								
<b>Encaissement brut en vie</b>	<b>2.109,7</b>	<b>1.891,1</b>		<b>12%</b>	<b>1.196,0</b>	<b>1.018,4</b>	<b>17%</b>	<b>913,7</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>275,3</b>	<b>276,7</b>		<b>-1%</b>	<b>96,4</b>	<b>119,6</b>	<b>-19%</b>	<b>178,9</b>
Autres charges et produits non affectés	33,0	34,0		-3%	16,7	17,7	-6%	16,3
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	<b>308,3</b>	<b>310,7</b>		<b>-1%</b>	<b>113,1</b>	<b>137,3</b>	<b>-18%</b>	<b>195,2</b>
Charges d'impôts sur le résultat	-58,3	-62,7		-7%	-24,9	-34,2	-27%	-33,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-69,1	-68,3		1%	-26,0	-29,4	-12%	-43,1
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>180,9</b>	<b>179,7</b>		<b>1%</b>	<b>62,2</b>	<b>73,7</b>	<b>-16%</b>	<b>118,7</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
		1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17
En EUR millions							
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>		<b>1.541,3</b>	<b>1.448,8</b>	<b>568,4</b>	<b>442,3</b>	<b>2.109,7</b>	<b>1.891,1</b>
Résultat de souscription net		- 15,9	- 21,7	17,6	11,2	1,7	- 10,5
Résultat d'investissement		273,6	287,2			273,6	287,2
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>257,7</b>	<b>265,5</b>	<b>17,6</b>	<b>11,2</b>	<b>275,3</b>	<b>276,7</b>
<b>Passifs techniques vie</b>		<b>49.567,4</b>	<b>50.699,0</b>	<b>8.364,7</b>	<b>7.672,0</b>	<b>57.932,1</b>	<b>58.371,0</b>

L'encaissement brut est en nette hausse de 12% par rapport à l'an dernier. Avec une hausse de 28%, l'encaissement des produits en unités de compte a largement progressé au premier trimestre en glissement annuel, grâce à une campagne commerciale fructueuse. L'encaissement des produits à taux garantis a augmenté de plus de 6% par rapport à l'an dernier. La tendance des trimestres précédents s'est inversée dans le canal bancaire, où le taux d'intérêt garanti est passé de 0,25% à 0,50%, ainsi que dans celui des courtiers, où AG Insurance a bénéficié de sa forte position de leader.

Les **passifs techniques Vie** sont restés stables à EUR 58 milliards par rapport à fin 2017.

**Le résultat d'exploitation** est resté en ligne avec l'année dernière, marqué par une meilleure performance de souscription et soutenu par un résultat financier élevé. La forte marge opérationnelle des produits à taux garantis de 108 points de base (contre 110 points de base) reflète l'impact saisonnier des plus-values et des revenus financiers élevés du premier trimestre sur l'immobilier. Similaire à l'an dernier, l'impact annualisé des plus-values devrait se stabiliser pour le reste de l'année. La marge opérationnelle des produits en unités de compte a augmenté de 30 pb l'an dernier à 43 pb, portée par un encasement plus important.

Le résultat net est resté stable à EUR 181 millions.

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

COMPTE DE RÉSULTAT									
		1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Écart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Écart	1 <sup>er</sup> T 18	
En EUR millions									
<b>Encaissement brut non-vie</b>		<b>1.078,7</b>	<b>1.032,5</b>	<b>4%</b>	<b>449,9</b>	<b>437,6</b>	<b>3%</b>	<b>628,8</b>	
<b>Primes acquises nettes</b>		<b>958,0</b>	<b>920,8</b>	<b>4%</b>	<b>479,7</b>	<b>464,7</b>	<b>3%</b>	<b>478,3</b>	
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>64,5</b>	<b>146,1</b>	<b>-56%</b>	<b>35,2</b>	<b>81,7</b>	<b>-57%</b>	<b>29,3</b>	
Autres charges et produits non affectés		9,4	8,1	16%	5,0	4,2	19%	4,4	
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>		<b>73,9</b>	<b>154,2</b>	<b>-52%</b>	<b>40,2</b>	<b>85,9</b>	<b>-53%</b>	<b>33,7</b>	
Charges d'impôts sur le résultat		- 19,1	- 46,5	-59%	- 10,1	- 26,5	-62%	- 9,0	
Participations ne donnant pas le contrôle		- 15,9	- 28,4	-44%	- 8,9	- 15,7	-43%	- 7,0	
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>		<b>38,9</b>	<b>79,3</b>	<b>-51%</b>	<b>21,2</b>	<b>43,7</b>	<b>-51%</b>	<b>17,7</b>	

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17
En EUR millions										
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>295,2</b>	<b>270,8</b>	<b>325,3</b>	<b>314,0</b>	<b>346,8</b>	<b>339,3</b>	<b>111,4</b>	<b>108,4</b>	<b>1.078,7</b>	<b>1.032,5</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>254,6</b>	<b>239,2</b>	<b>293,5</b>	<b>285,4</b>	<b>306,7</b>	<b>300,3</b>	<b>103,2</b>	<b>95,9</b>	<b>958,0</b>	<b>920,8</b>
Résultat de souscription net	-13,2	0,7	22,8	45,8	-18,2	41,0	19,8	1,5	11,2	89,0
Ratio combiné	105,2%	99,7%	92,2%	84,0%	105,9%	86,3%	80,8%	98,4%	98,8%	90,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-9,1%	-11,3%
Résultat d'investissement	14,1	16,3	20,1	20,5	7,8	8,1	11,3	12,2	53,3	57,1
Autre résultat										
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>0,9</b>	<b>17,0</b>	<b>42,9</b>	<b>66,3</b>	<b>-10,4</b>	<b>49,1</b>	<b>31,1</b>	<b>13,7</b>	<b>64,5</b>	<b>146,1</b>
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	<b>377%</b>	<b>390%</b>	<b>188%</b>	<b>182%</b>	<b>75%</b>	<b>70%</b>	<b>303%</b>	<b>326%</b>	<b>214%</b>	<b>215%</b>
<b>Passifs techniques non-vie</b>	<b>1.920,8</b>	<b>1.864,1</b>	<b>1.102,5</b>	<b>1.039,5</b>	<b>460,6</b>	<b>423,2</b>	<b>625,3</b>	<b>625,0</b>	<b>4.109,2</b>	<b>3.951,8</b>

L'encaissement brut a progressé sur tous les segments d'activité (+4%) et s'est distingué par des hausses de 4% dans le segment Automobile et de +9% dans Accidents et Santé, essentiellement grâce à un nouvel important plan destiné au secteur public avec plus de 100.000 assurés.

Le **ratio combiné** s'est établi à 98,8% (contre 90,3%). Cette évolution s'explique principalement par la mauvaise météo au premier et deuxième trimestre, qui a principalement affecté le segment Multirisque habitation. En outre, le ratio combiné en Accident et Santé s'est dégradé en raison des libérations des années antérieures moins élevées.

Le **résultat d'exploitation** est passé de EUR 146 millions à EUR 65 millions en raison des mauvaises conditions météo (EUR - 55 millions) et du résultat d'exploitation exceptionnellement élevé de l'Automobile l'an dernier.

Le **résultat net** est passé de EUR 79 millions l'an dernier à EUR 39 millions cette année en raison des tempêtes de janvier et mai/juin (impact de EUR 29 millions après impôts, dont EUR 11 millions au deuxième trimestre) et de la baisse du résultat d'exploitation du segment Automobile.

# ROYAUME-UNI

**Bénéfice net de EUR 31 millions**

contre un bénéfice de EUR 11 millions.

**Encaissement brut de EUR 921 millions**

contre EUR 1,1 milliard - reflet de l'accent mis sur la tarification et la discipline de souscription dans un marché automobile concurrentiel.

**Ratio combiné 99 %**

contre 105,7 % - un retour aux niveaux pré-Ogden.

**Une bonne performance dans un marché concurrentiel qui montre des signes d'amélioration supplémentaire**

COMPTE DE RÉSULTAT								
En EUR millions		1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Écart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Écart	1 <sup>er</sup> T 18
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)		920,8	1.067,9	- 14%	475,6	545,0	- 13%	445,2
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)		722,0	830,9	- 13%	369,9	419,1	- 12%	352,1
Primes acquises nettes		683,7	762,7	- 10%	339,7	382,0	- 11%	344,0
Résultat opérationnel		33,0	3,7	*	21,4	9,1	*	11,6
Autres charges et produits non affectés		- 0,7		*	- 0,4	- 1,9	- 79%	- 0,3
Bénéfice avant impôts des entités consolidées		32,3	3,7	*	21,0	7,2	*	11,3
Bénéfice des entreprises associées		4,5	7,8	- 42%	2,9	4,7	- 38%	1,6
Charges d'impôts sur le résultat		- 6,3	- 0,3	*	- 4,1	- 1,2	*	- 2,2
Participations ne donnant pas le contrôle								
Bénéfice net revenant aux actionnaires		30,5	11,2	*	19,8	10,7	85%	10,7

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	18,4	17,9	461,0	536,4	159,6	183,0	83,0	93,6	722,0	830,9
Primes acquises nettes	15,0	14,9	430,1	480,2	159,9	175,9	78,7	91,7	683,7	762,7
Résultat de souscription net	- 1,3	- 0,7	40,3	- 29,5	- 25,7	0,6	- 6,7	- 13,5	6,6	- 43,1
Ratio combiné	108,5%	104,6%	90,6%	106,1%	116,1%	99,7%	108,6%	114,8%	99,0%	105,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 9,1%	0,9%
Résultat d'investissement	0,2	0,4	19,2	33,5	3,1	5,7	3,9	7,2	26,4	46,8
Autre résultat										
Résultat opérationnel	- 1,1	- 0,3	59,5	4,0	- 22,6	6,3	- 2,8	- 6,3	33,0	3,7
Ratio de réserves (en %)	63%	62%	234%	224%	94%	83%	252%	231%	200%	189%
Passifs techniques non-vie	18,8	18,6	2.016,4	2.147,5	300,0	293,4	397,2	423,6	2.732,4	2.883,1

L'encaissement brut, y compris Tesco Underwriting, a baissé à EUR 920 millions, contre EUR 1,1 milliard. Cette réduction reflète la poursuite de notre approche solide en matière de tarification et de discipline de souscription dans un marché concurrentiel.

L'encaissement en Automobile a reculé à EUR 461 millions (contre EUR 536 millions). Le marché Automobile pour les particuliers reste très mou avec une diminution des primes moyennes et, dans une certaine mesure, toujours perturbé par l'incertitude persistante quant au calendrier et au niveau de tout changement à venir du taux d'actualisation Ogden. Les volumes ont été inférieurs aux attentes.

L'encaissement dans le segment Multirisque habitation est retombé à EUR 160 millions (contre EUR 183 millions), continuant à refléter notre sortie de plans peu performants. L'encaissement dans le segment Autres s'est établi à EUR 83 millions (contre EUR 94 millions). Des progrès encourageants sont accomplis dans des segments PME spécifiquement ciblés.

L'encaissement pour Tesco Underwriting a reculé à EUR 199 millions (contre EUR 237 millions) suite aux défis du marché évoqués ci-dessus.

Le **ratio combiné** s'améliore à 99,0 % (contre 105,7 %), sous l'effet d'une performance exceptionnelle de l'Automobile, quelque peu compensée par l'impact des événements météorologiques dans le Multirisque habitation.

L'activité Automobile se porte exceptionnellement bien, poursuivant sur la tendance du premier trimestre : un ratio de perte fort, une bonne performance de l'année en cours et un développement positif de l'année précédente en raison d'une diminution du nombre de pertes importantes ont permis d'atteindre un ratio combiné de 90,6 % (contre 106,1 %).

Le ratio combiné de Multirisque habitation a été affecté par les mauvaises conditions météorologiques de mars et mai. Cette combinaison a eu un impact négatif de 20,3% sur le ratio combiné de Multirisque habitation à 116,1% (contre 99,7%). Si aucun autre événement météorologique majeur ne se produit cette année, le ratio se rapprochera des niveaux normaux.

Le ratio combiné de **Tesco Underwriting** est retombé à 97,6% (contre 93,8%) et reflète l'impact des intempéries.

Le **résultat net consolidé** au Royaume-Uni s'est redressé à EUR 31 millions contre EUR 11 million. Comme ce fut le cas pour le premier trimestre, des éléments exceptionnels tels que les mauvaises conditions météorologiques, le développement plus élevé de l'année précédente et Ogden en 2017, continueront à affecter le résultat net et la comparaison à l'année précédente.

Le **résultat net de Tesco Underwriting** s'élève à EUR 5 millions (contre EUR 8 millions), en conséquence des mauvaises conditions météorologiques en mars et en mai.

#### Évolutions stratégiques

A côté du réseau de courtiers et de partenaires, les produits Ageas au Royaume-Uni sont désormais également accessibles directement pour le client sous la marque Ageas. Cette évolution s'inscrit dans le cadre de notre stratégie déjà communiquée de rééquilibrage de notre mix de distribution.

# EUROPE CONTINENTALE

## Résultat net de EUR 53 millions

contre EUR 58 millions, en hausse de 3% si l'on exclut la contribution de l'Italie de EUR 7 millions en 2017, grâce à d'excellentes performances en Non-Vie.

## Encaissement brut EUR 2,7 milliards

contre EUR 3,0 milliards, soit une baisse de 8% à périmètre égal avec une croissance solide en Non-Vie, qui ne compense toutefois pas la baisse de l'encaissement en Vie.

## Ratio combiné à 91,6%

contre 90,5%. Le ratio combiné reste à un excellent niveau.

## Vie : Poursuite d'une solide performance opérationnelle malgré la baisse des volumes

COMpte DE RÉSULTAT								
		1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Écart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Écart	1 <sup>er</sup> T 18
En EUR millions								
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)		2.003,5	2.301,8	- 13%	952,3	1.301,6	- 27%	1.051,2
Encaissement brut vie (entités consolidées)		817,0	1.002,9	- 19%	378,2	477,5	- 21%	438,8
Résultat opérationnel		53,2	60,1	- 11%	28,8	31,8	- 9%	24,4
Autres charges et produits non affectés		- 1,1	- 6,8	- 84%	- 1,0	- 5,0	- 80%	- 0,1
Bénéfice avant impôts des entités consolidées		52,1	53,3	- 2%	27,8	26,8	4%	24,3
Bénéfice des entreprises associées		4,9	7,9	- 38%	3,2	4,1	- 22%	1,7
Charges d'impôts sur le résultat		- 12,7	- 16,2	- 22%	- 7,2	- 8,9	- 19%	- 5,5
Participations ne donnant pas le contrôle		- 15,4	- 14,6	5%	- 7,7	- 6,4	20%	- 7,7
Bénéfice net revenant aux actionnaires		28,9	30,4	- 5%	16,1	15,6	3%	12,8
INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL		
En EUR millions		1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	
Encaissement brut vie (entités consolidées)		533,3	420,4	283,7	582,5	817,0	1.002,9	
Résultat de souscription net		9,0	14,8	5,3	6,5	14,3	21,3	
Résultat d'investissement		39,5	37,8	- 0,6	1,0	38,9	38,8	
Résultat opérationnel		48,5	52,6	4,7	7,5	53,2	60,1	
Passifs techniques vie		8.559,4	8.322,1	7.651,9	7.537,2	16.211,3	15.859,3	

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, a atteint EUR 2 milliards, soit une baisse de 13% par rapport à l'année dernière. Ce chiffre s'explique par la baisse de l'encaissement en unités de compte en France et au Portugal, et par celle du chiffre d'affaires au Luxembourg en raison de la volatilité de l'activité du segment des clients très fortunés. Les ventes des produits en unités de compte représentent 53% de l'encaissement total.

Au **Portugal**, l'encaissement brut a atteint EUR 646 millions, soit 16% de moins que l'année dernière, en raison de la baisse de l'appétit pour les produits en unités de compte fermés suite à des perspectives de rendement moins attrayantes résultant de la baisse des rendements obligataires portugais et de la nouvelle législation européenne. Le canal bancassurance (Occidental) a été le principal contributeur avec EUR 599 millions, tandis que le canal agence (Ageas Seguros) a représenté EUR 47 millions (contre EUR 45 millions l'an dernier).

L'encaissement brut en **France** atteint EUR 171 millions, en hausse de 2% par rapport à l'année dernière, corrigé de la prime unique élevée en 2017. Ceci est principalement lié à la poursuite d'excellentes ventes dans le réseau courtiers (+7%). La gamme d'activités reste orientée vers les produits en unités de compte (52%).

Le chiffre d'affaires au **Luxembourg** a baissé de 9% pour retomber à EUR 1,2 milliard. Le chiffre d'affaires du segment des clients très

fortunés, bien que progressant à un rythme plus lent qu'au 1er trimestre, a été extrêmement bon en France et en Italie, et représenté 78% de l'encaissement. Les produits en unités de compte représentent 66% de l'activité.

Les **passifs techniques Vie** des entités consolidées sont stables et s'établissent à environ EUR 16 milliards. Au Luxembourg, les passifs techniques Vie non consolidés ont augmenté de 3%, passant de EUR 22,1 milliards en fin d'année à EUR 22,8 milliards. Les produits en unités de compte représentent 60% des réserves totales.

Le **résultat opérationnel** a diminué de 11% pour retomber à EUR 53 millions, essentiellement en raison d'un recul des ventes des produits en unités de compte et d'un recul du résultat de souscription net sur l'activité de produits garantis. En conséquence, la marge opérationnelle sur les produits à taux garantis, bien que toujours forte, a régressé de 133 points de base à 121 points de base. Sur les produits en unités de compte, elle atteint 12 pb (contre 20 pb).

Le **bénéfice net** est retombé à EUR 29 millions contre EUR 30 millions l'an dernier, en raison de la marge opérationnelle plus faible pour les sociétés consolidées et de l'impact négatif des ajustements de la juste valeur sur les actifs classés comme « Détenus à des fins de transaction » au Luxembourg.

## Non-vie: Des encaissements et des résultats solides dans tous les pays

COMpte de RÉSULTAT		1er S 18		1er S 17		Écart		2e T 18		2e T 17		Écart		1er T 18		
En EUR millions																
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)		682,0		714,6		- 5%		298,8		330,6		- 10%		383,2		
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)		343,9		430,8		- 20%		159,5		203,1		- 21%		184,4		
Primes acquises nettes		291,8		375,0		- 22%		148,0		191,0		- 23%		143,8		
Résultat opérationnel		27,1		42,3		- 36%		11,9		20,4		- 42%		15,2		
Autres charges et produits non affectés		- 2,3		- 2,0		15%		- 1,0		- 0,1		*		- 1,3		
Bénéfice avant impôts des entités consolidées		24,8		40,3		- 38%		10,9		20,3		- 46%		13,9		
Bénéfice des entreprises associées		6,1		6,8		- 10%		2,5		3,8		- 34%		3,6		
Charges d'impôts sur le résultat		- 6,8		- 12,2		- 44%		- 3,2		- 6,2		- 48%		- 3,6		
Participations ne donnant pas le contrôle						*						*				
Bénéfice net revenant aux actionnaires		24,1		27,9		- 14%		10,2		14,3		- 29%		13,9		
INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE		ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL						
En EUR millions		1er S 18	1er S 17	1er S 18	1er S 17	1er S 18	1er S 17	1er S 18	1er S 17	1er S 18	1er S 17	1er S 18	1er S 17	1er S 18	1er S 17	
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)		177,3	204,4	104,6	134,3	50,0	65,6	12,0	26,5	343,9	430,8					
Primes acquises nettes		155,2	182,7	92,7	121,4	37,3	50,8	6,6	20,1	291,8	375,0					
Résultat de souscription net		18,0	19,3	- 0,5	- 2,8	7,2	11,8	- 0,1	7,3	24,6	35,6					
Ratio combiné		88,4%	89,4%	100,6%	102,3%	80,8%	76,7%	100,8%	63,8%	91,6%	90,5%			- 4,2%	- 6,6%	
donc le ratio de sinistres des années précédentes																
Résultat d'investissement		1,5	2,9	1,8	2,2	0,6	0,7	0,6	1,6	4,5	7,4					
Autre résultat		- 0,2	1,5	- 0,7	- 2,2	- 1,0	- 0,2	- 0,1	0,2	- 2,0	- 0,7					
Résultat opérationnel		19,3	23,7	0,6	- 2,8	6,8	12,3	0,4	9,1	27,1	42,3					
Ratio de réserves (en %) comme rapporté		147%	180%	143%	186%	115%	116%	433%	466%	148%	188%					
Ratio de réserves (en %) excluant Cargeas		147%	158%	143%	150%	115%	102%	433%	472%	148%	155%					
Passifs techniques non-vie		454,9	656,2	264,1	451,5	85,7	117,7	57,5	187,2	862,2	1.412,6					

changement 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 682 millions, en hausse de 13% hors Italie où les activités vendues à la fin de l'an dernier s'élevaient à EUR 111 millions. À taux de change constant, l'encaissement brut a même augmenté de 28%. Cette forte hausse est le résultat de la solide performance commerciale de toutes les entités

Les ventes au Portugal atteignent EUR 344 millions (contre EUR 319 millions), soit une hausse de 8% correspondant à la croissance du marché. Tant Occidental qu'Ageas Seguros ont contribué à la bonne performance commerciale. Chez Occidental, la croissance concerne essentiellement le segment Maladie, qui représente 63% de l'encaissement. Ageas Seguros a enregistré un encaissement total de EUR 151 millions ce trimestre, soit une hausse de 6% par rapport à l'an dernier.

L'encaissement en Turquie a progressé de 50% à taux de change constant (+19% en EUR). La tendance à la croissance observée au

trimestre précédent s'est poursuivie, mais à un rythme plus lent, et a été soutenue par toutes les branches d'activité, et plus particulièrement par l'Automobile. La compagnie en turquie surperformé le marché et maintenu sa position de numéro 3 avec une part de marché de 7,8%.

Le résultat d'exploitation s'élève à EUR 27 millions, soit une augmentation de 17% si l'on exclut la contribution de EUR 19 millions de l'Italie 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 91,6%.

Le résultat net s'élève à EUR 24 millions, en hausse de 16% à périmètre égal, l'Italie ayant contribué de EUR 7 millions pour les 6 premiers mois de 2017. Ce résultat, bien qu'entravé par un taux de change négatif, reflète l'excellente performance du Portugal et de la Turquie.

# ASIE

## Bénéfice net à EUR 170 millions

contre EUR 113 millions (+50%). Performance solide par rapport à l'an dernier portée par un résultat au premier trimestre exceptionnellement élevé en Chine.

## Encaissement brut à EUR 13,3 milliards

contre EUR 13,5 milliards (-1%). Un fort rattrapage des nouvelles activités en Chine au deuxième trimestre, et des renouvellements nettement plus élevés dans l'ensemble de la région.

### Vie : Forte rentabilité tirée par un premier trimestre exceptionnel en Chine

COMPTÉ DE RÉSULTAT	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Écart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Écart	1 <sup>er</sup> T 18
En EUR millions							
<b>Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>12.883,8</b>	<b>13.007,0</b>	<b>- 1%</b>	<b>4.699,0</b>	<b>3.958,9</b>	<b>19%</b>	<b>8.184,8</b>
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>		*	*			*	
<b>Résultat opérationnel</b>		*	*			*	
Autres charges et produits non affectés	- 12,9	- 14,2	- 9%	- 6,7	- 7,4	- 9%	- 6,2
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	<b>- 12,9</b>	<b>- 14,2</b>	<b>- 9%</b>	<b>- 6,7</b>	<b>- 7,4</b>	<b>- 9%</b>	<b>- 6,2</b>
Bénéfice des entreprises associées	176,4	116,1	52%	49,8	62,2	- 20%	126,6
Charges d'impôts sur le résultat		*				*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>163,5</b>	<b>101,9</b>	<b>60%</b>	<b>43,1</b>	<b>54,8</b>	<b>- 21%</b>	<b>120,4</b>

Les **encaissements bruts** à 100% ont reculé de 1% à EUR 12,9 milliards (+2% à taux de change constant). Les encaissements sont restés stables malgré une baisse significative des primes uniques.

Les primes d'affaires nouvelles en Asie ont reculé à taux de change constant à EUR 3,9 milliards (-38%), essentiellement en raison de la cessation des produits à prime unique suite à des changements de réglementation en Chine. Cette baisse a été plus que compensée par des renouvellements largement plus nombreux, en hausse à EUR 9,0 milliards, soit +41% à taux de change constant. Les ventes de primes périodiques, bien qu'en forte croissance au deuxième trimestre (+45 %), sont retombées à EUR 3,0 milliards (-12%).

L'encaissement en **Chine** s'est établi à EUR 11,0 milliards, en hausse en glissement annuel de 3% à taux de change constant. La solide hausse des renouvellements (+49% à taux de change constant) à EUR 7,7 milliards avec des taux de rétention restants au niveau du secteur, a plus que compensé le revenu en baisse des primes d'affaires nouvelles, qui a fortement repris au second trimestre. Au cours des six premiers mois, les affaires nouvelles sont retombées à EUR 3,3 milliards (-40 % à taux de change constant), dont EUR 2,8 milliards de primes régulières. Hors ventes abandonnées de produits à prime unique dans le canal bancaire, l'encaissement total progresse de 26% en glissement annuel. Les affaires nouvelles via le canal des agences ont reculé de 9% à taux de change constant et s'élèvent à EUR 2,3 milliard.

Les encaissements en **Thaïlande** ont reculé de 13% à EUR 1,3 milliard à taux de change constant. L'encaissement a été marqué par une hausse de 4% des primes de renouvellement à EUR 1,0 milliard alors que les affaires nouvelles ont reculé de 46%, le marché continuant à s'adapter à un contexte réglementaire plus strict dans le canal bancassurance.

L'encaissement en **Malaisie** s'élève à EUR 440 millions, en hausse de 31% à taux de change constant, traduisant une solide hausse des affaires nouvelles à EUR 267 millions (+58% à taux de change constant) et une légère progression des renouvellements (+3% à taux de change constant).

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 118 millions, en hausse de 9% à taux de change constant, soutenu par une hausse de 35% des primes de renouvellement.

Le **Vietnam** a poursuivi ses fortes ventes à hauteur de EUR 15 millions. L'encaissement aux **Philippines** s'élève à EUR 10 millions, traduisant une croissance de 116% des affaires nouvelles.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 10%, à taux de change constant (100%) par rapport à la fin de l'année passée, à EUR 62,5 milliards en raison du fort taux de rétention.

Le **bénéfice net** total en Asie s'est établi à EUR 164 millions (contre EUR 102 millions). Ce résultat exceptionnellement élevé est principalement attribuable à la Chine, où le bénéfice net du premier trimestre a été porté par une évolution positive des taux d'intérêt, partiellement compensées par des dépréciations d'actions à la suite de l'évolution négative du marché d'actions chinois au cours du deuxième trimestre.

Les **coûts de siège régional** s'élèvent à EUR 13 millions contre EUR 14 millions l'an dernier.

## Non-vie: La performance opérationnelle reste solide

COMPTE DE RÉSULTAT		1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Ecart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Ecart	1 <sup>er</sup> T 18
En EUR millions								
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	450,4	450,8	- 0%	204,6	201,0	2%	245,8	
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	6,5	11,2	- 42%	3,1	6,8	- 54%	3,4	
Charges d'impôts sur le résultat								
Participations ne donnant pas le contrôle								
Bénéfice net revenant aux actionnaires	6,5	11,2	- 42%	3,1	6,8	- 54%	3,4	

L'**encaissement brut** est en légère hausse à taux de change constant et s'élève à EUR 450 millions.

En **Malaisie**, l'encaissement s'est établi à EUR 290 millions (+1% à taux de change constant). L'activité supérieure en Incendie (+14% 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 segments Automobile et MAT (transport maritime, aérien et terrestre).

L'encaissement en **Thaïlande** s'élève à EUR 160 millions (stable à taux de change constant).

Le **résultat net** est retombé à EUR 7 millions (contre EUR 11 millions) en raison de la baisse des produits de placement. Le ratio combiné est resté solide à 89,9% (contre 87,0%).

# REASSURANCE (INTREAS)

**Bénéfice net EUR 2 millions**

contre EUR 3 millions, impacté par un sinistre important au Portugal et des ajustements de primes négatifs.

**Encaissement brut EUR 29 millions**

contre EUR 24 millions provenant principalement des entités consolidées Non-vie en Europe.

**Ratio combiné 91,3%.**

contre 77,7%.

COMPTE DE RÉSULTAT		1 <sup>er</sup> S 18		1 <sup>er</sup> S 17		Écart		2 <sup>e</sup> T 18		2 <sup>e</sup> T 17		Écart		1 <sup>er</sup> T 18	
En EUR millions															
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)		29,3		24,2		21%		14,3		13,5		6%		15,0	
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)		29,3		24,2		21%		14,3		13,5		6%		15,0	
Primes acquises nettes		15,1		10,9		38%		7,6		6,9		10%		7,5	
Résultat opérationnel		1,3		2,4		- 46%		- 0,1		2,5		*		1,4	
Autres charges et produits non affectés		0,8		0,7		14%		0,4		0,3		33%		0,4	
Bénéfice avant impôts des entités consolidées		2,1		3,1		- 32%		0,3		2,8		- 89%		1,8	
Charges d'impôts sur le résultat						*						*			
Participations ne donnant pas le contrôle															
Bénéfice net revenant aux actionnaires		2,1		3,1		- 32%		0,3		2,8		- 89%		1,8	

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	0,3		3,4	4,1	25,1	19,7	0,5	0,4	29,3	24,2
Primes acquises nettes	0,3		2,6	3,1	11,7	7,4	0,5	0,4	15,1	10,9
Résultat de souscription net	0,3		1,4	0,3	0,7	0,7	0,3	1,3	2,4	
Ratio combiné	11,4%	23,3%	101,1%	55,0%	97,1%	90,2%	- 37,8%	22,7%	91,3%	77,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									10,0%	- 2,3%
Résultat d'investissement										
Autre résultat										
Résultat opérationnel	0,3		1,4	0,3	0,7	0,7	0,3	1,3	2,4	
Ratio de réserves (en %)	102%	531%	182%	88%	75%	128%	3%	91%	114%	
Passifs techniques non-vie	0,7	0,5	9,4	5,4	17,5	19,0			27,6	24,9

L'encaissement brut s'élève à EUR 29,3 millions (contre EUR 24,2 millions).

ajustements de primes négatifs liés au programme de réassurance stop-loss au Royaume-Uni.

Les primes nettes acquises ont augmenté à EUR 15,1 millions (contre EUR 10,9 millions).

Le résultat net d'Intreas s'élève à EUR 2,1 millions sur les six premiers mois (contre EUR 3,1 millions).

Le résultat opérationnel s'établit à EUR 1,3 millions (contre EUR 2,4 millions), avec un ratio combiné de 91,3% (contre 77,7%). La hausse du ratio combiné s'explique par des sinistres plus élevés, le plus important étant un sinistre incendie au Portugal, par des provisions pour sinistres liées aux événements météorologiques en Belgique et par des

Les passifs techniques non-vie (après la part de réassurance) s'élèvent à EUR 25,1 millions contre EUR 14,5 millions.

# COMPTE GENERAL

**Perte nette de EUR 34 millions**

contre une perte nette de EUR 161 millions.

**Actif liquide total à EUR 1,8 milliard**

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

**Développement stratégique**

L'option de vente sur AG Insurance a expiré (communiqué de presse 2/7/2018)

COMPTE DE RÉSULTAT						
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Écart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Écart
Produits d'intérêts nets	1,6	2,6	- 38 %	0,5	1,1	- 55 %
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	8,6	- 121,9	*	47,0	- 26,4	*
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	2,7	- 0,6	*	- 0,8	- 0,3	*
Part dans le résultat des entreprises associées	- 0,2	1,1	*	0,1	- 0,3	*
Autres produits	0,7	0,1	*	0,7	0,1	*
<b>Total des produits</b>	<b>13,4</b>	<b>- 118,7</b>	*	<b>47,5</b>	<b>- 25,8</b>	*
Variation des dépréciations et des provisions	- 0,2	0,1	*	- 0,2	0,2	*
<b>Produits nets</b>	<b>13,2</b>	<b>- 118,6</b>	*	<b>47,3</b>	<b>- 25,6</b>	*
Frais de personnel	- 17,3	- 13,6	27 %	- 9,8	- 6,5	51 %
Autres charges opérationnelles et administratives	- 23,9	- 23,8	0 %	- 16,0	- 12,3	30 %
Effectif inter-entreprises et autres charges	2,0	2,9	- 31 %	0,7	1,6	- 56 %
<b>Total des charges</b>	<b>- 39,2</b>	<b>- 34,5</b>	<b>14 %</b>	<b>- 25,1</b>	<b>- 17,2</b>	<b>46 %</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>- 26,0</b>	<b>- 153,1</b>	<b>83 %</b>	<b>22,2</b>	<b>- 42,8</b>	*
Charges d'impôts sur le résultat	- 8,1	- 7,9	- 3 %	- 4,6	- 6,1	25 %
<b>Bénéfice net de la période</b>	<b>- 34,1</b>	<b>- 161,0</b>	<b>79 %</b>	<b>17,6</b>	<b>- 48,9</b>	*
Participations ne donnant pas le contrôle						
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>- 34,1</b>	<b>- 161,0</b>	<b>79 %</b>	<b>17,6</b>	<b>- 48,9</b>	*

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	30 juin 2018	31 déc 2017	Écart
RPN(I)	- 439,4	- 448,0	- 2 %
Royal Park Investments	5,0	17,7	- 72 %
Provision règlement transactionnel Fortis	- 1.109,5	- 1.109,5	0 %

Le résultat net du Compte général des six premiers mois 2018 s'élève à EUR -34 millions, contre EUR -161 millions. Le changement traduit principalement la réévaluation de la RPN(I).

## RPN(I)

Le montant de référence du passif RPN(I) est retombé de EUR 448 millions fin 2017 à EUR 439 millions à la fin du premier semestre 2018. Il en résulte un bénéfice hors caisse de EUR 9 millions sur le premier semestre 2018. La variation du montant de référence s'explique principalement par l'évolution du cours de l'action Ageas, qui est passé de EUR 40,72 à EUR 43,21 au cours de la même période.

## Autres éléments

Les charges salariales et autres charges opérationnelles, après recharges, ont augmenté de EUR 11 millions l'an dernier à EUR 15 millions, notamment en raison d'une réorganisation du quartier général d'Ageas.

## Total des actifs liquides

Le total des actifs liquides du Compte général, incluant des actifs liquides avec une échéance de plus d'un an, s'élève à EUR 1,8 milliard. L'augmentation de EUR 0,1 milliard par rapport à fin 2017 est principalement liée à la remontée du dividende de EUR 599 millions des sociétés opérationnelles. Ce montant est supérieur à la couverture du dividende versé aux actionnaires d'Ageas (EUR 407 millions) et des frais de holding. La sortie de trésorerie future de EUR 0,9 milliard liée au règlement Fortis a été protégée.

ÉVOLUTION DE LA POSITION DE TRÉSORERIE NETTE EN 2018	
En EUR millions	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.741,9
Investissements liquides	36,0
<b>Total des actifs liquides au 31 décembre 2017</b>	<b>1.777,9</b>
 Distribution aux actionnaires	
Dividende payé	- 406,8
Programme de rachat d'actions 2017-2018*	- 97,4
	- 504,2
 Dividendes remontés, nets reçus**	
Belgique	437,4
Europe continentale :	
- Portugal	69,0
- Turquie	7,2
- Luxembourg	9,0
Asie :	
- Thaïlande	14,0
- Chine	61,9
Royal Park Investments:	12,5
	611,0
 Fusions & Acquisitions et Opérations en capital	
Injection de capital en Vietnam	- 4,3
 Autres (y compris des charges régionales CE et Asie, et des intérêts)	- 56,2
 <b>Total des actifs liquides au 30 juin 2018</b>	<b>1.824,2</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.822,9
Investissements liquides	1,3

\* Programme de l'achat d'actions total d'EUR 200 millions, EUR 75,0 millions déjà payés en 2017

\*\* En plus, un dividende de EUR 16 millions a été reçu de la Malaisie au troisième trimestre et a déjà été reconnu dans les chiffres portant sur la solvabilité à 6 mois

#### Option de vente

Le 30 juin 2018, l'option de vente sur 25%+1 de l'action AG Insurance accordée à BNP Paribas Fortis a expiré, sans avoir été exercée. Le passif lié à cette option de vente a disparu du bilan du compte général sans impact sur le résultat net.

#### 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 de plaignants Deminor, VEB, Stichting FortisEffect et Stichting Investor Claims Against Fortis le 12 décembre 2017.

Les Actionnaires éligibles 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 (sauf si Ageas a renoncé à son droit de résiliation). Des informations plus détaillées se trouvent sur le site dédié [www.FORsettlement.com](http://www.FORsettlement.com).

Pour les autres passifs éventuels nous nous referons au rapport financier semestriel de 2018.

# POSITION DE SOLVABILITE ET PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

**Ratio Solvency II<sub>ageas</sub> de l'Assurance à 202%**

supérieur à la cible de 175%. Ratio Solvency II<sub>ageas</sub> du Groupe à 211%.

**Portefeuille de placements à EUR 80,5 milliards**

contre EUR 80,6 milliards fin 2017.

**Bilan solide**

capitaux propres à EUR 9,6 milliards.

Solvency II	30 juin 2018	31 déc 2017
<b>Solvabilité du groupe II<sub>ageas</sub></b>	<b>210,7%</b>	<b>196,3%</b>
<b>Solvabilité du groupe II<sub>pim</sub></b>	<b>197,2%</b>	<b>190,6%</b>
<b>Solvabilité de l'assurance II<sub>ageas</sub></b>	<b>202,3%</b>	<b>196,1%</b>
- Belgique	234,3%	237,3%
- Royaume-Uni	153,8%	147,2%
- Europe continentale	215,2%	206,8%
- Réassurance (Intreas)	271,3%	242,9%

## Solvabilité

Les capitaux propres des activités d'assurance s'élèvent à EUR 7,8 milliards, et sont supérieurs de EUR 3,9 milliards au SCR. Ceci a conduit à un solide ratio total de Solvency II<sub>ageas</sub> de l'Assurance de 202%, 6 pp en hausse par rapport à la fin de l'année dernière.

Le bon semestre opérationnel des sociétés du périmètre Solvency II<sub>ageas</sub> couvre plus que l'accumulation du dividende attendu lié au résultat IFRS sur la période, ce malgré l'impact négatif des événements météorologiques en Belgique et au Royaume-Uni. L'amélioration du ratio de solvabilité II<sub>ageas</sub> de l'Assurance a également été supportée par la fongibilité accrue des fonds propres liée à l'obtention de la licence d'exploitation des activités de réassurance.

Les ratios de solvabilité de l'assurance par segments ont augmenté principalement conduits par la bonne performance opérationnelle.

Le ratio Solvency II<sub>ageas</sub> du Groupe a augmenté de 15% à 211%. Outre l'amélioration au niveau de l'assurance, le ratio de solvabilité du Groupe a été impacté par le programme en cours de rachat d'actions (-2pp) et à l'expiration de l'option de vente accordée à BNP Paribas Fortis (+7pp). La disparition de ce passif et le renversement de l'intérêt de tiers dans le surplus libre de nos opérations belges lié à l'expiration de l'option de vente a conduit à un impact positif de 7 pp.

Les bons résultats opérationnels ont généré un capital opérationnel libre sur les six premiers mois de EUR 392 millions. Ce montant comprend EUR 99 millions de dividendes en amont des participations non consolidées non européennes et EUR 62 millions d'impact négatif des événements météorologiques en Belgique et au Royaume-Uni.

## Capitaux propres revenant aux actionnaires

Les capitaux propres totaux ont baissé, passant de EUR 9,6 milliards, soit EUR 48,30 par action fin 2017, à EUR 9,3 milliards, soit EUR 47,29 par action. Cette baisse était due à l'impact de l'expiration de l'option de vente accordée à BNP Paribas Fortis. La disparition de ce passif et la décomptabilisation des participations non-controlées dans les capitaux propres de nos opérations belges au bilan suite à l'expiration de l'option de vente ont diminué les fonds propres du Groupe de EUR 0,3 milliards. Le paiement du dividende (EUR 0,4 milliard) et le programme de rachat d'actions en cours (EUR 0,1 milliard) a aussi eu un impact négatif sur les fonds propres alors que le résultat de la période (EUR 0,4 milliard) a un impact positif.

## Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas à la fin du deuxième trimestre 2018 s'élève à EUR 80,5 milliards contre EUR 80,6 milliards fin 2017. Les plus-values et moins-values latentes sur le total des placements et des portefeuilles immobiliers « disponibles à la vente » s'élèvent à EUR 8,7 milliards contre EUR 9,3 milliards fin 2017. Les plus-values latentes sur le portefeuille « Held to Maturity » s'élèvent à EUR 2,1 milliards contre EUR 2,2 milliards fin 2017. L'allocation des actifs est restée relativement stable au premier semestre.

# 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	Ratio de sinistralité de l'année en cours en pourcentage des primes nettes acquises.
Ratio de charges	Ratio des frais généraux internes et des commissions nettes de la réassurance en pourcentage des primes nettes acquises.
Encaissements bruts	Somme des primes payées 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, le 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 sur années antérieures	Variation des réserves de sinistres survenues 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 <sup>ageas</sup>	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 juin 2018

<i>En EUR millions</i>	<i>30 juin 2018</i>	<i>31 décembre 2017</i>
<b>Actifs</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.315,6	2.552,3
Placements financiers	62.944,6	63.372,8
Immeubles de placement	2.882,8	2.649,1
Prêts	9.572,1	9.416,0
Investissements liés à des contrats en unités de compte	16.025,8	15.827,3
Investissements dans des entreprises associées	3.010,0	2.941,6
Réassurance et autres créances	2.138,0	2.185,9
Actifs d'impôts exigibles	136,3	40,0
Actifs d'impôts différés	151,9	149,7
Intérêts courus et autres actifs	1.577,6	1.857,8
Immobilisations corporelles	1.235,6	1.183,9
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.122,8	1.122,6
Actifs détenus en vue de la vente		41,8
<b>Total des actifs</b>	<b>103.113,1</b>	<b>103.340,8</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	27.200,4	27.480,8
Passifs liés à des contrats de placement vie	30.918,3	31.350,6
Passifs liés à des contrats en unités de compte	16.016,6	15.816,2
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.713,1	7.575,0
Dettes subordonnées	2.275,5	2.261,3
Emprunts	2.269,1	1.969,3
Passifs d'impôts exigibles	52,2	72,6
Passifs d'impôts différés	1.153,9	1.054,9
RPN(I)	439,4	448,0
Intérêts courus et autres passifs	2.256,9	2.412,1
Provisions	1.175,0	1.178,1
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	115,2	1.559,7
<b>Total des passifs</b>	<b>91.585,6</b>	<b>93.178,6</b>
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.309,8	9.610,9
Participations ne donnant pas le contrôle	2.217,7	551,3
<b>Capitaux propres</b>	<b>11.527,5</b>	<b>10.162,2</b>
<b>Total des passifs et capitaux propres</b>	<b>103.113,1</b>	<b>103.340,8</b>

## Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	Écart	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	Écart	1 <sup>e</sup> T 18
<b>Produits</b>							
- Primes brutes acquises	4.335,4	4.271,1	2 %	2.079,0	2.018,7	3 %	2.256,4
- Variation des primes non acquises	- 92,4	- 117,7	- 21 %	48,1	36,6	31 %	- 140,5
- Primes acquises cédées	- 122,2	- 125,1	- 2 %	- 57,0	- 55,4	3 %	- 65,2
Primes d'assurance nettes acquises	4.120,8	4.028,3	2 %	2.070,1	1.999,9	4 %	2.050,7
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	1.354,3	1.400,6	- 3 %	690,3	719,7	- 4 %	664,0
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	8,6	- 121,9	*	47,0	- 26,4	*	- 38,4
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	153,8	147,9	4 %	43,4	25,7	69 %	110,4
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	- 31,9	400,5	*	139,5	188,9	- 26 %	- 171,4
Part dans le résultat des entreprises associées	207,2	149,0	39 %	67,3	79,0	- 15 %	139,9
Produits de commissions	162,0	169,3	- 4 %	70,8	84,8	- 17 %	91,2
Autres produits	108,2	52,8	*	67,5	21,7	*	40,7
<b>Total des produits</b>	<b>6.083,0</b>	<b>6.226,5</b>	<b>- 2 %</b>	<b>3.195,9</b>	<b>3.093,3</b>	<b>3 %</b>	<b>2.887,1</b>
<b>Charges</b>							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 3.862,3	- 3.938,9	- 2 %	- 1.933,2	- 1.782,6	8 %	- 1.929,1
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	33,0	254,9	- 87 %	12,4	- 2,2	*	20,6
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 3.829,3	- 3.684,0	4 %	- 1.920,8	- 1.784,8	8 %	- 1.908,5
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 13,3	- 427,5	- 97 %	- 157,4	- 212,1	- 26 %	144,1
Charges financières	- 58,7	- 59,3	- 1 %	- 30,6	- 22,0	39 %	- 28,1
Variations des dépréciations	- 18,2	- 7,0	*	- 8,7	- 3,0	*	- 9,5
Variations des provisions	- 0,1	0,6	*	0,3	1,0	- 70 %	- 0,4
Charges de commissions	- 536,1	- 575,2	- 7 %	- 252,5	- 273,6	- 8 %	- 283,6
Frais de personnel	- 408,0	- 410,0	- 0 %	- 207,8	- 203,4	2 %	- 200,2
Autres charges	- 566,4	- 516,4	10 %	- 328,2	- 283,8	16 %	- 238,2
<b>Total des charges</b>	<b>- 5.430,1</b>	<b>- 5.678,8</b>	<b>- 4 %</b>	<b>- 2.905,7</b>	<b>- 2.781,7</b>	<b>4 %</b>	<b>- 2.524,4</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>652,9</b>	<b>547,7</b>	<b>19 %</b>	<b>290,2</b>	<b>311,6</b>	<b>- 7 %</b>	<b>362,7</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 111,3	- 145,8	24 %	- 54,1	- 83,1	35 %	- 57,2
<b>Bénéfice net de la période</b>	<b>541,6</b>	<b>401,9</b>	<b>35 %</b>	<b>236,1</b>	<b>228,5</b>	<b>3 %</b>	<b>305,5</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	100,4	118,3	- 15 %	42,6	55,1	- 23 %	57,8
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>441,2</b>	<b>283,6</b>	<b>56 %</b>	<b>193,5</b>	<b>173,4</b>	<b>12 %</b>	<b>247,7</b>
<b>Données par action (EUR)</b>							
Résultat de base par action	2,23	1,40					1,25
Résultat dilué par action	2,23	1,39					1,25

### 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		
	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17
En EUR millions												
<b>Belgique</b>	<b>2.109,7</b>	<b>1.891,1</b>	<b>1.196,0</b>	<b>1.018,4</b>	<b>1.078,7</b>	<b>1.032,5</b>	<b>449,9</b>	<b>437,6</b>	<b>3.188,4</b>	<b>2.923,6</b>	<b>1.645,9</b>	<b>1.456,0</b>
Royaume-Uni					920,7	1.067,9	475,5	545,0	920,7	1.067,9	475,5	545,0
Entités consolidées					722,0	830,9	369,9	419,1	722,0	830,9	369,9	419,1
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%					198,7	237,0	105,6	125,9	198,7	237,0	105,6	125,9
Tesco					198,7	237,0	105,6	125,9	198,7	237,0	105,6	125,9
<b>Europe continentale</b>	<b>2.003,4</b>	<b>2.301,8</b>	<b>952,1</b>	<b>1.301,6</b>	<b>682,0</b>	<b>714,6</b>	<b>298,9</b>	<b>330,6</b>	<b>2.685,4</b>	<b>3.016,4</b>	<b>1.251,0</b>	<b>1.632,2</b>
Entités consolidées	817,0	1.002,9	378,2	477,5	343,9	430,8	159,5	203,1	1.160,9	1.433,7	537,7	680,6
Portugal	646,4	765,1	296,5	386,8	343,9	319,3	159,5	144,5	990,3	1.084,4	456,0	531,3
France	170,6	237,8	81,7	90,7					170,6	237,8	81,7	90,7
Italie					111,5			58,6		111,5		58,6
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	1.186,4	1.298,9	573,9	824,1	338,1	283,8	139,4	127,5	1.524,5	1.582,7	713,3	951,6
Turquie (Aksigorta)					338,1	283,8	139,4	127,5	338,1	283,8	139,4	127,5
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	1.186,4	1.298,9	573,9	824,1					1.186,4	1.298,9	573,9	824,1
<b>Asie</b>	<b>12.883,8</b>	<b>13.007,0</b>	<b>4.699,1</b>	<b>3.958,9</b>	<b>450,4</b>	<b>450,7</b>	<b>204,5</b>	<b>200,9</b>	<b>13.334,2</b>	<b>13.457,7</b>	<b>4.903,6</b>	<b>4.159,8</b>
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	12.883,8	13.007,0	4.699,1	3.958,9	450,4	450,7	204,5	200,9	13.334,2	13.457,7	4.903,6	4.159,8
Malaisie	440,1	338,3	221,5	169,4	290,1	287,3	126,0	124,8	730,2	625,6	347,5	294,2
Thaïlande	1.317,1	1.540,2	648,6	801,6	160,3	163,4	78,5	76,1	1.477,4	1.703,6	727,1	877,7
Chine	10.982,5	11.000,4	3.776,2	2.943,9					10.982,5	11.000,4	3.776,2	2.943,9
Philippines	10,4	5,4	6,4	2,9					10,4	5,4	6,4	2,9
Vietnam	15,4	1,0	10,3	0,9					15,4	1,0	10,3	0,9
Inde	118,3	121,7	36,1	40,2					118,3	121,7	36,1	40,2
<b>Total</b>	<b>16.996,9</b>	<b>17.199,9</b>	<b>6.847,2</b>	<b>6.278,9</b>	<b>3.131,8</b>	<b>3.265,7</b>	<b>1.428,8</b>	<b>1.514,1</b>	<b>20.128,7</b>	<b>20.465,6</b>	<b>8.276,0</b>	<b>7.793,0</b>
Entités consolidées	2.926,7	2.894,0	1.574,2	1.495,9	2.144,6	2.294,2	979,3	1.059,8	5.071,3	5.188,2	2.553,5	2.555,7
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	14.070,2	14.305,9	5.273,0	4.783,0	987,2	971,5	449,5	454,3	15.057,4	15.277,4	5.722,5	5.237,3
Réassurance					29,3	24,2	14,3	13,5	29,3	24,2	14,3	13,5

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		% de participation	ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
			1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	2 <sup>e</sup> T 18	2 <sup>e</sup> T 17
En EUR millions														
Belgique		75%	1.582,2	1.418,4	896,9	763,9	809,0	774,4	337,4	328,2	2.391,3	2.192,8	1.234,4	1.092,1
Royaume-Uni							821,5	949,6	422,8	482,1	821,5	949,6	422,8	482,1
Entités consolidées		100%					722,0	830,9	370,0	419,1	722,0	830,9	370,0	419,1
Partenariats non consolidés							99,6	118,7	52,9	63,0	99,6	118,7	52,9	63,0
Tesco		50%					99,6	118,7	52,9	63,0	99,6	118,7	52,9	63,0
Europe continentale			918,9	1.083,2	435,1	574,5	465,6	477,2	209,7	219,7	1.384,5	1.560,4	644,8	794,2
Entités consolidées			523,5	650,3	243,8	299,9	343,9	375,0	159,5	173,8	867,4	1.025,3	403,3	473,7
Portugal		51% - 100%	352,9	412,5	162,1	209,2	343,9	319,3	159,5	144,5	696,8	731,8	321,6	353,7
France		100%	170,6	237,8	81,7	90,7					170,6	237,8	81,7	90,7
Italie		50%						55,7		29,3		55,7		29,3
Partenariats non consolidés			395,4	432,9	191,3	274,6	121,7	102,2	50,2	45,9	517,1	535,1	241,5	320,5
Turquie (Aksigorta)		36%					121,7	102,2	50,2	45,9	121,7	102,2	50,2	45,9
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		33%	395,4	432,9	191,3	274,6					395,4	432,9	191,3	274,6
Asie			3.318,4	3.354,0	1.224,9	1.045,0	113,6	113,2	50,6	49,9	3.432,0	3.467,2	1.275,5	1.094,9
Partenariats non consolidés			3.318,4	3.354,0	1.224,9	1.045,0	113,6	113,2	50,6	49,9	3.432,0	3.467,2	1.275,5	1.094,9
Malaisie		31%	136,2	104,7	68,5	52,4	89,8	88,9	39,0	38,6	226,0	193,6	107,5	91,0
Thaïlande		15% - 31%	406,7	475,5	200,3	247,4	23,8	24,3	11,6	11,3	430,5	499,8	211,9	258,7
Chine		25%	2.734,6	2.739,1	940,2	733,0					2.734,6	2.739,1	940,2	733,0
Philippines		50%	5,2	2,7	3,2	1,4					5,2	2,7	3,2	1,4
Vietnam		32%	4,9	0,3	3,3	0,3					4,9	0,3	3,3	0,3
Inde		26%	30,8	31,7	9,4	10,5					30,8	31,7	9,4	10,5
Total			5.819,5	5.855,6	2.556,9	2.383,4	2.209,7	2.314,4	1.020,5	1.079,9	8.029,3	8.170,0	3.577,5	3.463,3
Entités consolidées			2.105,7	2.068,7	1.140,7	1.063,8	1.874,9	1.980,3	866,9	921,1	3.980,7	4.049,0	2.007,7	1.984,9
Partenariats non consolidés			3.713,8	3.786,9	1.416,2	1.319,6	334,9	334,1	153,7	158,8	4.048,7	4.121,0	1.569,9	1.478,4
Réassurance		100%					29,3	24,2	14,3	13,5	29,3	24,2	14,3	13,5

## Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS		<i>En EUR millions</i>	
		30 juin 2018	31 déc 2017
<b>Belgique</b>			
Capitaux propres revenant aux actionnaires		4.924,1	5.095,8
Fonds propres		6.692,7	6.858,7
SCR ageas		2.856,7	2.890,3
Excédent par rapport au SCR ageas		3.836,0	3.968,4
Ratio de solvabilité II ageas		234,3%	237,3%
<b>Royaume-Uni</b>			
Capitaux propres revenant aux actionnaires		856,0	851,5
Fonds propres		768,0	761,7
SCR ageas		499,2	517,5
Excédent par rapport au SCR ageas		268,8	244,2
Ratio de solvabilité II ageas		153,8%	147,2%
<b>Europe continentale</b>			
Capitaux propres revenant aux actionnaires		1.335,4	1.385,2
Fonds propres		1.348,3	1.393,2
SCR ageas		626,7	673,7
Excédent par rapport au SCR ageas		721,6	719,5
Ratio de solvabilité II ageas		215,2%	206,8%
<b>Asie</b>			
Capitaux propres revenant aux actionnaires		2.136,1	2.036,4
<b>Réassurance</b>			
Capitaux propres revenant aux actionnaires		113,7	112,5
Fonds propres		113,1	116,6
SCR ageas		41,7	48,0
Excédent par rapport au SCR ageas		71,4	68,6
Ratio de solvabilité II ageas		271,3%	242,9%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total		- 1.164,3	- 1.417,0
Diversification SCR ageas		- 189,8	- 195,4
<b>Total de l'assurance</b>			
Capitaux propres revenant aux actionnaires		9.365,7	9.481,8
Fonds propres		7.757,8	7.713,2
SCR ageas		3.834,5	3.934,1
Excédent par rapport au SCR ageas		3.923,3	3.779,1
Ratio de solvabilité II ageas		202,3%	196,1%
Ratio de solvabilité II pim		197,2%	191,9%
<b>Compte général (après éliminations)</b>			
Capitaux propres revenant aux actionnaires		- 55,9	129,1
Fonds propres		487,6	160,7
SCR ageas		79,3	76,1
<b>Total du Groupe</b>			
Ratio de solvabilité II ageas		210,7%	196,3%
Ratio de solvabilité II pim		197,2%	190,6%
Solvabilité des JV's non-inclus dans la Solvabilité du groupe		250,8%	260,8%

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

30 juin 2018	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
<i>En EUR millions</i>							
<b>Actifs</b>							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	911,9	396,5		1.308,4	1.007,2		2.315,6
Placements financiers	55.432,0	7.320,9		62.752,9	200,3	- 8,6	62.944,6
Immeubles de placement	2.600,6	282,2		2.882,8			2.882,8
Prêts	7.906,0	1.057,0	- 37,1	8.925,9	1.308,2	- 662,0	9.572,1
Investissements liés à des contrats en unités de compte	16.025,8			16.025,8			16.025,8
Investissements dans des entreprises associées	2.582,5	416,0	- 0,3	2.998,2	8,0	3,8	3.010,0
Réassurance et autres créances	425,5	1.884,4	- 428,0	1.881,9	261,7	- 5,6	2.138,0
Actifs d'impôts exigibles	90,1	46,2		136,3			136,3
Actifs d'impôts différés	47,2	104,7		151,9			151,9
Intérêts courus et autres actifs	1.349,6	227,2	- 8,3	1.568,5	94,2	- 85,1	1.577,6
Immobilisations corporelles	997,6	236,5		1.234,1	1,5		1.235,6
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	837,6	285,2		1.122,8			1.122,8
<b>Total des actifs</b>	<b>89.206,4</b>	<b>12.256,8</b>	<b>- 473,7</b>	<b>100.989,5</b>	<b>2.881,1</b>	<b>- 757,5</b>	<b>103.113,1</b>
<b>Passifs</b>							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	27.208,5			27.208,5		- 8,1	27.200,4
Passifs résultant des contrats de placement vie	30.918,3			30.918,3			30.918,3
Passifs résultant des contrats en unités de compte	16.016,6			16.016,6			16.016,6
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.731,4	- 18,3	7.713,1			7.713,1
Dettes subordonnées	1.197,3	527,4	- 37,2	1.687,5	1.250,0	- 662,0	2.275,5
Emprunts	2.038,8	238,5	- 8,2	2.269,1			2.269,1
Passifs d'impôts exigibles	34,5	16,3		50,8	1,4		52,2
Passifs d'impôts différés	946,9	202,5		1.149,4	4,5		1.153,9
RPN(I)					439,4		439,4
Intérêts courus et autres passifs	1.887,0	746,2	- 409,2	2.224,0	107,5	- 74,6	2.256,9
Provisions	22,9	31,1		54,0	1.121,0		1.175,0
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	89,4	25,8		115,2			115,2
<b>Total des passifs</b>	<b>80.360,2</b>	<b>9.519,2</b>	<b>- 472,9</b>	<b>89.406,5</b>	<b>2.923,8</b>	<b>- 744,7</b>	<b>91.585,6</b>
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.638,7	2.727,8	- 0,8	9.365,7	- 42,7	- 13,2	9.309,8
Participations ne donnant pas le contrôle	2.207,5	9,8		2.217,3		0,4	2.217,7
<b>Capitaux propres</b>	<b>8.846,2</b>	<b>2.737,6</b>	<b>- 0,8</b>	<b>11.583,0</b>	<b>- 42,7</b>	<b>- 12,8</b>	<b>11.527,5</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>89.206,4</b>	<b>12.256,8</b>	<b>- 473,7</b>	<b>100.989,5</b>	<b>2.881,1</b>	<b>- 757,5</b>	<b>103.113,1</b>
<b>Nombre d'employés</b>	<b>4.088</b>	<b>6.891</b>		<b>10.979</b>	<b>153</b>		<b>11.132</b>

## Annexe 6 : Marges en Vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE	
	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17
<i>En % de la moyenne des passifs techniques vie (à l'exclusion des entreprises associées)</i>				
<b>Belgique</b>				
Marge de souscription nette	- 0,07%	- 0,09%	0,43%	0,30%
Marge d'investissement	1,15%	1,19%		
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,10%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,30%</b>
<b>Europe continentale</b>				
Marge de souscription nette	0,23%	0,38%	0,14%	0,18%
Marge d'investissement	0,99%	0,95%	- 0,02%	0,02%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,33%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,20%</b>

## Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17	1 <sup>er</sup> S 18	1 <sup>er</sup> S 17
En % des primes acquises nettes										
<b>Belgique</b>										
Ratio combiné	<b>105,2%</b>	<b>99,7%</b>	<b>92,2%</b>	<b>84,0%</b>	<b>105,9%</b>	<b>86,3%</b>	<b>80,8%</b>	<b>98,4%</b>	<b>98,8%</b>	<b>90,3%</b>
Ratio de sinistralité	80,1%	72,0%	54,6%	46,8%	59,3%	40,5%	38,5%	53,6%	61,2%	52,0%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									70,3%	63,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 9,1%	- 11,3%
Ratio de souscription net	- 5,2%	0,3%	7,8%	16,0%	- 5,9%	13,7%	19,2%	1,6%	1,2%	9,7%
Ratio d'investissement	5,5%	6,8%	6,8%	7,2%	2,5%	2,7%	11,0%	12,7%	5,5%	6,2%
Autre marge										
Marge opérationnelle	<b>0,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>14,6%</b>	<b>23,2%</b>	<b>- 3,4%</b>	<b>16,4%</b>	<b>30,2%</b>	<b>14,3%</b>	<b>6,7%</b>	<b>15,9%</b>
Ratio de réserves	<b>377%</b>	<b>390%</b>	<b>188%</b>	<b>182%</b>	<b>75%</b>	<b>70%</b>	<b>303%</b>	<b>326%</b>	<b>214%</b>	<b>215%</b>
<b>Royaume-Uni</b>										
Ratio combiné	<b>108,5%</b>	<b>104,6%</b>	<b>90,6%</b>	<b>106,1%</b>	<b>116,1%</b>	<b>99,7%</b>	<b>108,6%</b>	<b>114,8%</b>	<b>99,0%</b>	<b>105,7%</b>
Ratio de sinistralité	56,9%	56,9%	61,1%	79,6%	67,2%	53,4%	59,0%	68,8%	62,2%	71,8%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									71,3%	70,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 9,1%	0,9%
Ratio de souscription net	- 8,5%	- 4,6%	9,4%	- 6,1%	- 16,1%	0,3%	- 8,6%	- 14,8%	1,0%	- 5,7%
Ratio d'investissement	1,2%	2,5%	4,4%	6,9%	2,0%	3,3%	5,1%	7,9%	3,8%	6,2%
Autre marge										
Marge opérationnelle	<b>- 7,3%</b>	<b>- 2,1%</b>	<b>13,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>- 14,1%</b>	<b>3,6%</b>	<b>- 3,5%</b>	<b>- 6,9%</b>	<b>4,8%</b>	<b>0,5%</b>
Ratio de réserves	<b>63%</b>	<b>62%</b>	<b>234%</b>	<b>224%</b>	<b>94%</b>	<b>83%</b>	<b>252%</b>	<b>231%</b>	<b>200%</b>	<b>189%</b>
<b>Europe continentale</b>										
Ratio combiné	<b>88,4%</b>	<b>89,4%</b>	<b>100,6%</b>	<b>102,3%</b>	<b>80,8%</b>	<b>76,7%</b>	<b>100,8%</b>	<b>63,8%</b>	<b>91,6%</b>	<b>90,5%</b>
Ratio de sinistralité	63,9%	64,2%	65,7%	73,3%	45,8%	46,1%	63,0%	8,3%	62,1%	61,7%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									66,3%	68,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 4,2%	- 6,6%
Ratio de souscription net	11,6%	10,6%	- 0,6%	- 2,3%	19,2%	23,3%	- 0,8%	36,2%	8,4%	9,5%
Ratio d'investissement	0,9%	1,6%	2,0%	1,9%	1,6%	1,4%	9,4%	7,8%	1,6%	2,0%
Autre marge	- 0,1%	0,8%	- 0,8%	- 1,9%	- 2,5%	- 0,5%	- 1,5%	1,2%	- 0,7%	- 0,2%
Marge opérationnelle	<b>12,4%</b>	<b>13,0%</b>	<b>0,6%</b>	<b>- 2,3%</b>	<b>18,3%</b>	<b>24,2%</b>	<b>7,1%</b>	<b>45,2%</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,3%</b>
Ratio de réserves (en %) comme rapporté	<b>147%</b>	<b>180%</b>	<b>143%</b>	<b>186%</b>	<b>115%</b>	<b>116%</b>	<b>433%</b>	<b>466%</b>	<b>148%</b>	<b>188%</b>
Ratio de réserves excluant Cargeas	<b>147%</b>	<b>158%</b>	<b>143%</b>	<b>150%</b>	<b>115%</b>	<b>102%</b>	<b>433%</b>	<b>472%</b>	<b>148%</b>	<b>155%</b>
<b>Réassurance</b>										
Ratio combiné	<b>11,4%</b>	<b>23,3%</b>	<b>101,1%</b>	<b>55,0%</b>	<b>97,1%</b>	<b>90,2%</b>	<b>- 37,8%</b>	<b>22,7%</b>	<b>91,3%</b>	<b>77,7%</b>
Ratio de sinistralité	6,8%	19,7%	89,2%	45,2%	69,1%	55,6%	- 42,4%	18,0%	67,4%	51,3%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									57,4%	53,6%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									10,0%	- 2,3%
Ratio de souscription net	88,6%	76,7%	- 1,1%	45,0%	2,9%	9,8%	137,8%	77,3%	8,7%	22,3%
Ratio d'investissement										
Autre marge										
Marge opérationnelle	<b>88,6%</b>	<b>76,7%</b>	<b>- 1,1%</b>	<b>45,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>9,8%</b>	<b>137,8%</b>	<b>77,3%</b>	<b>8,7%</b>	<b>22,3%</b>
Ratio de réserves	<b>102%</b>	<b>503%</b>	<b>182%</b>	<b>86%</b>	<b>75%</b>	<b>128%</b>	<b>4%</b>	<b>91%</b>	<b>114%</b>	

## 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.