



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 20 février 2019 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats pour l'année 2018

Solide performance opérationnelle

Résultat net affecté par les évolutions du marché actions

Proposition de dividende brut en espèces de EUR 2,20

Année 2018	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none"> Résultat net du Groupe à EUR 809 millions contre EUR 623 millions. Dividende brute en espèces en hausse de 5% Résultat net du Compte général de EUR 12 millions contre une perte de EUR 337 millions Résultat net de l'Assurance en baisse de 17% à EUR 797 millions contre EUR 960 millions, en raison des changements de périmètre et les marchés d'actions en baisse
Encaissement	<ul style="list-style-type: none"> Encaissement du Groupe (à 100%) à EUR 34,4 milliards, en hausse de 3,6% à taux de change constant Encaissement du Groupe (part d'Ageas) en légère hausse à EUR 14,5 milliards (impact négatif des taux de change de 1% inclus) Encaissement Vie en hausse de 3% à EUR 28,4 milliards, et Non-vie en recul de 4% à EUR 5,9 milliards (les deux à 100%)
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none"> Ratio combiné à 94,3% contre 95,2% malgré des intempéries en Belgique, au Portugal et au Royaume-Uni. Marge opérationnelle des produits à taux garantis à 88 pb (contre 93 pb) Marge opérationnelle des produits en unités de compte à 25 pb (contre 27 pb) Les passifs techniques Vie des entités consolidées se sont établis à EUR 73,4 milliards.
Bilan	<ul style="list-style-type: none"> Capitaux propres à EUR 9,4 milliards ou EUR 48,42 par action Ratio Solvabilité II de l'assurance ageas à 202% et Ratio Solvabilité II du groupe ageas à 215% Total des liquidités du Compte général stable à EUR 1,7 milliard, dont EUR 0,7 milliard réservé à l'accord de règlement Fortis
Belgique	<ul style="list-style-type: none"> Très solide performance malgré les intempéries et les plus-values nettement inférieures
Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none"> Forte amélioration du résultat en raison de la discipline de tarification, de souscription et de coût
Europe continentale	<ul style="list-style-type: none"> Solide performance à périmètre constant tant en Vie qu'en Non-vie
Asie	<ul style="list-style-type: none"> Solide performance commerciale et opérationnelle. Bénéfice fortement affecté par les marchés d'actions en baisse

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

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : «Malgré un recul important des marchés d'actions, nous avons obtenu de très bons résultats pour l'année en atteignant 5 de nos 6 objectifs stratégiques, avec un excellent ratio combiné sur tous les segments. Sur base de nos bonnes performances financières, de notre solvabilité améliorée et de notre forte capacité à générer de la trésorerie, nous proposons un dividende en espèces de EUR 2,20, soit une augmentation de 5%.

Nous sommes également ravis de constater que la finalisation du règlement Fortis et le lancement de nos activités de réassurance au niveau Groupe ont permis à plusieurs agences d'améliorer notre cote de crédit de trois crans à une note 'Solid Investment Grade'.»

Chiffres clés d'Ageas

En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	34,375.2	33,800.1	2 %	6,987.9	6,738.0	4 %	7,258.6
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	24,314.9	23,739.5	2 %	4,287.5	4,120.4	4 %	4,970.0
Encaissement brut - part d'Ageas	14,476.2	14,351.1	1 %	3,259.9	3,179.1	3 %	3,186.9
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	796.9	959.9	- 17 %	132.9	274.3	- 52 %	188.6
Par secteur:							
- Belgique	415.3	437.8	- 5 %	109.1	71.6	52 %	86.4
- Royaume-Uni	86.7	29.0	*	25.3	3.7	*	30.9
- Europe continentale	117.7	192.6	- 39 %	35.5	99.9	- 64 %	29.2
- Asie	169.6	292.7	- 42 %	- 40.8	96.0	*	40.4
- Réassurance	7.6	7.8	- 3 %	3.8	3.1	23 %	1.7
Par type:							
- Vie	508.0	623.0	- 18 %	44.8	149.7	- 70 %	89.9
- Non-vie	289.0	336.9	- 14 %	88.2	124.6	- 29 %	98.7
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	12.3	- 336.7	*	20.6	- 10.9	*	25.8
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	809.1	623.2	30 %	153.5	263.5	- 42 %	214.4
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	73.4	74.7	- 2 %	73.4	74.7	- 2 %	73.6
Marge opérationnelle produits à taux garanti	0.88%	0.93%		0.75%	0.54%		0.60%
Marge opérationnelle unités de compte	0.25%	0.27%		0.21%	0.32%		0.21%
Ratio combiné	94.3%	95.2%		92.0%	96.2%		89.7%
Solvabilité de l'assurance II ageas	202.2%	196.1%					-
Solvabilité du groupe II ageas	214.6%	196.3%					-
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	196.8	201.8	- 2 %	196.8	201.8	- 2 %	197.4
Rendement par action (en EUR)	4.11	3.09	33 %				-
Capitaux propres	9,411	9,611	- 2 %	9,411	9,611	- 2 %	9,356
Capitaux propres nets par action (en EUR)	48.42	48.30	0 %	48.42	48.30	0 %	47.82
Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents	34.98	34.28	2 %	34.98	34.28	2 %	34.09
Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents)	11.8%	14.6%					

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 20 février 2018

Résultats financiers de l'exercice 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 - anais.descitivaux@ageas.com

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :

Le 20 février 2019 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)

Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 51283921#)

+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 418826112#)

Réécoute jusqu'au 20 mars 2019

PRESSE

Michaël Vandenberg

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

Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit	5
Présentation sectorielle	7
■ Belgique	7
■ Royaume-Uni	9
■ 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 décembre 2018.....	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 (%).....	25
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%).....	26
Avertissement.....	26

SYNTHESE

Résultat net d'assurance solide - L'accord Fortis est définitif

Les résultats en Non-vie ont été solides sur tous les segments malgré l'impact des intempéries du début d'année. Les résultats en Vie reflètent les moindres plus-values et les turbulences sur les marchés financiers asiatiques au second semestre. Toutefois, la qualité de notre portefeuille de produits à taux garantis maintient la marge opérationnelle dans la fourchette cible. La solvabilité au niveau du Groupe et de l'assurance a progressé, alors qu'elle était déjà solide. Sur base de ces éléments, le Conseil d'Administration d'Ageas propose un dividende brut en espèces de EUR 2,20 par action sur l'année 2018, une hausse de 5% par rapport à l'an dernier et conforme à la politique de dividende de distribuer au moins 50% du bénéfice net du Groupe. A la fin du plan stratégique triennal Ambition 2018, tous nos objectifs financiers à l'exception d'un seul ont été atteints. Avec la gestion des dossiers du passé, la réorganisation du portefeuille de notre société et les relèvements de notation, nous sommes parfaitement préparés pour commencer Connect21.

Objectifs financiers d'Ageas - Ambition 2018			
	Ambition 2018	Situation fin 2017	Situation fin 2016
Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents)	11 - 13 %	11.8 %	14.6 %
Marge opérationnelle produits à taux garanti	85 - 90 pb	88 pb	93 pb
Marge opérationnelle unités de compte	40 - 45 pb	25 pb	27 pb
Ratio combiné	< 97 %	94.3 %	95.2 %
Solvabilité de l'assurance II	175 %	202 %	196 %

Croissance de l'encaissement portée par la Belgique et l'Asie

L'encaissement total a augmenté de 4% à taux de change constants, porté par la Belgique et la Chine. L'encaissement en Vie en Belgique a retrouvé la croissance à compter du deuxième trimestre parallèlement à la surperformance de Non-vie par rapport au marché. L'encaissement moindre au Royaume-Uni reflète notre discipline robuste de tarification et de souscription dans un marché Automobile déprimé. L'encaissement en Europe continentale est en baisse à cause de changements de périmètre et des ventes en retrait en Vie. L'encaissement des partenariats non consolidés asiatiques a retrouvé la croissance après un premier trimestre en berne marqué par de moindres volumes consécutifs à des changements réglementaires en Chine.

Résultat net affecté par un recul de la contribution des plus-values nettes

Le **bénéfice net du Groupe** s'élève à EUR 809 millions (contre EUR 623 millions l'année dernière). Le résultat net de l'assurance a reculé à EUR 797 millions contre EUR 960 millions l'an dernier. Il inclut une contribution des plus-values nette en retrait à EUR 256 millions et un résultat net moindre de EUR 78 millions lié aux désinvestissements d'entités opérationnelles. Le résultat sous-jacent s'est largement amélioré, porté principalement par une meilleure performance opérationnelle au Royaume-Uni et en Asie.

Le bénéfice net en Non-vie du quatrième trimestre a été exceptionnel pour toutes les entités. L'amélioration en Vie a été soutenue par la Belgique.

Le **Compte général** a participé à hauteur de EUR 12 millions dont EUR 89 millions liés à la réévaluation du passif RPN(I) et EUR 20 millions liés à la vente des activités au Luxembourg. L'augmentation des charges salariales et autres charges opérationnelles à EUR 87 millions est principalement due à l'exécution du règlement Fortis.

Capitaux propres et solvabilité

Les **capitaux propres** totaux ont baissé, passant d'EUR 9,6 milliards fin 2017, à EUR 9,4 milliards, en raison d'entre autres, l'impact de l'expiration de l'option de vente accordée à BNP Paribas Fortis. Les capitaux propres par action sont passés de 48,30 EUR à 48,42 EUR en raison du nombre réduit d'actions à la suite du programme de rachat d'actions.

Les **fonds propres du Groupe** s'élèvent à EUR 8,0 milliards, EUR 4,3 milliards au-dessus du SCR. Ceci a conduit à un fort ratio Solvabilité II ^{ageas} du Groupe de 215%, en hausse de 18pp par rapport à la fin 2017 dans le sillage de l'expiration de l'option de vente, du désinvestissement de nos activités au Luxembourg et de la fongibilité accrue des Fonds propres liée à la licence obtenue pour exercer des activités de réassurance. La bonne performance opérationnelle des activités d'assurance couvre le dividende attendu pour la période et le programme de rachat d'actions. Le ratio de solvabilité de l'assurance s'est redressé à 202%, avec une amélioration des ratios de solvabilité en Belgique et au Royaume-Uni.

La **génération de capital opérationnel** s'est élevée à EUR 629 millions, dont EUR 99 millions de dividendes des NCP non européens.

Le **total des actifs liquides dans le Compte général** s'est établi légèrement en deçà de EUR 1,7 milliard après les premiers versements dans le cadre de l'accord Fortis. La remontée de dividende de EUR 622 millions des entités opérationnelles et le remboursement de capital de RPI de EUR 13 millions ont été déployés pour verser le dividende aux actionnaires, régler tous les frais de holding et financer le programme de rachat d'actions en cours. Un montant de EUR 0,7 milliard reste réservé en vue du règlement Fortis.

Développement d'activités

La vente des activités au Luxembourg a été finalisée le 21 décembre 2018. L'acquisition de 40% de Royal Sundaram General Insurance Co Limited devrait être finalisée au cours du premier trimestre de 2019. Cette réorganisation du portefeuille de la société est conforme à notre stratégie d'un plus fort accent sur les marchés de croissance et les activités en Non-vie.

Passifs éventuels

Le 13 juillet 2018, la Cour d'Appel d'Amsterdam a déclaré le caractère contraignant de l'accord Fortis. Ageas ayant renoncé le 21 décembre 2018 à son droit de résiliation, l'accord est désormais définitif et en pleine exécution. D'après les chiffres reçus le 12 février 2019 par Computershare, le gestionnaire de demandes indépendant, environ 250.000 demandes ont été déposées. Sur lesquelles, 73.000 ont déjà reçu une compensation partielle.

Au quatrième trimestre 2018, la Cour Suprême de Belgique a rejeté le pourvoi en cassation d'Ageas dans les deux litiges relatifs à l'amende administrative infligée par la FSMA. L'amende de EUR 250.000 déjà payée par Ageas en 2015 est donc devenue irrévocable.

La Cour d'appel de Bruxelles s'est prononcée le 1er février 2019 en faveur d'Ageas, rejetant toutes les demandes introduites par d'anciens détenteurs de Mandatory Convertible Securities.

De plus amples informations sur les passifs éventuels se trouvent à la note 46 des États financiers annuels consolidés de 2018 qui seront publiés le 5 avril 2019.

DETAILS PAR PRODUIT

Vie: impact important des dépréciations d'actions

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	28,440.6	27,586.4	3%	5,591.2	5,233.2	7%	5,852.5
Encaissement brut vie (entités consolidées)	5,995.3	5,755.9	4%	1,772.3	1,600.9	11%	1,296.3
Résultat opérationnel	533.0	560.6	-5%	113.0	87.1	30%	91.5
Autres charges et produits non affectés	65.4	39.5	66%	40.4	13.0	*	6.0
Bénéfice avant impôts entités consolidées	598.4	600.1	-0%	153.4	100.1	53%	97.5
Bénéfice des entreprises associées	188.1	309.6	-39%	- 37.0	97.3	*	43.8
Charges d'impôts sur le résultat	- 138.2	- 132.7	4%	- 36.9	- 12.0	*	- 30.2
Participations ne donnant pas le contrôle	- 140.3	- 154.0	-9%	- 34.6	- 35.7	-3%	- 21.2
Bénéfice net revenant aux actionnaires	508.0	623.0	-18%	44.9	149.7	-70%	89.9

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Encaissement brut vie (entités consolidées)	4,566.0	3,885.0	1,429.3	1,870.9	5,995.3	5,755.9
Résultat de souscription net	- 4.5	- 17.7	39.9	41.0	35.4	23.3
Résultat d'investissement	498.6	537.0	- 1.0	0.3	497.6	537.3
Résultat opérationnel	494.1	519.3	38.9	41.3	533.0	560.6
Passifs techniques vie	57,856.8	58,839.0	15,511.1	15,816.2	73,367.9	74,655.2

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, a progressé de 5% à taux de change constant, avec une solide croissance en Belgique et 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. Celui-ci a toutefois été entièrement compensé par le succès des campagnes de vente, des taux de rétention solides et une nouvelle augmentation du nombre d'agents en Chine pendant le reste de l'année. Les volumes en Belgique ont été marqués par une hausse des ventes tant sur les produits en unités de compte que sur les produits à taux garantis. L'encaissement en Vie en Europe continentale a reculé en conséquence du désinvestissement des activités au Luxembourg et d'un moindre appétit pour les produits en unités de compte au Portugal.

Les **passifs techniques** pour les activités consolidées ont légèrement reculé à EUR 73,4 milliards par rapport à fin 2017. Les Passifs techniques vie dans les partenariats non consolidés à 100% ont reculé après la vente des activités au Luxembourg mais ont progressé de 17% à périmètre constant.

Le **résultat opérationnel** pour les activités consolidées s'est établi 5% en deçà de l'an dernier 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 opérationnelle sur les produits à taux garantis a par la suite reculé à 88 pb, restant dans la fourchette cible. La marge sur les produits en unités de compte est restée assez stable à 25 pb. Elle a augmenté à 40 pb en Belgique et a baissé à 9 pb au Portugal en raison de ventes en hausse pour l'une et en baisse pour l'autre.

Le **résultat net** a fortement reculé à EUR 493 millions contre EUR 623 millions avec un soutien de EUR 229 millions des plus-values nettes inférieur à celui de l'an dernier, plombé par la piètre performance des marchés d'actions. Après un début d'année en fanfare, la contribution des partenariats non consolidés s'est fortement réduite au second semestre, principalement en raison de l'impact du marché d'actions en Chine. Le bénéfice net moindre au quatrième trimestre est le fruit des perturbations sur les marchés financiers. La meilleure marge opérationnelle en Belgique a compensé la performance en recul en Europe continentale.

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

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut non-vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	5,934.6	6,213.7	-4%	1,396.6	1,504.8	-7%	1,406.2
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	4,067.4	4,304.7	-6%	930.4	1,016.7	-8%	992.3
Primes acquises nettes	3,890.3	4,148.0	-6%	960.5	1,095.7	-12%	981.1
Résultat opérationnel	376.1	384.3	-2%	117.0	78.2	50%	133.2
Autres charges et produits non affectés	18.6	90.2	-79%	3.4	65.9	-95%	8.0
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	394.7	474.5	-17%	120.4	144.1	-16%	141.2
Bénéfice des entreprises associées	42.1	49.0	-14%	12.2	13.5	-10%	12.8
Charges d'impôts sur le résultat	- 100.3	- 113.8	-12%	- 28.4	- 16.9	68%	- 39.8
Participations ne donnant pas le contrôle	- 47.5	- 72.8	-35%	- 16.1	- 16.1	0%	- 15.5
Bénéfice net revenant aux actionnaires	289.0	336.9	-14%	88.1	124.6	-29%	98.7

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	903.1	911.6	1,713.8	1,837.9	1,070.7	1,135.5	379.8	419.7	4,067.4	4,304.7
Primes acquises nettes	870.7	883.6	1,635.5	1,781.9	1,028.2	1,072.3	355.9	410.2	3,890.3	4,148.0
Résultat de souscription net	62.4	67.7	94.4	- 4.8	35.2	119.4	29.5	16.0	221.5	198.3
Ratio combiné	92.8%	92.3%	94.2%	100.3%	96.6%	88.9%	91.7%	96.1%	94.3%	95.2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-7.7%	-5.6%
Résultat d'investissement	25.3	31.7	76.4	93.9	20.6	24.3	29.4	35.6	151.7	185.5
Autre résultat	1.5	3.4	1.4	- 2.1	0.4	- 1.1	- 0.4	0.3	2.9	0.5
Résultat opérationnel	89.2	102.8	172.2	87.0	56.2	142.6	58.5	51.9	376.1	384.3
Ratio de réserves (en %) comme rapporté	267%	258%	199%	193%	77%	73%	294%	263%	191%	183%
Ratio de réserves (en %) excluant Cargeas	267%	283%	199%	201%	77%	75%	294%	283%	191%	192%
Passifs techniques non-vie	2,325.3	2,278.7	3,261.9	3,435.2	789.5	781.0	1,047.9	1,080.1	7,424.6	7,575.0

L'encaissement brut à taux de change constant est en léger recul sur l'année en raison d'un fort recul au Royaume-Uni (10% à taux de change constant), qui n'a pas été totalement compensé par la croissance des autres segments. En Belgique, l'encaissement a augmenté de plus de 4%, soutenu par les segments Automobile et Maladie et Accidents. L'encaissement en Europe continentale a augmenté de 19% à périmètre égal et à taux de change constants, traduisant la bonne performance commerciale de toutes les entités. L'encaissement en Non-vie en Asie est en hausse de 6% à taux de change constant. Au Royaume-Uni, l'encaissement est en fort recul, car l'accent a été mis sur la rentabilité aux dépens du volume.

Le **ratio combiné du Groupe** s'élève à un excellent 94,3%, après un autre très solide trimestre à 92,0%. Tant en Belgique qu'au Royaume-Uni, le premier semestre a été marqué par des intempéries alors que le résultat du second semestre a profité d'une sinistralité favorable. L'impact des intempéries sur le ratio combiné du Groupe s'est lissé à 2,3%. La performance opérationnelle en Belgique a été très solide sur toutes les gammes de produits. Au Royaume-Uni, l'accent sur la rentabilité a commencé à porter ses fruits et le ratio combiné est conforme à l'objectif du groupe. Le ratio combiné de l'Europe continentale, qui ne reflète pour 2018 que la performance du Portugal, reste solide à 92,4%.

Le ratio de sinistres des années précédentes a augmenté de 5,6% à 7,7%, marqué par des libérations plus élevées au Royaume-Uni en partie neutralisées par des libérations plus faibles en Europe continentale.

Les partenariats non consolidés présentent un ratio combiné de 95,8% (contre 95,3%) pour Tesco Underwriting (Royaume-Uni), de 101,2% (contre 96,7%) en Turquie (Europe continentale) et de 90,7% (contre 87,4%) en Asie.

A périmètre constant, le **résultat net** des activités **Non-Vie** a augmenté de quelques EUR 45 millions, en raison de meilleures performances opérationnelles sur tous les segments. L'impact lié aux conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni s'est élevé à EUR 60 millions contre seulement EUR 4 millions l'année dernière qui avait été marquée par une météo exceptionnellement clémente. Le résultat de l'année dernière incluait une contribution de EUR 93 millions de Cargeas et un impact négatif de EUR 46 millions lié à Ogden.

Le réassureur Non-vie interne, **Intreas**, a collecté EUR 61 millions de primes des sociétés opérationnelles du Groupe et, comme l'an dernier, a contribué EUR 8 millions au résultat net Non-vie.

PRESENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

Bénéfice net à EUR 415 millions

contre EUR 438 millions (-5%). Excellent résultat net soutenu par des résultats en hausse de 53% au quatrième trimestre et malgré des intempéries et des plus-values nettes moindres.

Encaissement total à EUR 6,1 milliards

contre EUR 5,7 milliards (+8%). Solide croissance en Vie et Non-vie, avec un encaissement en Non-vie dépassant la barre des EUR 2 milliards.

Ratio combiné à 93,4%

contre 91,0%. Solide performance opérationnelle sur tous les segments d'activité malgré les intempéries du premier semestre.

Vie : solide encaissement et marges opérationnelles dans les coudes

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut en vie	4,146.0	3,781.4	10%	1,158.6	1,097.5	6%	877.6
Résultat opérationnel	438.2	434.8	1%	99.4	58.2	71%	63.5
Autres charges et produits non affectés	68.3	76.7	-11%	23.6	20.4	16%	11.7
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	506.5	511.5	-1%	123.0	78.6	56%	75.2
Charges d'impôts sur le résultat	- 109.3	- 95.4	15%	- 29.2	- 2.5	*	- 21.8
Participations ne donnant pas le contrôle	- 109.9	- 124.4	-12%	- 27.5	- 28.9	-5%	- 13.3
Bénéfice net revenant aux actionnaires	287.3	291.7	-2%	66.3	47.2	40%	40.1

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Encaissement brut vie (entités consolidées)	3,281.3	3,005.3	864.7	776.1	4,146.0	3,781.4
Résultat de souscription net	- 26.8	- 44.1	31.9	25.5	5.1	- 18.6
Résultat d'investissement	433.1	453.4			433.1	453.4
Résultat opérationnel	406.3	409.3	31.9	25.5	438.2	434.8
Passifs techniques vie	49,096.4	50,368.4	8,160.7	7,979.1	57,257.1	58,347.5

L'encaissement brut est en nette hausse par rapport à l'an dernier (+10%). L'encaissement sur les produits à taux garantis a progressé de plus de 9% par rapport à l'an dernier, poursuivant sur la tendance positive enclenchée en début d'année. L'encaissement des produits en unités de compte a progressé de 11%, principalement porté par une campagne commerciale fructueuse au premier semestre. L'encaissement brut en Vie pour le quatrième trimestre a progressé de 6% en glissement annuel, principalement grâce aux ventes en hausse des produits à taux garantis tant dans le canal bancaire que l'activité Vie du Groupe.

Les passifs techniques vie ont pâti des effets de la comptabilité reflet, tandis que les passifs techniques sous-jacents restent stables en comparaison à l'an dernier.

Le résultat opérationnel a encore une fois été solide à EUR 438 millions, en légère hausse par rapport à l'an dernier (EUR 435 millions) malgré des plus-values nettes inférieures dues aux dépréciations. A 85 pb, la marge opérationnelle sur les produits à taux garantis s'établit au même niveau que l'an dernier et a principalement été étayée par un meilleur résultat de souscription qui compense le moindre revenu d'investissement. La marge opérationnelle des produits en unités de compte augmente de 34 pb à 40 pb, grâce essentiellement à un encaissement en hausse et à une évolution de la combinaison de produits.

Le résultat net s'élève à EUR 287 millions en ligne avec l'an dernier, malgré une baisse des plus-values nettes due principalement aux turbulences sur les marchés financiers.

Non-vie : solide résultat porté par un quatrième trimestre exceptionnel

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut non-vie	2,000.1	1,915.2	4%	447.8	430.1	4%	473.6
Primes acquises nettes	1,944.4	1,860.9	4%	493.9	471.5	5%	492.5
Résultat opérationnel	222.7	265.3	-16%	72.8	40.7	79%	85.4
Autres charges et produits non affectés	18.8	19.2	-2%	6.8	5.0	36%	2.6
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	241.5	284.5	-15%	79.6	45.7	74%	88.0
Charges d'impôts sur le résultat	- 65.9	- 82.1	-20%	- 20.6	- 9.5	*	- 26.2
Participations ne donnant pas le contrôle	- 47.6	- 56.3	-15%	- 16.2	- 11.8	37%	- 15.5
Bénéfice net revenant aux actionnaires	128.0	146.1	-12%	42.8	24.4	75%	46.3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	531.7	487.8	607.5	587.3	655.9	643.1	205.0	197.0	2,000.1	1,915.2
Primes acquises nettes	521.6	480.6	596.3	578.0	620.7	609.3	205.8	193.0	1,944.4	1,860.9
Résultat de souscription net	23.7	24.6	44.3	30.1	25.2	96.0	34.3	16.2	127.5	166.9
Ratio combiné	95.4%	94.9%	92.6%	94.8%	95.9%	84.2%	83.3%	91.6%	93.4%	91.0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-8.3%	-7.7%
Résultat d'investissement	23.1	25.5	37.2	37.2	14.0	13.8	20.9	21.9	95.2	98.4
Autre résultat										
Résultat opérationnel	46.8	50.1	81.5	67.3	39.2	109.8	55.2	38.1	222.7	265.3
Ratio de réserves (en %)	361%	383%	181%	187%	67%	66%	302%	319%	206%	212%
Passifs techniques non-vie	1,883.2	1,839.5	1,078.4	1,078.7	415.7	403.8	620.5	615.4	3,997.8	3,937.4

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 2 milliards, en hausse de 4% par rapport à l'an dernier avec une croissance de tous les segments d'activité. L'assurance Maladie a particulièrement bien avancé, avec une hausse de 15% par rapport à l'an dernier, grâce essentiellement à un important plan du secteur public qui couvre plus de 115.000 assurés.

Le **ratio combiné** s'établit à un excellent 93,4%, résultat de la solide performance opérationnelle de tous les segments d'activité, même si Multirisque habitation a été impactée par les intempéries du premier semestre. Hors cet impact (2,8%), le ratio combiné s'établit à 90,6%.

Le **résultat opérationnel** a reculé principalement en raison de l'impact des intempéries sur le segment Multirisque habitation qui a été compensé par l'exceptionnelle performance des segments Automobile et Autres assurances en particulier l'Assistance juridique et la Responsabilité civile.

Le **résultat net** de EUR 128 millions reflète l'impact des intempéries (EUR 29 millions) en partie compensé par une meilleure performance en Automobile et Autres assurances, surtout au second semestre. Les activités Non-vie belges ont enregistré un excellent quatrième trimestre grâce à la solide performance de tous les segments d'activité.

ROYAUME-UNI

Bénéfice net de EUR 87 millions

contre un bénéfice de EUR 29 millions.

Encaissement brut de EUR 1,8 milliard

contre EUR 2 milliards en raison du maintien de la discipline de tarification et de souscription.

Ratio combiné 96,8%

contre 103,2%, une performance largement améliorée.

La meilleure performance reflète l'importance de la rentabilité

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut non-vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	1,775.1	1,988.3	- 11%	399.6	419.0	- 5%	454.7
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	1,388.4	1,546.2	- 10%	310.9	328.8	- 5%	355.5
Primes acquises nettes	1,320.4	1,493.2	- 12%	306.9	365.7	- 16%	329.8
Résultat opérationnel	92.6	23.1	*	29.3	5.8	*	30.3
Autres charges et produits non affectés	3.3	- 1.7	*	- 1.0	- 1.0		5.0
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	95.9	21.4	*	28.3	4.8	*	35.3
Bénéfice des entreprises associées	11.2	13.3	- 16%	2.4	1.2	*	4.3
Charges d'impôts sur le résultat	- 20.4	- 5.7	*	- 5.3	- 2.3	*	- 8.8
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	86.7	29.0	*	25.4	3.7	*	30.8

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	31.5	31.9	891.1	980.3	310.7	360.4	155.1	173.6	1,388.4	1,546.2
Primes acquises nettes	29.5	30.1	844.1	947.0	309.4	341.1	137.4	175.0	1,320.4	1,493.2
Résultat de souscription net	- 2.7	- 0.9	55.9	- 24.7	- 6.2	1.6	- 4.1	- 24.5	42.9	- 48.5
Ratio combiné	109.2%	102.8%	93.4%	102.6%	102.0%	99.5%	103.0%	114.0%	96.8%	103.2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 9.2%	- 1.4%
Résultat d'investissement	0.3	0.6	36.3	51.1	5.6	8.9	7.5	11.0	49.7	71.6
Autre résultat										
Résultat opérationnel	- 2.4	- 0.3	92.2	26.4	- 0.6	10.5	3.4	- 13.5	92.6	23.1
Ratio de réserves (en %)	55%	54%	225%	220%	89%	85%	270%	233%	194%	187%
Passifs techniques non-vie	16.3	16.3	1,897.6	2,083.9	275.3	289.3	370.3	407.8	2,559.5	2,797.3

L'encaissement brut, y compris Tesco Underwriting, est en recul à EUR 1,8 milliard (contre EUR 2 milliards), résultat de la sortie au Royaume-Uni d'activités peu performantes et de l'approche disciplinée de tarification et de souscription dans un marché automobile déprimé.

Sur l'année, l'encaissement en Automobile a reculé à EUR 891 millions (contre EUR 980 millions), résultat de volumes moindres sur les segments assurance des particuliers en Automobile. Le marché reste déprimé avec des primes moyennes inférieures à l'année précédente d'après l'indice trimestriel de suivi de la prime moyenne en Auto de l'ABI (publié le 24 janvier 2019).

Comme attendu, l'encaissement en Multirisque habitation a également reculé pour l'année à EUR 311 millions (contre EUR 360 millions) en conséquence de la fin de certains plans peu performants début 2018. L'encaissement sur les Autres assurances s'est établi à EUR 155 millions (contre EUR 174 millions), mais avec des progrès dans certains segments PME spécifiquement ciblés.

L'encaissement pour **Tesco Underwriting** est en recul à EUR 387 millions (contre EUR 442 millions) reflétant les difficultés posées par un marché automobile déprimé.

Le **ratio combiné** du Royaume-Uni s'est redressé à un niveau exceptionnellement positif de 96,8% (contre 103,2%), porté par la stratégie de simplification de l'activité, alliée à une performance toujours solide en Automobile.

Le portefeuille Automobile a également enregistré une exceptionnelle performance à 93,4% (contre 102,6%) avec des sinistres importants favorables et une performance de l'année en cours favorable derrière un solide ratio de sinistres. Le ratio combiné de Multirisque habitation de 102,0% (contre 99,5% pour l'exercice 2017), a fortement pâti des intempéries en 2018, mais s'est redressé au cours de l'année grâce à une météo clémente au cours du second semestre. Hors impact des intempéries (10,0% en 2018), le Royaume-Uni a publié une solide performance sous-jacente pour Multirisque habitation, après la sortie de plans peu performants.

Le **ratio combiné** de Tesco Underwriting s'est établi à 95,8% (contre 95,3%), résultat de l'impact positif des sinistres importants en Automobile l'année précédente. Les intempéries ont pesé sur le portefeuille Multirisque habitation en début d'année.

Le Royaume-Uni a terminé l'année avec un **résultat net** consolidé de EUR 87 millions en forte hausse contre un bénéfice de EUR 29 millions. Ce résultat s'explique par la robuste approche d'amélioration de la performance du portefeuille Automobile. Le **résultat net de Tesco Underwriting** s'élève à EUR 11 millions (contre EUR 13 millions), et reflète l'impact positif des sinistres importants de l'année précédente effacé par les intempéries.

EUROPE CONTINENTALE

Bénéfice net à EUR 118 millions

contre EUR 193 millions. Le changement du résultat net est principalement lié aux plus-values sur la vente des activités en Italie en 2017 (EUR 77 millions) et au Luxembourg en 2018 (EUR 15 millions).

Encaissement brut à EUR 5,4 milliards

contre EUR 6,1 milliards affecté par les changements de périmètre mentionnés ci-dessus.

Ratio combiné à 92,4%

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

Développement stratégique

Vente de l'activité au Luxembourg finalisée en décembre.

Vie : résultat pour l'exercice étayé par un solide quatrième trimestre impacté par un changement de périmètre

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	4,152.2	4,603.6	- 10%	990.0	1,102.8	- 10%	1,158.7
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1,849.2	1,974.5	- 6%	613.6	503.4	22%	418.6
Résultat opérationnel	94.8	125.8	- 25%	13.6	28.9	- 53%	28.0
Autres charges et produits non affectés	24.1	- 10.2	*	24.2	- 0.4	*	1.0
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	118.9	115.6	3%	37.8	28.5	33%	29.0
Bénéfice des entreprises associées	8.8	13.7	- 36%	1.9	3.7	- 49%	2.0
Charges d'impôts sur le résultat	- 28.8	- 37.3	- 23%	- 7.6	- 9.5	- 20%	- 8.5
Participations ne donnant pas le contrôle	- 30.3	- 29.6	2%	- 7.0	- 6.8	3%	- 7.9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	68.6	62.4	10%	25.1	15.9	58%	14.6

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1,284.6	879.7	564.6	1,094.8	1,849.2	1,974.5
Résultat de souscription net	22.4	26.4	7.9	15.5	30.3	41.9
Résultat d'investissement	65.5	83.6	- 1.0	0.3	64.5	83.9
Résultat opérationnel	87.9	110.0	6.9	15.8	94.8	125.8
Passifs techniques vie	8,760.4	8,470.6	7,350.4	7,837.1	16,110.8	16,307.7

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, atteint EUR 4,2 milliards. La baisse est due à la vente de l'activité au Luxembourg en décembre et, comme au troisième trimestre, à un encaissement moindre pour les produits en unités de compte au Portugal. Les ventes des produits en unités de compte représentent 48% de l'encaissement total.

Grâce à un solide quatrième trimestre en Épargne, l'encaissement brut au **Portugal** n'a reculé que de 3% sur l'exercice pour s'établir à EUR 1,5 milliard. La baisse est due à un appétit moindre pour les produits en unités de compte dans le sillage des turbulences subies par les marchés financiers. L'encaissement des produits d'épargne, dont l'activité retraite, est en hausse de 90%, à EUR 0,9 milliard. Le canal bancassurance (Ocidental) a été le principal moteur avec EUR 1,4 milliard, en baisse de 4%, alors que le canal des agences (Ageas Seguros) a représenté EUR 0,1 milliard, en hausse de 10%.

L'encaissement brut en **France** atteint EUR 0,4 milliard, en légère baisse une fois corrigé d'une prime unique élevée en 2017. Les produits en unités de compte ont encore été l'activité principale et représentent 45% des ventes totales.

Le **Luxembourg**, qui n'a été inclus dans les comptes que jusqu'à fin novembre pour cause de vente, a enregistré un encaissement de EUR 2,3 milliards.

Les **passifs techniques Vie** des entités consolidées sont restés presque stables à environ EUR 16,1 milliards. L'activité des produits en unités de compte représente 46% des réserves totales.

Le **résultat opérationnel** a reculé de 25% à EUR 95 millions, en raison principalement d'une baisse du résultat de souscription et d'investissement net de l'activité de produits à taux garantis et de ventes moindres des produits en unités de compte. En conséquence, la marge opérationnelle sur les produits à taux garantis a régressé de 139 points de base à 108 points de base alors que la marge sur les produits en unités de compte s'est établie à 9 pb contre 21 pb.

Le **bénéfice net** s'élève à EUR 69 millions (contre EUR 62 millions l'année dernière). La hausse est principalement liée aux plus-values sur la vente au Luxembourg. A l'exception de cette dernière, la baisse du bénéfice net s'explique par la marge opérationnelle moindre des sociétés consolidées et par la moindre contribution du Luxembourg liée à l'impact négatif des ajustements de la juste valeur des actifs classés comme « détenus à des fins de transaction ».

Évolution stratégique

Le 31 octobre 2018, Ageas a annoncé avoir cédé sa participation de 33% dans Cardiff Lux Vie à BNP Paribas Cardiff. Cette transaction a été clôturée le 21 décembre 2018.

Non-vie: solide performance à périmètre constant sur l'ensemble de l'activité

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut non-vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	1,275.3	1,482.9	- 14%	324.1	459.8	- 30%	269.2
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	676.6	843.3	- 20%	169.4	257.8	- 34%	163.3
Primes acquises nettes	593.8	768.0	- 23%	152.3	251.4	- 39%	149.7
Résultat opérationnel	54.9	89.6	- 39%	11.5	29.0	- 60%	16.3
Autres charges et produits non affectés	- 5.3	71.1	*	- 2.9	61.4	*	- 0.1
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	49.6	160.7	- 69%	8.6	90.4	- 90%	16.2
Bénéfice des entreprises associées	13.5	12.0	13%	4.3	3.0	43%	3.1
Charges d'impôts sur le résultat	- 14.0	- 26.0	- 46%	- 2.5	- 5.1	- 51%	- 4.7
Participations ne donnant pas le contrôle	0.1	- 16.5	*	0.1	- 4.3	*	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	49.2	130.2	- 62%	10.5	84.0	- 88%	14.6

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	339.8	391.9	215.2	270.3	101.8	132.0	19.8	49.1	676.6	843.3
Primes acquises nettes	318.1	372.7	188.4	249.3	73.8	104.8	13.5	41.2	593.8	768.0
Résultat de souscription net	40.5	43.9	- 6.2	- 13.5	12.8	19.7	- 1.9	23.5	45.2	73.6
Ratio combiné	87.3%	88.2%	103.3%	105.4%	82.7%	81.2%	114.0%	43.1%	92.4%	90.4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 2.9%	- 8.0%
Résultat d'investissement	1.9	5.6	2.9	5.6	0.9	1.6	1.0	2.7	6.7	15.5
Autre résultat	1.5	3.4	1.5	- 2.1	0.4	- 1.1	- 0.4	0.3	3.0	0.5
Résultat opérationnel	43.9	52.9	- 1.8	- 10.0	14.1	20.2	- 1.3	26.5	54.9	89.6
Ratio de réserves (en %) comme rapporté	141%	119%	145%	106%	112%	74%	423%	135%	145%	110%
Ratio de réserves (en %) excluant Cargeas	141%	150%	145%	147%	112%	107%	423%	433%	145%	150%
Passifs techniques non-vie	449.4	443.3	273.3	265.1	82.6	77.2	57.1	55.5	862.4	841.1

Changements de périmètre : Cargeas vendu à la fin décembre 2017

Grâce à une bonne performance commerciale, l'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés à 100%, est en hausse de 19% à périmètre constant et à taux de change constant, et s'établit à EUR 1,3 milliard.

L'encaissement au **Portugal** atteint EUR 677 millions, soit une hausse de 8% correspondant à la croissance du marché. La part de marché de 13% a été maintenue. Chez Occidental, la croissance de 8% concerne essentiellement le segment Maladie, qui représente 62% de l'encaissement. Ageas Seguros a enregistré un encaissement total de EUR 302 millions, soit une hausse de 7% par rapport à la même période l'année précédente.

Les ventes en **Turquie** ont progressé de 30% à taux de change constant (- 6% en EUR). La croissance est principalement le fruit du segment Automobile. L'encaissement sur les autres segments d'activité a également augmenté mais à un rythme moindre. La société a devancé le marché et reste en troisième position avec une part de marché d'environ 8%.

Le résultat **opérationnel** s'élève à EUR 55 millions, soit une augmentation de 28% si l'on exclut la contribution d'EUR 47 millions de l'Italie l'an dernier. Le résultat opérationnel (n'incluant que les activités portugaises) a augmenté grâce à une excellente performance commerciale et au maintien d'un bon ratio combiné de 92,4%, malgré la tempête Leslie qui a frappé le Portugal au quatrième trimestre.

Grâce à l'excellente performance du Portugal et de la Turquie, le **résultat net** s'élève à EUR 49 millions, en hausse de 36% à périmètre égal et malgré un impact négatif du taux de change d'EUR 5 millions en Turquie. En sus des plus-values d'EUR 77 millions sur sa vente, l'activité en Italie avait contribué à hauteur d'EUR 16 millions aux résultats de 2017.

ASIE

Bénéfice net à EUR 170 millions

contre EUR 293 millions (-42%). Résultat sous-jacent supérieur par rapport à l'exercice précédent. Résultat net fortement impacté par l'évolution des marchés d'actions.

Encaissement brut à EUR 21,0 milliards

contre EUR 20,0 milliards (+7%). Renouvellements largement en hausse sur toute la région.

Vie : excellent bénéfice sous-jacent soutenu par une hausse de l'encaissement bien que le résultat net ait été affecté par les dépréciations d'actions

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	20,142.4	19,201.4	5%	3,442.6	3,032.9	14%	3,816.0
Encaissement brut vie (entités consolidées)			*			*	
Résultat opérationnel			*			*	
Autres charges et produits non affectés	- 27.1	- 27.0	0%	- 7.3	- 7.0	4%	- 6.9
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	- 27.1	- 27.0	0%	- 7.3	- 7.0	4%	- 6.9
Bénéfice des entreprises associées	179.3	295.9	- 39%	- 39.0	93.6	*	41.9
Charges d'impôts sur le résultat			*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	152.2	268.9	- 43%	- 46.3	86.6	*	35.0

L'encaissement brut à 100% a progressé de 5% à EUR 20,1 milliards (+7% à taux de change constant). La hausse de l'encaissement dans toute la région est le résultat de taux de rétention solides, de campagnes commerciales fructueuses et du développement continu 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 de Banca consécutive aux changements réglementaires en Chine, a fortement rebondi au cours des trimestres suivants et a augmenté de 13% à taux de change constants au dernier trimestre. Sur l'exercice, les renouvellements nettement plus élevés, en hausse à EUR 14,1 milliards, soit une hausse de +27% à taux de change constants, ont plus qu'effacé la chute de 22% des primes d'affaires nouvelles à EUR 6,1 milliards. Les ventes de primes périodiques ont légèrement progressé, à EUR 4,6 milliards (+2% à taux de change constant).

L'encaissement en **Chine** s'est établi à EUR 16,5 milliards, en hausse de 9% en glissement annuel à taux de change constant. Les renouvellements ont fortement progressé à EUR 11,6 milliards (+34% à taux de change constants) avec des niveaux de rétention restant au niveau du secteur. Cette hausse a plus que gommé le revenu en baisse des primes d'affaires nouvelles, qui a fortement repris depuis le premier trimestre. Les affaires nouvelles se sont élevées à EUR 4,9 milliards, dont EUR 4,1 milliards en primes périodiques. Les ventes de primes périodiques ont augmenté de 5% sur un an et de 67% au second semestre.

Les encaissements en **Thaïlande** ont reculé de 8% à EUR 2,5 milliards à taux de change constant. L'encaissement a été marqué par une stabilisation des primes de renouvellement à EUR 1,9 milliard alors que les affaires nouvelles ont reculé de 27%, les ventes étant affectées par le contexte réglementaire plus strict dans le canal bancassurance.

L'encaissement en **Malaisie** s'est établi à EUR 863 millions, en hausse de 18% à taux de change constant, traduisant une solide hausse des affaires nouvelles à EUR 483 millions (+26% à taux de change constant) et une progression des renouvellements (+8% à taux de change constant).

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 232 millions, en hausse de 9% à taux de change constant, soutenu par une hausse de 27% des primes de renouvellement.

Au **Vietnam**, les fortes ventes se sont poursuivies avec un encaissement total s'élevant à EUR 47 millions. L'encaissement s'est établi à EUR 23 millions aux **Philippines**.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 17%, à taux de change constant (à 100%) par rapport à la fin de l'année passée, à EUR 65,6 milliards en raison du fort taux de rétention.

Le **bénéfice net** total s'est établi à EUR 152 millions (contre EUR 269 millions). Les dépréciations d'actions consécutives à l'évolution négative des marchés d'actions au cours des trois derniers trimestres ont annulé l'excellent résultat sous-jacent. En 2018, le résultat net a été affecté par des moins-values de EUR 153 millions contre une contribution positive de EUR 73 millions des plus-values en 2017. Le quatrième trimestre de l'exercice précédent incluait un bénéfice ponctuel consécutif à une révision des hypothèses de provisionnement.

Les **coûts de siège régional** sont restés stables à EUR 27 millions.

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

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut non-vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	884.1	827.3	7%	225.1	195.9	15%	208.6
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	17.4	23.8	- 27%	5.5	9.4	- 41%	5.4
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	17.4	23.8	- 27%	5.5	9.4	- 41%	5.4

L'**encaissement brut** est en hausse de 5% à taux de change constant, et s'élève à EUR 884 millions.

En **Malaisie**, l'encaissement s'est établi à EUR 561 millions (+9% à taux de change constant). Solide croissance dans toutes les activités : Incendie (+21% à taux de change constants), Automobile (+9% à taux de change constants), Assurance individuelle accidents (+6% à taux de change constants) et Transport maritime, aérien et terrestre (+5% à taux de change constants).

L'encaissement en **Thaïlande** est conforme à l'an dernier à EUR 323 millions à taux de change constants.

Le **résultat net** a reculé à EUR 17 millions (contre EUR 24 millions) en raison de la baisse des produits de placement et de résultats de souscription moindres. Le ratio combiné s'est établi à 90,7% (contre 87,4%).

Évolution stratégique

Conformément à sa stratégie de renforcement de sa présence sur les marchés de croissance et en Non-vie, Ageas a annoncé le 14 novembre 2018 la signature d'un accord pour acquérir une participation de 40% dans la compagnie indienne d'assurance non-vie Royal Sundaram General Insurance Co. Limited. L'acquisition devrait être finalisée au cours du premier trimestre de 2019.

REASSURANCE (INTREAS)

Bénéfice net à EUR 8 millions

contre EUR 8 millions.

Encaissement brut de EUR 61 millions

contre EUR 52 millions provenant principalement des entités consolidées Non-vie en Europe.

Ratio combiné à 82,6%

contre 75,7%.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	61.1	52.0	18%	15.8	13.6	16%	16.0
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	61.1	52.0	18%	15.8	13.6	16%	16.0
Primes acquises nettes	33.6	25.9	30%	9.3	7.1	31%	9.2
Résultat opérationnel	5.8	6.3	- 8%	3.2	2.7	19%	1.3
Autres charges et produits non affectés	1.8	1.5	20%	0.6	0.4	50%	0.4
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	7.6	7.8	- 3%	3.8	3.1	23%	1.7
Charges d'impôts sur le résultat			*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	7.6	7.8	- 3%	3.8	3.1	23%	1.7

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	1.4	0.2	8.3	9.5	50.3	41.3	1.1	1.0	61.1	52.0
Primes acquises nettes	1.4	0.2	6.7	7.6	24.3	17.1	1.2	1.0	33.6	25.9
Résultat de souscription net	0.9	0.1	0.4	3.3	3.4	2.1	1.2	0.8	5.9	6.3
Ratio combiné	36.5%	19.2%	93.3%	57.4%	86.0%	87.6%	1.2%	21.3%	82.3%	75.7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									0.5%	- 21.0%
Résultat d'investissement										
Autre résultat										
Résultat opérationnel	0.9	0.1	0.4	3.3	3.4	2.1	1.1	0.8	5.8	6.3
Ratio de réserves (en %)	63%	257%	188%	99%	66%	63%	2%	137%	87%	78%
Passifs techniques non-vie	0.9	0.4	12.6	7.5	15.9	10.8	1.4	1.4	29.4	20.1

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 61,1 millions (contre EUR 52,0 millions), alors que les primes nettes acquises ont augmenté à EUR 33,5 millions (contre EUR 25,9 millions). Cette hausse de l'encaissement brut et des primes nettes acquises s'explique essentiellement par le démarrage des activités de réassurance d'ageas SA/NV. L'objectif est de concentrer les activités de réassurance sur ageas SA/NV au cours de l'année 2019.

Le **résultat opérationnel** s'établit à EUR 5,8 millions (contre EUR 6,3 millions), avec un ratio combiné de 82,6% (contre 75,7%). Le recul du résultat et l'augmentation du ratio combiné s'expliquent par les évolutions défavorables des sinistres en partie compensées par des charges moindres.

Le **résultat net** de réassurance pour 2018 s'élève à EUR 7,6 millions dont EUR 0,6 million provient d'ageas SA/NV (contre EUR 7,8 millions).

Les **passifs techniques non-vie** (après la part de réassurance) s'élèvent à EUR 29,4 millions contre EUR 20,1 millions.

COMPTE GENERAL

Bénéfice net de EUR 12 millions

contre une perte nette de EUR 337 millions.

Actif liquide total à EUR 1,7 milliard

dont EUR 0,7 milliard réservé à l'accord de règlement Fortis.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Produits d'intérêts nets	3.8	5.2	- 27 %	1.2	1.0	20 %	1.0
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	89.1	- 173.0	*	31.6	- 10.6	*	48.9
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	22.7	16.9	34 %	20.0	16.9	18 %	-
Part dans le résultat des entreprises associées	1.7	2.1	- 19 %	1.9	0.7	*	-
Autres produits	0.2	0.3	- 33 %	- 0.6	0.1	*	0.1
Total des produits	117.5	- 148.5	*	54.1	8.1	*	50.0
Variation des dépréciations et des provisions	- 3.5	- 100.6	- 97 %	- 3.1	- 0.7	*	- 0.2
Produits nets	114.0	- 249.1	*	51.0	7.4	*	49.8
Frais de personnel	- 30.7	- 33.0	- 7 %	- 5.2	- 6.6	- 21 %	- 8.2
Autres charges opérationnelles et administratives	- 62.0	- 49.8	24 %	- 23.9	- 12.0	99 %	- 14.2
Effectif inter-entreprises et autres charges	5.4	6.9	- 22 %	2.2	2.2	0 %	1.2
Total des charges	- 87.3	- 75.9	15 %	- 26.9	- 16.4	64 %	- 21.2
Bénéfice avant impôts	26.7	- 325.0	*	24.1	- 9.0	*	28.6
Charges d'impôts sur le résultat	- 14.4	- 11.7	- 23 %	- 3.5	- 1.9	- 84 %	- 2.8
Bénéfice net de la période	12.3	- 336.7	*	20.6	- 10.9	*	25.8
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	12.3	- 336.7	*	20.6	- 10.9	*	25.8

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	31 déc 2018	31 déc 2017	Écart
RPN(I)	- 358.9	- 448.0	- 20 %
Royal Park Investments	6.9	17.7	- 61 %
Provision règlement transactionnel Fortis	- 812.4	- 1,109.5	- 27 %

Le résultat net du Compte général 2018 s'élève à EUR 12 millions, contre EUR 337 millions négative. Le changement traduit principalement la réévaluation de la RPN(I), la vente des activités au Luxembourg et la provision complémentaire l'an dernier de EUR 100 millions pour le règlement Fortis.

RPN(I)

Le montant de référence du passif RPN(I) a reculé de EUR 448 millions fin 2017 à EUR 359 millions fin 2018. Ceci a conduit à un bénéfice hors caisse de EUR 89,1 millions sur l'exercice 2018 contre une perte de EUR 173 millions en 2017. L'évolution du montant de référence s'explique principalement par l'évolution du prix des CASHES de 85,94% à 75,95% sur la même période.

Autres éléments

Les charges salariales et autres charges opérationnelles, après reprises comptables, ont augmenté de EUR 76 millions à EUR 87 millions, notamment en raison de charges opérationnelles plus élevées liées à l'exécution du règlement Fortis.

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 1,7 milliard. La remontée de dividende de EUR 622 millions des entités opérationnelles et le remboursement de capital de RPI de EUR 13 millions ont été déployés pour verser le dividende aux actionnaires, régler tous les frais de holding et financer le programme de rachat d'actions en cours. En 2018, Ageas a versé des compensations dans le contexte de la procédure d'accord Fortis pour un montant de EUR 137 millions. Ceci a conduit à une réduction du montant protégé de EUR 0,9 billion à EUR 0,7 billion.

EVOLUTION DE LA POSITION DE TRÉSORERIE NETTE EN 2018		
En EUR millions		
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1,741.9
Investissements liquides		36.0
Total des actifs liquides au 31 décembre 2017		1,777.9
Distribution aux actionnaires		
Dividende payé	- 406.8	
Programme de rachat d'actions 2016-2017*	- 125.2	
Programme de rachat d'actions 2017-2018*	- 82.7	
		- 614.7
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	
- Malaisie	16.1	
Intreas	7.8	
Royal Park Investments:	12.5	
		634.9
Fusions & Acquisitions et Opérations en capital		
Vente Cardif Lux Vie	152.0	
Remboursement dettes subordonnées Cardif Lux Vie	30.0	
Injection de capital en Vietnam	- 4.3	
Injection de capital en Philippines	- 4.0	
		173.7
Règlement litiges		- 137.3
Autres (y compris des charges régionales CE et Asie, et des intérêts)		- 121.2
Total des actifs liquides au 31 décembre 2018		1,713.3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1,712.0
Investissements liquides		1.3

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

Royal Park Investments (RPI)

La part d'Ageas dans le bénéfice net de 2018 de RPI, comptabilisée sous « Part dans le résultat des entreprises associées », s'élève à EUR 2 millions. Elle est soutenue essentiellement par le règlement de certains dossiers américains en cours.

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 sont pas retirés 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 est désormais définitif, car (i) la Cour a déclaré le Règlement contraignant le 13 juillet 2018 et (ii) Ageas a renoncé le 21 décembre 2018 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 imposé une amende à Ageas de 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 cause de questions de procédures). Ageas a payé l'amende et a parallèlement interjeté un appel en cassation auprès de la Cour suprême contre les deux décisions de la Cour d'appel de Bruxelles. La Cour suprême a pris une décision dans la procédure en Néerlandais le 9 novembre 2018 et dans la procédure en Français le 13 décembre 2018. Dans les deux cas, la Cour suprême a confirmé la décision de la Cour d'appel du 24 septembre 2015, l'amende payée par Ageas en 2015 est donc désormais irrévocable.

Le vendredi 1er février 2019, la Cour d'appel de Bruxelles a rejeté toutes les demandes introduites par d'anciens détenteurs de Mandatory Convertible Securities, ce qui signifie que la conversion de la MCS en actions Ageas en date du 7 décembre 2010 n'est pas affectée et qu'aucune indemnité n'est due aux anciens détenteurs de MCS.

De plus amples informations sur les passifs éventuels se trouvent à la note 46 des États financiers annuels consolidés de 2018 qui seront publiés le 5 avril 2019.

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 215%.

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

Bilan solide Capitaux propres à **EUR 9,4 milliards**.

Développement stratégiques Pour intégrer les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à son cadre d'analyse et de décision par rapport à ces investissements, Ageas a signé, le 24 janvier 2019, les Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (PRI) au nom de toutes ses entités consolidées.

Solvency II	31 déc 2018	31 déc 2017
Solvabilité du groupe II _{Ageas}	214.6%	196.3%
Solvabilité du groupe II _{prim}	208.3%	190.6%
Solvabilité de l'assurance II _{Ageas}	202.2%	196.1%
- Belgique	234.6%	237.3%
- Royaume-Uni	167.3%	147.2%
- Europe continentale	178.3%	206.8%
- Réassurance (Intreas)	195.7%	242.9%

Solvabilité

Les **fonds propres du Groupe** s'élèvent à EUR 8,0 milliards, EUR 4,3 milliards au-dessus du SCR. Ceci a conduit à un solide ratio Solvabilité II_{Ageas} du Groupe de 215%, en progrès de 18% par rapport à fin 2017. La hausse a été portée par l'expiration de l'option de vente (+7%), le désinvestissement de nos activités au Luxembourg (+6%) et la fongibilité accrue des Fonds propres liée à la licence obtenue pour exercer des activités de réassurance (+5%). La bonne performance opérationnelle des activités d'assurance (+16%) couvre le dividende attendu pour la période et le programme de rachat d'actions. Le ratio de solvabilité de l'assurance s'est redressé à 202%, avec une amélioration des ratios en Belgique et au Royaume-Uni. Le ratio de solvabilité en Europe continentale a pâti du paiement d'un dividende élevé, sans impact sur le ratio du Groupe.

Les bons résultats opérationnels ont généré un **capital opérationnel libre** de EUR 629 millions, avec une contribution de tous les segments. Ce montant inclut une remontée de dividendes de EUR 99 millions des participations non consolidées hors Europe. La révision annuelle des hypothèses a suscité une baisse du SCR opérationnel en Belgique et au Royaume-Uni. Les fortes ventes de produits à taux garantis au Portugal ont relevé le SCR opérationnel.

Capitaux propres revenant aux actionnaires

Les **capitaux propres** totaux ont baissé, passant d'EUR 9,6 milliards fin 2017, à EUR 9,4 milliards, en raison d'entre autres, l'impact de l'expiration de l'option de vente accordée à BNP Paribas Fortis. Les capitaux propres par action sont passés de 48,30 EUR à 48,42 EUR en raison du nombre réduit d'actions à la suite du programme de rachat d'actions.

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas fin 2018 s'élève à EUR 79,6 milliards contre EUR 80,6 milliards fin 2017. La valeur du portefeuille d'investissements est principalement le fruit d'une baisse des plus-values latentes. Fin 2018, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente et immobilier s'élèvent à EUR 7,7 milliards contre EUR 9,3 milliards fin 2017. Les plus-values latentes sur le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance ont reculé à EUR 1,9 milliards, non reflété dans les capitaux propres. La répartition des actifs est restée relativement stable sur l'exercice.

Portefeuille de titres à revenu fixe

Obligations

Le portefeuille d'obligations d'État a baissé de EUR 0,6 milliard sur l'année pour s'établir à EUR 36,9 milliards, principalement en raison d'une baisse des plus-values latentes qui n'a été compensée que partiellement par de nouveaux investissements.

L'exposition aux titres à revenu fixe d'entreprises a diminué de EUR 0,9 milliard pour s'établir à EUR 19,9 milliards étant donné que les produits à l'échéance n'ont pas été entièrement réinvestis. A la fin de l'année, le portefeuille d'obligations d'entreprises est composé à 58% de titres industriels, à 25% de titres financiers et à 17% d'obligations liées à des pouvoirs publics. La qualité du crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste élevée, avec 91% des titres classés « investment grade », dont 54% notés au minimum A.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponible à la vente ont baissé à EUR 5,6 milliards (dont EUR 4,6 milliards d'obligations d'État et EUR 1,0 milliard d'obligations d'entreprises) contre EUR 6,9 milliards fin 2017, en raison d'une hausse des rendements des obligations d'État.

Prêts

Le portefeuille de prêts d'Ageas est passé de EUR 9,4 milliards à EUR 9,8 milliards, essentiellement en raison d'une plus grande exposition à des prêts d'infrastructure et des « Autres prêts », en particulier ceux liés aux états belge, français et aux Pays-Bas.

Portefeuille d'actions

Les investissements en actions à la juste valeur ont reculé de EUR 0,4 milliard, à EUR 4,5 milliards. Les plus-values latentes brutes ont baissé à EUR 0,4 milliard.

Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur a progressé à EUR 5,6 milliards. Les plus-values latentes brutes ont augmenté à EUR 1,8 milliard, non reflété dans les capitaux propres.

GLOSSAIRE RELATIF A LA PRESENTATION DES RESULTATS FINANCIERS

Part d'Ageas dans les encaissements	Encaissements calculés au pro rata 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. Somme du ratio de sinistres 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	Charges en pourcentage des primes nettes acquises. Les charges incluent les coûts internes de gestion des sinistres et les commissions, déduction faite de la réassurance.
Encaissement brut	Somme de primes de contrats d'assurance brutes souscrites et des montants de contrats d'investissement perçus sans élément de participation discrétionnaire.
Contrats de placement à taux garanti	Catégorie 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 les instruments financiers, entreprises associées, les biens d'investissement et les biens pour usage propre. Les charges de dépréciation et les variations de participation aux bénéfices pour les entités consolidées sont également déclarées sous cette rubrique.
Marge de souscription nette	En assurance vie, le résultat de souscription net annualisé divisé par le passif net moyen d'assurance-vie au cours de la période considérée. En assurance non-vie, le résultat de souscription divisé par la prime nette acquise.
Résultat de souscription net	La différence entre les primes acquises et la somme des paiements réels et des variations des passifs d'assurance, déduction faite de la réassurance. Le résultat est présenté après déduction des charges allouées au traitement des 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, consiste en tous les revenus et les coûts non attribués aux contrats d'assurance et/ou d'investissement et, par conséquent, non déclarés 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 »	Conformément à l'IFRS 4, les profits latents ou les pertes latentes sur les actifs couvrant les passifs d'assurance peuvent être comptabilisés dans les passifs d'assurance de la même manière que s'il s'agissait de pertes ou de profits réalisés. L'ajustement des passifs d'assurance est comptabilisé dans les autres éléments du résultat étendu si les gains ou les pertes latents sont également comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu.
Ratio Solvabilité II _{Ageas}	Le ratio de Solvabilité II est calculé en prenant le ratio de Solvabilité II MIP 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	Les produits en unités de compte sont un 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 le titulaire de la police.

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 31 décembre 2018

En EUR millions	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,924.8	2,552.3
Placements financiers	61,442.6	63,372.8
Immeubles de placement	2,727.3	2,649.1
Prêts	9,788.5	9,416.0
Investissements liés à des contrats en unités de compte	15,509.3	15,827.3
Investissements dans des entreprises associées	3,071.0	2,941.6
Réassurance et autres créances	1,843.1	2,185.9
Actifs d'impôts exigibles	64.2	40.0
Actifs d'impôts différés	139.6	149.7
Intérêts courus et autres actifs	1,837.1	1,857.8
Immobilisations corporelles	1,234.6	1,183.9
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1,097.1	1,122.6
Actifs détenus en vue de la vente	7.1	41.8
Total des actifs	101,686.3	103,340.8
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	26,987.5	27,480.8
Passifs liés à des contrats de placement vie	30,860.1	31,350.6
Passifs liés à des contrats en unités de compte	15,511.1	15,816.2
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7,424.6	7,575.0
Dettes subordonnées	2,285.0	2,261.3
Emprunts	2,184.2	1,969.3
Passifs d'impôts exigibles	35.7	72.6
Passifs d'impôts différés	1,039.6	1,054.9
RPN(I)	358.9	448.0
Intérêts courus et autres passifs	2,477.1	2,412.1
Provisions	887.1	1,178.1
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	108.9	1,559.7
Total des passifs	90,166.7	93,178.6
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9,411.4	9,610.9
Participations ne donnant pas le contrôle	2,108.2	551.3
Capitaux propres	11,519.6	10,162.2
Total des passifs et capitaux propres	101,686.3	103,340.8

Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions	2018	2017	Écart	4 ^e T 18	4 ^e T 17	Écart	3 ^e T 18
Produits							
- Primes brutes acquises	8,860.0	8,445.0	5 %	2,480.9	2,247.7	10 %	2,043.7
- Variation des primes non acquises	52.9	47.0	13 %	107.0	129.4	- 17 %	38.3
- Primes acquises cédées	- 266.6	- 237.5	12 %	- 82.1	- 54.5	51 %	- 62.3
Primes d'assurance nettes acquises	8,646.3	8,254.5	5 %	2,505.8	2,322.6	8 %	2,019.7
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	2,670.5	2,754.0	- 3 %	664.5	684.0	- 3 %	651.7
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I)							
(y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	89.1	- 173.0	*	31.6	- 10.6	*	48.9
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	314.9	278.5	13 %	141.3	103.4	37 %	19.8
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	- 652.9	785.9	*	- 697.1	195.6	*	76.1
Part dans le résultat des entreprises associées	251.5	409.8	- 39 %	- 17.9	128.9	*	62.2
Produits de commissions	296.5	279.8	6 %	67.3	66.7	1 %	67.2
Autres produits	210.8	159.7	32 %	51.6	18.2	*	51.0
Total des produits	11,826.7	12,749.2	- 7 %	2,747.1	3,508.8	- 22 %	2,996.6
Charges							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 7,904.6	- 7,762.0	2 %	- 2,276.4	- 2,105.5	8 %	- 1,765.9
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	21.5	299.7	- 93 %	- 23.7	25.6	*	12.2
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 7,883.1	- 7,462.3	6 %	- 2,300.1	- 2,079.9	11 %	- 1,753.7
Charges liées à des contrats en unités de compte	588.2	- 887.3	*	698.1	- 238.0	*	- 96.6
Charges financières	- 122.5	- 116.8	5 %	- 33.2	- 29.8	11 %	- 30.6
Variations des dépréciations	- 134.6	- 21.8	*	- 65.8	- 12.7	*	- 50.6
Variations des provisions	- 10.3	- 99.3	- 90 %	- 8.8	0.6	*	- 1.4
Charges de commissions	- 1,047.5	- 1,110.7	- 6 %	- 255.4	- 271.7	- 6 %	- 256.0
Frais de personnel	- 809.3	- 825.4	- 2 %	- 199.6	- 213.1	- 6 %	- 201.7
Autres charges	- 1,157.9	- 1,117.4	4 %	- 309.4	- 318.1	- 3 %	- 282.1
Total des charges	- 10,577.0	- 11,641.0	- 9 %	- 2,474.2	- 3,162.7	- 22 %	- 2,672.7
Bénéfice avant impôts	1,249.7	1,108.2	13 %	272.9	346.1	- 21 %	323.9
Charges d'impôts sur le résultat	- 252.8	- 258.2	2 %	- 68.7	- 30.8	*	- 72.8
Bénéfice net de la période	996.9	850.0	17 %	204.2	315.3	- 35 %	251.1
Participations ne donnant pas le contrôle	187.8	226.8	- 17 %	50.7	51.8	- 2 %	36.7
Bénéfice net revenant aux actionnaires	809.1	623.2	30 %	153.5	263.5	- 42 %	214.4
Données par action (EUR)							
Résultat de base par action	4.11	3.09					0.00
Résultat dilué par action	4.11	3.09					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	2018	2017	4 ^e T 18	4 ^e T 17	2018	2017	4 ^e T 18	4 ^e T 17	2018	2017	4 ^e T 18	4 ^e T 17
Belgique	4,146.0	3,781.4	1,158.7	1,097.5	2,000.1	1,915.2	447.8	430.1	6,146.1	5,696.6	1,606.5	1,527.6
Royaume-Uni					1,775.1	1,988.3	399.6	419.0	1,775.1	1,988.3	399.6	419.0
Entités consolidées					1,388.4	1,546.2	310.9	328.8	1,388.4	1,546.2	310.9	328.8
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%					386.7	442.1	88.7	90.2	386.7	442.1	88.7	90.2
Tesco					386.7	442.1	88.7	90.2	386.7	442.1	88.7	90.2
Europe continentale	4,152.2	4,603.6	990.0	1,102.8	1,275.3	1,482.9	324.1	459.8	5,427.5	6,086.5	1,314.1	1,562.6
Entités consolidées	1,849.2	1,974.5	613.6	503.4	676.6	843.3	169.4	257.8	2,525.8	2,817.8	783.0	761.2
Portugal	1,493.6	1,541.2	520.6	400.2	676.6	628.3	169.4	154.3	2,170.2	2,169.5	690.0	554.5
France	355.6	433.3	93.0	103.2					355.6	433.3	93.0	103.2
Italie						215.0		103.5		215.0		103.5
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	2,303.0	2,629.1	376.4	599.4	598.7	639.6	154.7	202.0	2,901.7	3,268.7	531.1	801.4
Turquie (Aksigorta)					598.7	639.6	154.7	202.0	598.7	639.6	154.7	202.0
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	2,303.0	2,629.1	376.4	599.4					2,303.0	2,629.1	376.4	599.4
Asie	20,142.4	19,201.4	3,442.6	3,032.9	884.1	827.3	225.1	195.9	21,026.5	20,028.7	3,667.7	3,228.8
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	20,142.4	19,201.4	3,442.6	3,032.9	884.1	827.3	225.1	195.9	21,026.5	20,028.7	3,667.7	3,228.8
Malaisie	863.4	720.7	216.4	205.3	561.0	505.8	143.8	113.2	1,424.4	1,226.5	360.3	318.5
Thaïlande	2,475.2	2,681.3	650.0	629.7	323.1	321.5	81.3	82.7	2,798.3	3,002.8	731.3	712.4
Chine	16,501.7	15,541.3	2,496.9	2,133.7					16,501.7	15,541.3	2,496.8	2,133.7
Philippines	22.7	15.3	5.2	4.1					22.7	15.3	5.2	4.1
Vietnam	47.3	9.7	18.3	5.3					47.3	9.7	18.3	5.3
Inde	232.1	233.1	55.8	54.8					232.1	233.1	55.8	54.8
Total	28,440.6	27,586.4	5,591.3	5,233.2	5,934.6	6,213.7	1,396.6	1,504.8	34,375.2	33,800.1	6,987.9	6,738.0
Réassurance					61.1	52.0	15.8	13.6	61.1	52.0	15.8	13.6
accepté des Entités consolidées					58.8	52.0	13.5	13.6	58.8	52.0	13.5	13.6
accepté des Partenariats non consolidées					2.3		2.3		2.3		2.3	

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	2018	2017	4 ^e T 18	4 ^e T 17	2018	2017	4 ^e T 18	4 ^e T 17	2018	2017	4 ^e T 18	4 ^e T 17
Belgique	75%	3,109.6	2,836.0	869.0	823.1	1,500.0	1,436.4	335.8	322.5	4,609.6	4,272.4	1,204.8	1,145.6
Royaume-Uni						1,582.2	1,767.7	355.4	374.0	1,582.2	1,767.7	355.4	374.0
Entités consolidées	100%					1,388.5	1,546.2	311.0	328.8	1,388.5	1,546.2	311.0	328.8
Partenariats non consolidés						193.7	221.5	44.4	45.2	193.7	221.5	44.4	45.2
Tesco	50%					193.7	221.5	44.4	45.2	193.7	221.5	44.4	45.2
Europe continentale		1,943.4	2,148.5	505.6	526.0	892.1	966.1	225.1	278.8	2,835.5	3,114.6	730.7	804.8
Entités consolidées		1,175.8	1,272.2	380.2	326.2	676.6	735.8	169.4	206.1	1,852.4	2,008.0	549.6	532.3
Portugal	51% - 100%	820.2	838.9	287.2	223.0	676.6	628.3	169.4	154.3	1,496.8	1,467.2	456.6	377.3
France	100%	355.6	433.3	93.0	103.2					355.6	433.3	93.0	103.2
Italie	50%						107.5		51.8		107.5		51.8
Partenariats non consolidés		767.6	876.3	125.4	199.8	215.5	230.3	55.7	72.7	983.1	1,106.6	181.1	272.5
Turquie (Aksigorta)	36%					215.5	230.3	55.7	72.7	215.5	230.3	55.7	72.7
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	767.6	876.3	125.4	199.8					767.6	876.3	125.4	199.8
Asie		5,227.2	4,992.1	912.4	807.3	221.7	204.4	56.6	47.4	5,448.9	5,196.4	969.0	854.7
Partenariats non consolidés		5,227.2	4,992.1	912.4	807.3	221.7	204.4	56.6	47.4	5,448.9	5,196.4	969.0	854.7
Malaisie	31%	267.2	223.1	66.9	63.6	173.6	156.6	44.5	35.1	440.8	379.6	111.4	98.7
Thaïlande	15% - 31%	764.2	827.9	200.7	194.5	48.1	47.8	12.1	12.3	812.3	875.7	212.8	206.8
Chine	25%	4,108.9	3,869.8	621.7	531.3					4,108.9	3,869.8	621.7	531.3
Philippines	50%	11.4	7.6	2.7	2.0					11.4	7.6	2.7	2.0
Vietnam	32%	15.2	3.1	5.9	1.7					15.2	3.1	5.9	1.7
Inde	26%	60.3	60.6	14.5	14.2					60.3	60.6	14.5	14.2
Total		10,280.2	9,976.6	2,287.0	2,156.4	4,196.0	4,374.6	972.9	1,022.7	14,476.2	14,351.1	3,259.9	3,179.1
Réassurance	0%					61.1	52.0	15.8	13.6	61.1	52.0	15.8	13.6
accepté des Entités consolidées						58.8	52.0	13.5	13.6	58.8	52.0	13.5	13.6
accepté des Partenariats non consolidées						2.3		2.3		2.3		2.3	

Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	31 déc 2018	31 déc 2017
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	4,843.0	5,095.8
Fonds propres	6,446.4	6,858.7
SCR _{ageas}	2,747.3	2,890.3
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3,699.1	3,968.4
Ratio de solvabilité II _{ageas}	234.6%	237.3%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	895.8	851.5
Fonds propres	820.1	761.7
SCR _{ageas}	490.3	517.5
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	329.8	244.2
Ratio de solvabilité II _{ageas}	167.3%	147.2%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1,219.7	1,385.2
Fonds propres	1,036.3	1,393.2
SCR _{ageas}	581.3	673.7
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	455.1	719.5
Ratio de solvabilité II _{ageas}	178.3%	206.8%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	2,353.9	2,036.4
Réassurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	115.7	112.5
Fonds propres	111.0	116.6
SCR _{ageas}	56.7	48.0
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	54.2	68.6
Ratio de solvabilité II _{ageas}	195.7%	242.9%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	- 1,021.8	- 1,417.0
Diversification SCR_{ageas}	- 223.9	- 195.4
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9,428.5	9,481.8
Fonds propres	7,392.0	7,713.2
SCR _{ageas}	3,651.7	3,934.1
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3,740.4	3,779.1
Ratio de solvabilité II _{ageas}	202.2%	196.1%
Ratio de solvabilité II _{pim}	199.9%	191.9%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	- 17.1	129.1
Fonds propres	606.2	160.7
SCR _{ageas}	76.1	76.1
Total du Groupe		
Ratio de solvabilité II _{ageas}	214.6%	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

31 décembre 2018							
En EUR millions							
	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
Actifs							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,073.3	489.4		1,562.7	1,362.1		2,924.8
Placements financiers	54,251.5	7,188.9		61,440.4	4.4	- 2.2	61,442.6
Immeubles de placement	2,451.2	276.1		2,727.3			2,727.3
Prêts	8,420.7	1,054.4	- 37.5	9,437.6	1,011.1	- 660.2	9,788.5
Investissements liés à des contrats en unités de compte	15,509.3			15,509.3			15,509.3
Investissements dans des entreprises associées	2,635.5	426.7		3,062.2	10.3	- 1.5	3,071.0
Réassurance et autres créances	419.5	1,737.7	- 388.2	1,769.0	79.0	- 4.9	1,843.1
Actifs d'impôts exigibles	31.8	32.3	0.1	64.2			64.2
Actifs d'impôts différés	48.3	91.3		139.6			139.6
Intérêts courus et autres actifs	1,533.9	306.4	- 7.8	1,832.5	97.9	- 93.3	1,837.1
Immobilisations corporelles	993.7	239.9	- 0.1	1,233.5	1.1		1,234.6
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	809.4	287.6	0.1	1,097.1			1,097.1
Total des actifs	88,183.7	12,132.3	- 433.5	99,882.5	2,565.9	- 762.1	101,686.3
Passifs							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	26,996.7			26,996.7		- 9.2	26,987.5
Passifs résultant des contrats de placement vie	30,860.1			30,860.1			30,860.1
Passifs résultant des contrats en unités de compte	15,511.1			15,511.1			15,511.1
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7,449.1	- 24.5	7,424.6			7,424.6
Dettes subordonnées	1,210.0	522.6	- 37.4	1,695.2	1,250.0	- 660.2	2,285.0
Emprunts	1,963.9	231.1	- 10.8	2,184.2			2,184.2
Passifs d'impôts exigibles	18.9	14.2		33.1	2.6		35.7
Passifs d'impôts différés	856.0	174.7	- 0.1	1,030.6	9.0		1,039.6
RPN(I)					358.9		358.9
Intérêts courus et autres passifs	1,967.2	830.3	- 360.1	2,437.4	120.6	- 80.9	2,477.1
Provisions	23.5	34.0		57.5	829.6		887.1
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	85.0	23.9		108.9			108.9
Total des passifs	79,498.6	9,280.6	- 432.9	88,346.3	2,570.7	- 750.3	90,166.7
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6,746.7	2,682.4	- 0.6	9,428.5	- 4.8	- 12.3	9,411.4
Participations ne donnant pas le contrôle	1,938.4	169.3	-	2,107.7		0.5	2,108.2
Capitaux propres	8,685.1	2,851.7	- 0.6	11,536.2	- 4.8	- 11.8	11,519.6
Total des passifs et des capitaux propres	88,183.7	12,132.3	- 433.5	99,882.5	2,565.9	- 762.1	101,686.3
Nombre d'employés	4,109	6,749		10,858	151		11,009

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)	2018	2017	2018	2017
Belgique				
Marge de souscription nette	- 0.06%	- 0.09%	0.40%	0.34%
Marge d'investissement	0.91%	0.94%		
Marge opérationnelle	0.85%	0.85%	0.40%	0.34%
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0.27%	0.34%	0.10%	0.21%
Marge d'investissement	0.81%	1.05%	- 0.01%	
Marge opérationnelle	1.08%	1.39%	0.09%	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	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Belgique										
Ratio combiné	95.4%	94.9%	92.6%	94.8%	95.9%	84.2%	83.3%	91.6%	93.4%	91.0%
Ratio de sinistralité	71.0%	68.0%	55.3%	58.0%	49.3%	38.6%	40.3%	46.8%	56.0%	53.1%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									64.3%	60.8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 8.3%	- 7.7%
Ratio de souscription net	4.6%	5.1%	7.4%	5.2%	4.1%	15.8%	16.7%	8.4%	6.6%	9.0%
Ratio d'investissement	4.4%	5.3%	6.3%	6.4%	2.2%	2.2%	10.1%	11.3%	4.9%	5.3%
Autre marge										
Marge opérationnelle	9.0%	10.4%	13.7%	11.6%	6.3%	18.0%	26.8%	19.7%	11.5%	14.3%
Ratio de réserves	361%	383%	181%	187%	67%	66%	302%	319%	206%	212%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	109.2%	102.8%	93.4%	102.6%	102.0%	99.5%	103.0%	114.0%	96.8%	103.2%
Ratio de sinistralité	57.8%	56.1%	63.7%	75.0%	56.9%	51.7%	46.3%	67.0%	60.2%	68.3%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									69.4%	69.7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 9.2%	- 1.4%
Ratio de souscription net	- 9.2%	- 2.8%	6.6%	- 2.6%	- 2.0%	0.5%	- 3.0%	- 14.0%	3.2%	- 3.2%
Ratio d'investissement	1.1%	1.8%	4.3%	5.4%	1.8%	2.6%	5.5%	6.3%	3.8%	4.7%
Autre marge										
Marge opérationnelle	- 8.1%	- 1.0%	10.9%	2.8%	- 0.2%	3.1%	2.5%	- 7.7%	7.0%	1.5%
Ratio de réserves	55%	54%	225%	220%	89%	85%	269%	233%	194%	187%
Europe continentale										
Ratio combiné	87.3%	88.2%	103.3%	105.4%	82.7%	81.2%	114.1%	43.1%	92.4%	90.4%
Ratio de sinistralité	62.5%	61.4%	68.0%	70.4%	48.5%	46.5%	72.6%	3.9%	62.7%	59.2%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									65.6%	67.2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 2.9%	- 8.0%
Ratio de souscription net	12.7%	11.8%	- 3.3%	- 5.4%	17.3%	18.8%	- 14.1%	56.9%	7.6%	9.6%
Ratio d'investissement	0.6%	1.5%	1.5%	2.2%	1.2%	1.5%	7.4%	6.8%	1.1%	2.0%
Autre marge	0.5%	0.9%	0.8%	- 0.8%	0.5%	- 1.0%	- 2.7%	0.8%	0.5%	0.1%
Marge opérationnelle	13.8%	14.2%	- 1.0%	- 4.0%	19.0%	19.3%	- 9.4%	64.5%	9.2%	11.7%
Ratio de réserves (en %) comme rapporté	141%	119%	145%	106%	112%	74%	426%	135%	145%	110%
Ratio de réserves excluant Cargeas	141%	150%	145%	147%	112%	107%	423%	433%	145%	150%
Réassurance										
Ratio combiné	36.5%	19.2%	93.3%	57.4%	86.0%	87.6%	1.3%	21.3%	82.6%	75.7%
Ratio de sinistralité	19.8%	13.7%	77.1%	47.1%	59.4%	55.0%	- 5.3%	15.9%	59.1%	50.9%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									58.6%	71.9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									0.5%	- 21.0%
Ratio de souscription net	63.5%	80.8%	6.7%	42.6%	14.0%	12.4%	98.7%	78.7%	17.4%	24.3%
Ratio d'investissement										
Autre marge										
Marge opérationnelle	63.5%	80.8%	6.7%	42.6%	14.0%	12.4%	98.7%	78.7%	17.4%	24.3%
Ratio de réserves	59%	302%	188%	98%	66%	63%	2%	137%	88%	78%

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.