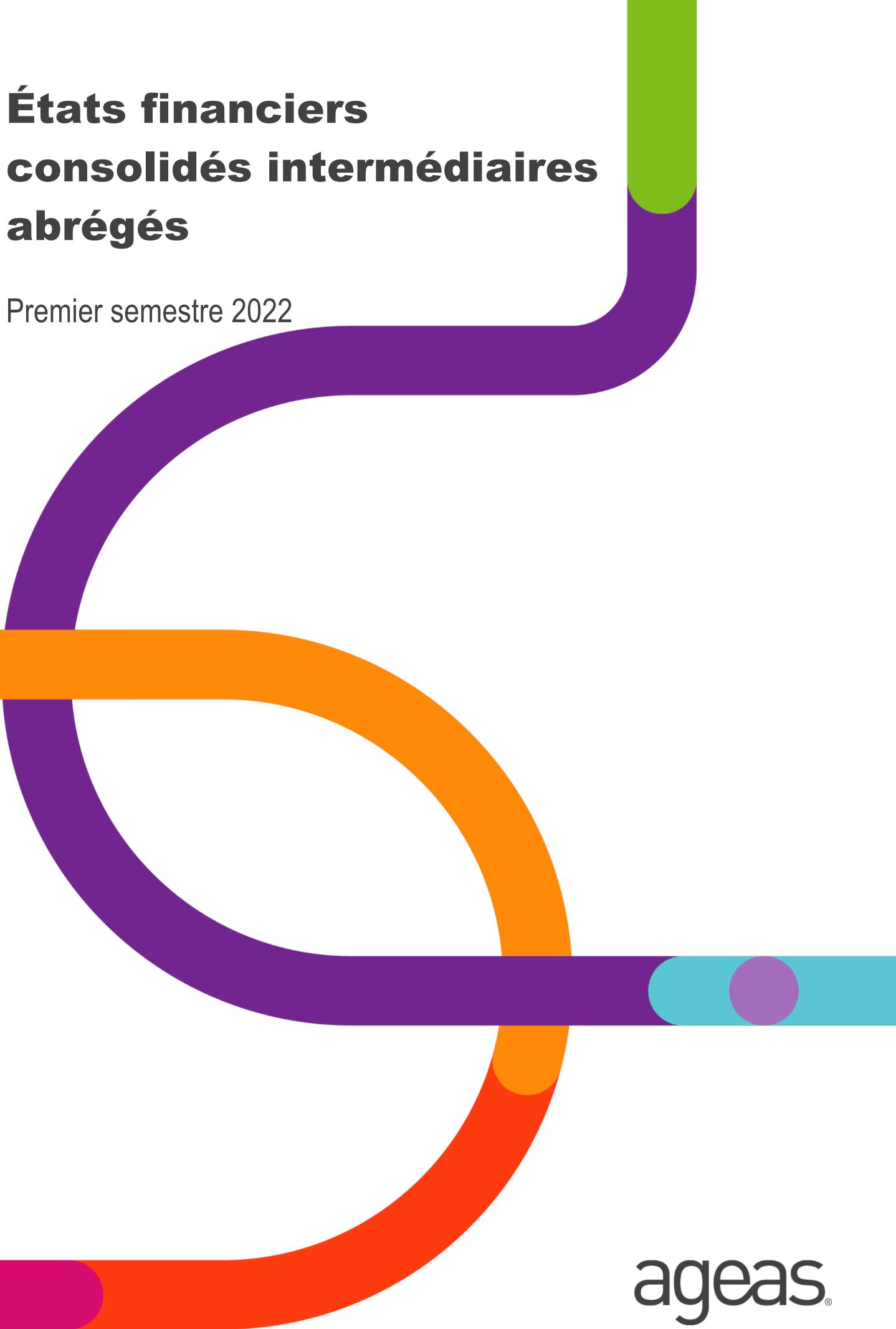


États financiers consolidés intermédiaires abrégés

Premier semestre 2022



ageas[®]



Sommaire

A	Évolution et résultats	3
	Données financières clés et évolution.....	4
B	États financiers consolidés	8
	État consolidé de la situation financière	9
	Compte de résultat consolidé.....	10
	État du résultat global consolidé (Comprehensive Income)	11
	État consolidé des variations des capitaux propres	12
	État consolidé des flux de trésorerie	13
C	Informations générales	14
1	Résumé des principes comptables	15
2	Acquisitions et cessions	23
3	Contrôle réglementaire et solvabilité	24
4	Parties liées	26
5	Information sur les secteurs opérationnels	27
D	Notes relatives à l'état consolidé de la situation financière	33
6	Placements financiers, Immeubles de placement, Immobilisations corporelles	34
7	Prêts	40
8	Actions en circulation et bénéfice par action.....	41
9	Passifs d'assurance	43
10	Dettes subordonnées	44
11	Emprunts.....	45
12	RPN(I)	46
13	Provisions.....	48
14	Engagements hors bilan.....	50
15	Juste valeur des actifs et passifs financiers	51
E	Notes relatives au compte de résultat consolidé	52
16	Primes d'assurance	53
17	Intérêts, dividendes et autres produits de placement	54
18	Sinistres et prestations d'assurance	55
19	Charges financières.....	56
F	Notes relatives aux éléments non inclus dans l'état consolidé de la situation financière	57
20	Passifs éventuels	58
21	Événements postérieurs à la date de l'état de la situation financière	61
	Déclaration du Conseil d'Administration	62
	Rapport du commissaire	63

A

Évolution et résultats



Sauf mention contraire, tous les montants figurant dans les tableaux des présents états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont libellés en millions d'euros.

Données financières clés et évolution

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Résultat net - part d'Ageas	563	407
Par segment:		
- Belgique	245	191
- Europe	95	97
- Asie	161	203
- Réassurance	20	30
- Compte Général et élimination dont RPN(I)	42 107	(115) (57)
Résultat net - part d'Ageas hors RPN (I)	456	463
Par type:		
- Vie	341	340
- Non-vie	180	181
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	185	187
Rendement par action hors RPN(I) (en EUR)	2,47	2,48
Encaissement brut - part d'Ageas (y compris les partenariats non-consolidés)	8.965	8.545
Par segment:		
- Belgique	2.521	2.409
- Europe	1.766	1.820
- Asie	4.678	4.316
Par type:		
- Vie	6.267	6.020
- Non-vie	2.698	2.525
Ratio combiné	94,9%	93,0%
Marge opérationnelle produits à taux garanti (pb)	95	86
Marge opérationnelle produits en unités de compte (pb)	39	35

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capitaux propres	9.021	11.914
Capitaux propres nets par action (en EUR)	49,11	64,14
Capitaux propres nets par action Ageas Groupe (en EUR) hors profits et pertes latents	45,61	43,43
Rendement sur capitaux propres - Ageas Groupe (hors profits et pertes latents)	13,7%	10,9%
Solvabilité II du Groupe Ageas (non révisé)	221%	197%
Passifs techniques Vie (entités consolidées)	73.028	78.192

Une excellente performance opérationnelle

Globalement, Ageas a réalisé un deuxième trimestre 2022 exceptionnellement fort. Ainsi, le Groupe poursuit son solide début d'année sur le plan commercial avec une augmentation de l'encaissement aussi bien en Vie qu'en Non-Vie et ce, dans toutes les régions. Les entités consolidées ont enregistré une bonne performance opérationnelle avec une amélioration des marges en Vie et un ratio combiné Non-Vie qui légèrement en recul malgré l'impact des tempêtes de février en Belgique et au Royaume-Uni. Le conflit aux frontières de l'Europe n'a eu aucune incidence directe sur les opérations, et son impact sur le résultat net se limite à l'effet qu'il a eu sur l'économie de manière générale. Les partenariats non contrôlés ont également réalisé de bons résultats. Leur résultat net du deuxième trimestre a été moins impacté par l'évolution sur les marchés financiers. Avec cette performance au premier semestre, Ageas demeure convaincu d'être en bonne voie pour atteindre un résultat d'EUR 1 milliard (hors impact des RPN(i)) pour l'exercice 2022. Cela soutient l'engagement du Groupe pour une croissance du dividende par action de 6 à 10 % sur la période stratégique en cours.

L'encaissement du Groupe, y compris les entités non consolidées (part d'Ageas), a augmenté de 5 % au premier semestre par rapport à l'année dernière pour s'établir à EUR 9 milliards. L'augmentation de l'encaissement en Vie s'appuie sur les nouvelles activités en Chine, en particulier au 2e trimestre, ainsi que sur les produits à taux garanti et les produits en unités de compte en Belgique. L'encaissement en Non-Vie a progressé sur les marchés matures de Belgique et du Portugal ainsi que dans les partenariats asiatiques, grâce à la croissance des portefeuilles et aux augmentations tarifaires en réaction à l'inflation.

Le **ratio combiné Non-Vie** des entités consolidées s'est établi à 94,9 % avec une solide performance opérationnelle dans l'ensemble des produits. Les tempêtes de février, qui ont affecté en particulier la rentabilité du segment Multirisque habitation, ont eu un impact négatif de 5 points de pourcentage.

La **marge opérationnelle des produits à taux garanti** des entités consolidées a progressé pour s'établir à 95 pb grâce à des plus-values nettes plus élevées et à un meilleur résultat d'investissement en Belgique.

La **marge opérationnelle des produits en unités de compte** du Groupe s'est établie à 39 pb, reflétant l'amélioration des marges de dépenses en Belgique.

Les partenariats non consolidés ont réalisé une très forte performance sous-jacente au premier semestre. Leur contribution au **bénéfice net** du Groupe a souffert de la persistance de faibles taux d'intérêt et des turbulences sur les marchés boursiers, qui ont entraîné des plus-values nettes négatives. La norme IAS29 relative à la comptabilité ajustée à l'hyperinflation est entrée en vigueur au 30 juin 2022 pour nos deux entités turques, ce qui a eu un impact négatif d'environ EUR 16 millions sur le résultat net IFRS. Le résultat net du Groupe hors RPN(i) d'EUR 456 millions intègre également l'impact négatif d'EUR 75 millions des tempêtes en Belgique et au Royaume-Uni et la plus-value d'EUR 45 millions sur la vente des nouvelles activités pour les entreprises au Royaume-Uni.

Sur la base de cette performance semestrielle, et sous réserve de l'impact d'évolutions extrêmement négatives sur les marchés financiers, Ageas est confiante dans la confirmation de la perspective d'un résultat d'EUR 1 milliard pour l'ensemble de l'année 2022 - hors impact de RPN(i).

Au 30 juin 2022, le **portefeuille de placements** d'Ageas s'élève à EUR 75,7 milliards contre EUR 82,3 milliards fin 2021. Cette diminution est liée à la baisse des plus-values latentes sur le portefeuille obligataire en raison de l'augmentation des taux d'intérêt. La juste valeur du portefeuille immobilier a augmenté à EUR 6,3 milliards, dont EUR 2 milliards de plus-values latentes, en ligne avec la fin de l'année 2021.

Les **passifs techniques Vie** pour la part d'Ageas, hors comptabilité reflétant des entités consolidées, ont baissé de 3 % par rapport à fin 2021 en raison de la volatilité des marchés. La forte augmentation des passifs techniques Vie des entités non consolidées s'explique par la hausse continue des nouvelles affaires et par les niveaux de persistance élevés.

À la fin du premier semestre ; les **capitaux propres** s'établissaient à EUR 9 milliards, soit EUR 49,11 par action. Cette baisse est entièrement liée à l'impact de la hausse des taux d'intérêt sur les plus-values latentes du portefeuille obligataire repris dans les capitaux propres.

Le **ratio de solvabilité réglementaire MIP** a encore augmenté pour atteindre 229 % bénéficiant des mouvements des spreads. La solvabilité des entreprises hors champ d'application de Solvabilité II a augmenté à 249 %.

Le **ratio Solvabilité II_{ageas}** a augmenté de 24 points de pourcentage sur les six premiers mois de l'année et s'est établi à 221 % largement supérieur à l'objectif du Groupe de 175%. Cette forte hausse a été portée par la solide performance opérationnelle du Groupe et par l'augmentation des taux d'intérêts. La contribution des opérations d'assurance a entièrement couvert le versement du dividende attendu.

La **génération du capital opérationnel** d'EUR 884 millions réalisée au premier semestre reflète la très solide performance à travers le Groupe. La génération du capital libre opérationnel, aussi bien dans le périmètre Solvabilité II qu'en dehors, s'est élevée à EUR 569 millions au premier semestre, illustrant la très bonne performance opérationnelle du Groupe. Ce montant comprend EUR 452 millions générés par les sociétés du périmètre solvabilité II et EUR 211 millions par les entités du périmètre non-solvabilité II, tandis que le Compte général a consommé EUR 94 millions.

Dans le cadre de sa stratégie Impact24, Ageas a choisi de se concentrer sur le rendement pour les actionnaires par le biais d'un dividende progressif d'EUR 1,5 à 1,8 milliard cumulé sur la durée du plan. Compte tenu du maintien d'une position de capital solide, même dans l'environnement économique volatil actuel, Ageas est confiant dans sa projection d'une croissance moyenne du dividende par action de 6 à 10 % sur la période de la stratégie Impact24. Le montant du dividende versé se situera dans la tranche supérieure de la fourchette communiquée initialement. Par conséquent, et suite aux excellents résultats semestriels, le Conseil d'Administration a décidé de verser un acompte sur dividende brut en espèces de 1,5 EUR par action avant la fin octobre.

Belgique

Depuis le début de l'année, l'encaissement pour le part d'Ageas a augmenté de 5 % grâce à une forte croissance en Vie (+5 %) et Non-Vie (+5 %). Les encaissements en Vie ont augmenté aussi bien dans les produits à taux garanti que dans les produits en unités de compte grâce à des campagnes de vente réussies via le canal des courtiers et les banques. Les encaissements en Non-Vie ont enregistré une solide progression dans tous les segments d'activité avec une forte croissance en Multirisque habitation et Automobile.

La marge opérationnelle des produits à taux garanti en Vie a atteint 94 pb grâce à un résultat d'investissement solide porté par des plus-values sur l'immobilier réalisées au 1er trimestre. La marge opérationnelle sur les produits en unités de compte est restée très solide à 41 pb grâce à l'amélioration des marges nettes de souscription et à l'augmentation des volumes.

Le ratio combiné Non-Vie s'est établi à 94,6 % et a fortement souffert des intempéries (7 pp). Hors intempéries, le segment Non-Vie a enregistré une solide performance sous-jacente grâce à l'amélioration des performances en Accident & Santé et en Multirisque habitation. Le ratio combiné de l'année dernière a encore bénéficié d'une baisse de la sinistralité dans le segment Auto.

Europe

En Europe ; les encaissements en Vie sont en baisse depuis le début de l'année tandis que les encaissements en Non-Vie sont en hausse, ce qui se solde par une légère augmentation de l'encaissement total sur la période. L'encaissement Vie a baissé de 15 % sous l'effet d'une baisse des produits en unités de compte au Portugal. Les produit de retraite flexibles hors bilan au Portugal ont généré un encaissement d'EUR 53 millions au 1er semestre 2022. L'encaissement Non-Vie a augmenté de 3 % , avec une progression de 8 % et 1% respectivement pour le Portugal et la Turquie tandis que le Royaume-Uni est resté stable.

La marge opérationnelle des produits garantis en Vie a reculé à 102 pb en raison d'un ratio de sinistralité plus élevé. La marge opérationnelle des produits en unités de compte s'est établie à 33 pb, en hausse par rapport à la même période l'année passée sous l'effet d'une marge supérieure sur les pensions au Portugal.

Le ratio combiné Non-Vie pour l'Europe s'est établi à 97,7 %. Il a augmenté par rapport au 1er semestre 2021, qui bénéficiait encore en partie des confinements. Au premier semestre, le ratio combiné a souffert des tempêtes au Royaume-Uni (3pp) et de l'augmentation de la sinistralité.

Le résultat net IFRS s'est établi à EUR 95 millions, dont EUR 16 millions d'impact négatif lié à l'application de la norme IAS29 en vigueur lorsque la devise fonctionnelle d'une entité s'inscrit dans une économie en hyperinflation, ce qui est le cas de nos deux entités turques : AgeSa et Aksigorta. Le résultat net inclut également la contribution de la vente du portefeuille de contrats d'assurance pour les entreprises au Royaume-Uni, qui a représenté EUR 45 millions au 1er trimestre.

Asie

Les encaissements en Asie ont progressé de 8 % au cours des six premiers mois de l'année, soutenu par l'impact de la faiblesse de l'euro. En Vie, l'encaissement au deuxième trimestre a été stimulé par une forte croissance de 35 % des nouvelles affaires en Chine, tandis que le focus sur les produits à forte valeur ajoutée et un changement stratégique du mix produits ont eu un impact sur les nouvelles affaires à Singapour et Taiping Reinsurance. Dans l'ensemble, les passifs techniques Vie ont augmenté de 11 % au premier semestre, tirés par de nouvelles affaires et des niveaux de persistance élevés. En Non-Vie, les encaissements progressent de 25%, grâce à une forte dynamique commerciale sur l'ensemble de la région.

Le Groupe a continué à enregistrer une solide performance opérationnelle débouchant sur un résultat sous-jacent élevé. Le résultat net a toutefois souffert de l'évolution toujours défavorable de la courbe des taux d'escompte, de plus-values nettes négatives suite à la baisse du marché d'actions chinois et d'intempéries qui ont nui au résultat en Non-Vie.

Réassurance

L'encaissement du segment Réassurance s'est établi à EUR 822 millions, dont EUR 728 millions provenant des conventions en quoteparts. Si l'on exclut la reclassification d'encaissements du Portugal (EUR 66 millions), l'encaissement total en Réassurance a progressé de 5 % au premier semestre.

Le résultat du 1er semestre en Réassurance provenant des conventions en quoteparts a fortement souffert de sa participation au résultat négatif lié aux intempéries en Belgique et au Royaume-Uni, tandis que celui de l'année précédente passée bénéficiait encore de la baisse de sinistralité enregistrée au niveau des entités cédantes. Dans le résultat global de Réassurance, cet impact a été partiellement compensé par une libération de réserve supplémentaire liée à la révision des réserves pour le contrat Automobile britannique de 2021 et par un règlement favorable de résultat final proportionnel pour 2021.

Compte Général

Le résultat net du Compte général comprend un impact positif d'EUR 107 millions résultant de la réévaluation du passif du montant de référence des RPN(i) au premier semestre, ce qui se traduit par un résultat net positif d'EUR 43 millions. Le total des liquidités s'établit à EUR 1,2 milliard.

Le montant record d'EUR 743 millions remonté des sociétés opérationnelles au premier semestre de l'année à largement couvert les

frais du holding et le dividende d'EUR 495 millions versé aux actionnaires d'Ageas au deuxième trimestre ainsi que le rachat d'actions effectué au premier semestre de l'année.

Réalisations en matière de développement durable et non financier

Ageas continue de mettre le développement durable au cœur de son activité. Même avec des critères plus stricts associés au label, AG a conservé son label « Towards Sustainability », ce qui en fait le plus grand fournisseur d'assurances financières durables en Belgique. Toujours chez AG, tous ses produits d'assurance Vie répondent désormais aux exigences de l'article 8 du Règlement SFDR, confirmant ainsi leur caractère durable.

Au Royaume-Uni, Ageas adopte une approche préventive en adhérant au programme Build Back Better de Flood Re, qui offre aux propriétaires de logements la possibilité de faire installer par leur assureur des dispositifs de résistance et des mesures de résilience aux inondations si leur foyer est endommagé par des inondations.

Encore au Royaume-Uni, Ageas a été reconnu comme 'Personal Lines Insurer of the Year' pour la deuxième année consécutive lors des British Insurance Awards, jugés de manière indépendante.

Avec l'acquisition par AG Real Estate des maisons de retraite « Anima », y compris l'aspect opérationnel, le Groupe élargit ses services dans le segment Santé & Bien-être.

B

**États financiers
consolidés**



État consolidé de la situation financière



	Note	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actifs			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1.790	1.937
Placements financiers	6	52.550	59.952
Immeubles de placement	6	3.202	3.117
Prêts	7	15.150	14.492
Placements liés à des contrats en unités de compte		16.858	18.899
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		4.992	5.328
Réassurance et autres créances		2.696	2.149
Actifs d'impôts exigibles		59	53
Actifs d'impôts différés		366	100
Intérêts courus et autres actifs		1.935	2.039
Immobilisations corporelles	6	1.729	1.732
Goodwill et autres immobilisations incorporelles		1.298	1.322
Actifs détenus en vue de la vente		32	19
Total des actifs		102.657	111.139
Passifs			
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	9.1	26.927	28.673
Passifs résultant des contrats de placement vie	9.2	29.235	30.617
Passifs liés à des contrats en unités de compte	9.3	16.866	18.901
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie	9.4	8.035	7.889
Dettes subordonnées	10	2.749	2.748
Emprunts	11	5.009	3.616
Passifs d'impôts exigibles		43	16
Passifs d'impôts différés		325	971
RPN(I)	12	413	520
Intérêts courus et autres passifs		2.413	2.834
Provisions	13	182	182
Dettes liées à des actifs détenus en vue de la vente			
Total des passifs		92.197	96.967
Capitaux propres			
Capitaux propres	8	9.021	11.914
Participations ne donnant pas le contrôle		1.439	2.258
Capitaux propres		10.460	14.172
Total des passifs et capitaux propres		102.657	111.139

Compte de résultat consolidé

	Note	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Produits			
- Primes brutes émises		4.557	4.438
- Variation des primes non acquises		(142)	(115)
- Primes acquises cédées		<u>(228)</u>	<u>(219)</u>
Primes nettes acquises	16	4.187	4.104
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	17	1.305	1.166
Plus-value (moins-value) latente sur RPN(I)		107	(57)
Résultat provenant de ventes et de réévaluations		249	88
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte		(2.341)	832
Quote-part du résultat des participations selon la méthode de la mise en équivalence		179	231
Commissions		239	228
Autres produits		130	135
Total des produits		4.055	6.727
Charges			
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts		(3.834)	(3.612)
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs		<u>167</u>	<u>104</u>
Sinistres et prestations d'assurance, nets	18	(3.667)	(3.508)
Charges liées à des contrats en unités de compte		2.276	(899)
Charges financières	19	(102)	(69)
Variations des dépréciations		(69)	(29)
Variations des provisions	13	5	10
Commissions payées		(612)	(626)
Frais de personnel		(441)	(419)
Autres charges		(644)	(597)
Total des charges		(3.254)	(6.137)
Résultat avant impôts		801	590
Charges d'impôts sur le résultat		(134)	(117)
Résultat net de la période		667	473
Participations ne donnant pas le contrôle		104	66
Résultat net revenant aux actionnaires		563	407
Données par action (EUR)			
Résultat de base par action	8	3,05	2,18
Résultat dilué par action	8	3,05	2,17

L'encaissement brut (somme des primes brutes émises et des primes provenant de contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire) peut se présenter comme suit.

	Note	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Primes brutes émises		4.557	4.438
Primes en comptabilité de dépôt (directement comptabilisées comme passifs)	16	709	784
Encaissement brut		5.266	5.222

État du résultat global consolidé (Comprehensive Income)



	Note	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
<u>Éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat :</u>			
Réévaluation du passif au titre des prestations définies		216	50
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat :		216	50
<u>Éléments reclassés en compte de résultat ou susceptibles de l'être :</u>			
Variation des amortissements sur placements détenus jusqu'à l'échéance		1	1
Impôts			
Variation des amortissements sur placements détenus jusqu'à l'échéance	6	1	1
Variation des réévaluations des placements disponibles à la vente (1)		(4.470)	(2)
Impôts		1.020	42
Variation des réévaluations des placements disponibles à la vente	6	(3.450)	40
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des participations selon la méthode de la mise en équivalence		(564)	(188)
Variation des différences de change		178	111
Total des éléments reclassés en compte de résultat ou susceptibles de l'être :		(3.835)	(36)
Autres éléments du résultat global pour la période		(3.619)	14
Résultat net de la période		667	473
Total du résultat global consolidé pour la période		(2.952)	487
Résultat net imputable aux participations ne donnant pas le contrôle		104	66
Autre résultat global imputable aux participations ne donnant pas le contrôle		(752)	43
Total du résultat global imputable aux participations ne donnant pas le contrôle		(648)	109
Total du résultat global pour la période, revenant aux actionnaires		(2.304)	378

(1) La variation des réévaluations des placements disponibles à la vente comprend la réévaluation des couvertures de flux de trésorerie et s'entend nette d'écart de change et de comptabilité « reflet ».

État consolidé des variations des capitaux propres

	Capital souscrit	Primes d'émission	Autres réserves	Écarts de conversion	Résultat net revenant aux actionnaires	Profits et pertes non réalisés	Capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Solde au 1er janvier 2021	1.502	2.051	2.978	(260)	1.141	4.143	11.555	2.219	13.774
Résultat net de la période					407		407	66	473
Réévaluation d'investissements						(179)	(179)	32	(147)
Réévaluation IAS 19			39				39	11	50
Écarts de change				111			111		111
Total du résultat global consolidé pour la période	39	111			407	(179)	378	109	487
Transferts			1.141			(1.141)			
Dividende			(485)				(485)	(141)	(626)
Augmentation de capital								1	1
Actions propres									
Rémunération fondée sur des actions			3				3		3
Autres variations des capitaux propres (1)			(25)				(25)	3	(22)
Solde au 30 juin 2021	1.502	2.051	3.651	(149)	407	3.964	11.426	2.191	13.617
Solde au 1er janvier 2022	1.502	2.051	3.640	29	845	3.847	11.914	2.258	14.172
Première application de la norme IAS 29			1	12			13		13
Solde retraité au 1er janvier 2022	1.502	2.051	3.641	41	845	3.847	11.927	2.258	14.185
Résultat net de la période					563		563	104	667
Réévaluation d'investissements						(3.203)	(3.203)	(810)	(4.013)
Réévaluation IAS 19			159				159	57	216
Écarts de change				177			177	1	178
Total du résultat global consolidé pour la période	159	177			563	(3.203)	(2.304)	(648)	(2.952)
Transferts			845			(845)			
Dividende			(495)				(495)	(169)	(664)
Augmentation de capital									
Actions propres			(90)				(90)		(90)
Rémunération fondée sur des actions			1				1		1
Autres variations des capitaux propres (1)			(18)				(18)	(2)	(20)
Solde au 30 juin 2022	1.502	2.051	4.043	218	563	644	9.021	1.439	10.460

(1) Les autres variations des capitaux propres comprennent les variations de la juste valeur de l'option de vente sur actions Interparking, une indemnité payée à BNP Paribas Fortis SA/NV pour les actions Ageas liées aux titres CASHES (voir note 20.2) et, le cas échéant, les répartitions de capital aux détenteurs de titres FRESH et CASHES dû à un rendement de dividende supérieur à 5%.

État consolidé des flux de trésorerie



	Note	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		1.937	2.241
Résultat avant impôts		801	590
<i>Ajustements sur éléments non monétaires inclus dans le résultat avant impôts:</i>			
Réévaluation RPN(I)	12	(107)	57
Résultat provenant de ventes et de réévaluations		(190)	(88)
Quote-part du résultat des participations selon la méthode de la mise en équivalence		(179)	(231)
Amortissements et accroissements		476	405
Dépréciations		69	29
Provisions	13	(5)	(10)
Charges des rémunérations fondées sur les actions		2	5
<i>Total des ajustements sur éléments non monétaires inclus dans le résultat avant impôts</i>		66	167
<i>Variations des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</i>			
Dérivés détenus à des fins de transaction (actifs et passifs)		13	28
Prêts	7	(658)	(589)
Réassurance et autres créances		(406)	(171)
Placements liés à des contrats en unités de compte		2.041	(789)
Produits de l'émission d'emprunts	11	1.465	998
Paiement d'emprunts	11	(91)	(596)
Passifs liés à des contrats d'assurance et de placement	9.1 & 9.2 & 9.4	(2.836)	(1.514)
Passifs liés à des contrats en unités de compte	9	(1.993)	970
Variation nette des autres actifs et passifs opérationnels		2.142	920
Dividende perçu des entreprises associées		144	198
Impôts payés sur le résultat		(81)	(68)
<i>Total des variations des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</i>		(260)	(613)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		607	144
Acquisition de placements		(4.598)	(2.312)
Produits des cessions et remboursements des placements		4.747	2.935
Acquisitions d'immeubles de placement		(86)	(260)
Produits des cessions d'immeubles de placement		117	2
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(32)	(40)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles		2	3
Acquisitions de filiales et d'entreprises associées			
(y compris les augmentations de capital dans les entreprises associées)		(127)	(187)
Désinvestissements de filiales et d'entités associées			
(y compris les remboursements de capital aux entreprises associées)			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(17)	(50)
Modification du périmètre de consolidation			(2)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		6	245
Remboursement des dettes subordonnées	10		
Produit de l'émission d'actions			
Acquisitions d'actions propres		(90)	
Dividendes payés aux actionnaires de la maison-mère		(495)	(485)
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle		(169)	(141)
Remboursement de capital (y compris les intérêts minoritaires)		(2)	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(756)	(626)
Impact des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(4)	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		1.790	2.011
<i>Information additionnelle sur les flux de trésorerie opérationnels</i>			
Intérêts perçus		1.200	1.189
Dividendes perçus sur placements		116	85
Intérêts payés		(115)	(102)

C

Informations générales



1

Résumé des principes comptables

Les présents états financiers consolidés intermédiaires abrégés (ou « états financiers intermédiaires ») pour le premier semestre de l'année 2022 comprennent les états financiers d'ageas SA/NV (la société mère) et de ses filiales. Ces états financiers intermédiaires sont établis conformément à la norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire », comme publié par l'International Accounting Standards Board (IASB) et approuvé par l'Union européenne (EU).

Le Conseil d'Administration d'Ageas a autorisé la publication des présents états financiers intermédiaires le 9 août 2022.

1.1 Référentiel comptable

Les présents états financiers intermédiaires présentent une actualisation des derniers états financiers consolidés d'Ageas pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et doivent être lus en parallèle avec ces états financiers consolidés.

Les principes comptables appliqués pendant le premier semestre de l'année 2022 sont identiques à ceux appliqués pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, à l'exception des nouveaux principes ou des principes modifiés énumérés dans le paragraphe 1.2 ci-après.

Les présents états financiers intermédiaires sont préparés selon le principe de la continuité d'exploitation de l'entreprise (« going concern ») et sont présentés en euros, l'euro étant la monnaie fonctionnelle de la société mère d'Ageas. Tous les montants ont été arrondis au million le plus proche, sauf indication contraire.

Les actifs et passifs comptabilisés dans l'état de la situation financière d'Ageas ont généralement une durée de vie supérieure à 12 mois, à l'exception des rubriques trésorerie et équivalents de trésorerie, réassurance et autres créances, intérêts courus et autres actifs, passifs résultant des contrats d'assurance non-vie, certains emprunts comme les opérations de mise en pension, intérêts courus et autres passifs et actifs et passifs d'impôts exigibles.

Les principales normes IFRS appliquées dans le cadre de l'évaluation des actifs et passifs sont :

- IAS 1 Présentation des états financiers ;
- IAS 16 Immobilisations corporelles ;
- IAS 19 Avantages du personnel ;
- IAS 23 Coûts d'emprunt (prêts) ;
- IAS 28 Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ;
- IAS 32 Instruments financiers - présentation ;
- IAS 36 Dépréciation d'actifs ;
- IAS 38 Immobilisations incorporelles ;
- IAS 39 Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ;
- IAS 40 Immeubles de placement ;
- IFRS 3 Regroupements d'entreprises ;
- IFRS 4 Contrats d'assurance ;
- IFRS 7 Instruments financiers – informations à fournir ;
- IFRS 8 Secteurs opérationnels ;
- IFRS 10 États financiers consolidés ;
- IFRS 12 Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ;
- IFRS 13 Évaluation de la juste valeur ;
- IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ; et
- IFRS 16 Contrats de location.

1.2 Modification des principes comptables

Comme précisé dans la section 1.6 ci-dessous, Ageas a appliqué la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » à partir du 1^{er} janvier 2022 pour les états financiers de ses entreprises associées Turque « Aksigorta » et « AgeSA ».

1.2.1 Modifications apportées aux normes IFRS au cours de l'exercice comptable

Les normes et interprétations IFRS, nouvelles ou révisées, ainsi que les modifications apportées aux normes et interprétations IFRS n'ont pas impacté de manière significative les principes comptables appliqués pendant le premier semestre de l'année 2022 ainsi que les présents états consolidés de la situation financière et de la performance financière d'Ageas.

Les présents états consolidés de la situation financière et de la performance financière d'Ageas ne sont pas impactés par les modifications d'IFRS 16 « Allégements de loyers liés à la Covid-19 ». Ces modifications prolongent la dispense pour le preneur d'apprécier si un allégement de loyer en conséquence directe de la pandémie de Covid-19, qui est payable avant ou à la date limite du 30 juin 2022, constitue ou non une modification du contrat de location.

Les présents états financiers intermédiaires d'Ageas au 30 juin 2022 comprennent une valeur nominale d'instruments de couverture utilisés dans des relations de couverture exposées à l'EURIBOR ainsi qu'une valeur principale de dettes subordonnées liées à un taux flottant de l'EURIBOR. Bien que l'EURIBOR a bien été reformé en une méthode hybride en 2019 et est attendu de rester en vigueur dans un avenir proche, Ageas continue attentivement à suivre les évolutions liées à la réforme des taux d'intérêt de référence. En outre, des positions de repli sont prévus dans les nouveaux contrats, afin de garantir leur continuité dans la situation peu probable où l'EURIBOR serait suspendu. Au 30 juin 2022, les modifications d'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 « Réforme des taux d'intérêt de référence » n'ont pas impacté les présents états consolidés de la situation financière et de la performance financière d'Ageas.

Les normes et interprétations IFRS, nouvelles ou révisées, ainsi que les modifications apportées aux normes et interprétations IFRS suivantes, qui sont entrées en vigueur pour les exercices comptables débutant le ou après le 1^{er} janvier 2022, et comme approuvées par l'UE, n'ont pas impacté de manière significative les présents états consolidés de la situation financière et de la performance financière d'Ageas :

- Modifications d'IAS 16 « Immobilisations corporelles – produit antérieur à l'utilisation prévue » ;
- Modifications d'IAS 37 « Contrats déficitaires – coût d'exécution du contrat »
- Modification d'IFRS 3 « Références au cadre conceptuel de l'information financière » ; et
- Améliorations annuelles des normes IFRS (cycle 2018-2020) : modifications d'IFRS 1 « Première adoption des normes IFRS », modifications d'IFRS 9 « Instruments financiers », modifications des exemples illustratifs accompagnant IFRS 16 « Contrats de location » et modifications d'IAS 41 « Agriculture ».

1.2.2 Modifications attendues aux normes IFRS

Les normes et interprétations IFRS, nouvelles ou révisées, ainsi que les modifications aux normes et interprétations IFRS ci-dessous entreront en vigueur pour les exercices comptables débutant le ou après le 1^{er} janvier 2023. Ageas n'a pas appliqué une norme ou interprétation IFRS, ainsi que des modifications aux normes et interprétations IFRS, qui ont été publiées mais ne sont pas encore entrées en vigueur.

Extension de l'exemption temporaire d'application de la norme IFRS 9 – Modifications d'IFRS 4

L'IASB a publié la norme IFRS 9 « Instruments financiers » en juillet 2014 et l'UE a approuvé cette norme en novembre 2016. Bien que la norme IFRS 9 s'applique aux exercices comptables débutant le ou après le 1^{er} janvier 2018, Ageas continue à appliquer la norme IAS 39 « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ». Ageas appliquera la norme IFRS 9 pour la première fois pour l'exercice comptable débutant le 1^{er} janvier 2023.

Le fait qu'Ageas continue à appliquer la norme IAS 39 est conforme aux modifications d'IFRS 4 « Extension de l'exemption temporaire d'application de la norme IFRS 9 ». L'IASB a publié ces modifications d'IFRS 4 en juin 2020 et ces modifications confirment que les entreprises d'assurance pourront appliquer simultanément les normes IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 17 « Contrats d'assurance » pour la première fois. Ces modifications d'IFRS 4 ont été approuvées par l'UE en décembre 2020.

Les modifications d'IFRS 4 prévoient deux options pour minimiser l'effet des dates d'entrée en vigueur différentes des normes IFRS 9 et IFRS 17. Ces options sont l'approche par superposition et l'exemption temporaire d'application de la norme IFRS 9.

L'exemption temporaire d'application de la norme IFRS 9 est une exemption facultative à l'application de la norme IFRS 9 au plus tard pour les exercices comptables commençant le ou après le 1^{er} janvier 2023 pour les entités dont les activités sont principalement liées à l'émission de contrats dans le champ d'application de la norme IFRS 4. Ageas a effectué une telle analyse de prédominance à la date de référence du 31 décembre 2015 et en a conclu qu'il répondait aux critères d'éligibilité pour appliquer l'exemption temporaire d'application de la norme IFRS 9. Cela signifie que :

- La valeur comptable des passifs d'Ageas résultant de contrats dans le champ d'application de la norme IFRS 4 est significative par rapport à la valeur comptable totale de tous les passifs d'Ageas ; et que
- Le pourcentage de la valeur comptable totale des passifs d'Ageas liés à l'assurance par rapport à la valeur comptable totale de tous les passifs d'Ageas est supérieur à 90%.

Cette analyse de prédominance n'a depuis lors plus fait l'objet d'aucune réévaluation, car aucun changement substantiel des activités d'Ageas qui requerrait une telle réévaluation n'a eu lieu.

Ageas, étant éligible pour appliquer l'exemption temporaire d'application de la norme IFRS 9, a décidé de procéder ainsi et d'aligner les dates de première application des normes IFRS 9 et IFRS 17.

En décembre 2021, l'IASB a publié les modifications d'IFRS 17 « Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – informations comparatives ». Ces modifications d'IFRS 17 permettent une entité qui appliquera les normes IFRS 9 et IFRS 17 pour la première fois simultanément d'appliquer la « superposition de classement » aux fins de présenter des informations comparatives sur un actif financier dans le cas où les informations comparatives relatives à cet actif financier ne sont pas retraitées selon IFRS 9. Ageas a l'intention d'appliquer la superposition de classement.

Afin de présenter dans ses états financiers de 2023 les informations comparatives relatives à l'exercice comptable 2022, Ageas a l'intention d'appliquer les dispositions de la norme IFRS 9 liées au « classement et l'évaluation » et à la « dépréciation » pour tous ses actifs financiers, en utilisant les informations dont elle dispose de manière raisonnable et justifiable au 1^{er} janvier 2022.

Les catégories de classement pour instruments financiers sous IAS 39 (« instruments financiers détenus jusqu'à échéance », « prêts et créances », « instruments financiers disponible à la vente », « instruments financiers détenus à des fin de transaction » ou instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur) ont été remplacé sous IFRS 9, résultant en trois bases d'évaluation principales (« coût amorti », « évaluation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global » ou « évaluation à la juste valeur par le biais du résultat net »). Les catégories de classement pour instruments financiers sous IFRS 9 sont appliquées de manière rétrospective, comme l'instrument financier aurait toujours été classifié ainsi depuis sa comptabilisation initiale.

A la date des présents états financiers intermédiaires, Ageas a principalement achevé le classement des actifs financiers qu'il détient à la date de transition de la norme IFRS 9 (1^{er} janvier 2022) et en conclut que la majorité de ses investissements dans des instruments d'emprunt sont détenus dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers, avec évaluation de ces actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Cette conclusion correspond à l'observation qu'Ageas détient la majorité de ses actifs financiers pour couvrir ses passifs résultant de contrats d'assurance.

Ageas estime que la mise en œuvre de la norme IFRS 9 n'aura pas d'impact significatif sur les principes comptables utilisés pour les passifs financiers.

En adoptant IFRS 9, Ageas a l'intention d'également appliquer les dispositions de la norme IFRS 9 liées à la comptabilité de couverture. Ageas estime que la mise en œuvre de ces dispositions n'aurait pas d'impact significatif.

IFRS 17 Contrats d'assurance

L'IASB a publié la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » en mai 2017 et a publié des modifications d'IFRS 17 en juin 2020. La norme IFRS 17 est une nouvelle norme comptable couvrant la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et les informations à fournir concernant des groupes de contrats d'assurance, de réassurance et de contrats d'investissement avec éléments de participation discrétionnaire, qu'ils

soient nouveaux ou en cours. Une fois en vigueur, dès le 1^{er} janvier 2023, la norme IFRS 17 remplacera la norme actuelle IFRS 4 « Contrats d'assurance ». L'IASB s'attend à ce que la norme IFRS 17 aboutisse à une comptabilisation plus cohérente des groupes de contrats d'assurance, de réassurance et de contrats d'investissement avec participation discrétionnaire par rapport à la norme IFRS 4, qui repose dans une large mesure sur le prolongement des principes comptables locaux antérieurs.

L'UE a approuvé la norme IFRS 17, y compris les modifications d'IFRS 17 de juin 2020, en novembre 2021. Simultanément, l'UE a approuvé une exemption européenne (facultative) qui permet à une entreprise d'assurance de ne pas appliquer la disposition de la norme d'IFRS 17 de ne pas classer dans un même groupe des contrats émis à plus d'un an d'intervalle, ceci pour les groupes de contrats d'assurance avec éléments de participation directe, les groupes de contrats d'investissement avec éléments de participation discrétionnaire et les groupes de contrats d'assurance mutualisés intergénérationnels et avec compensation des flux de trésorerie. Ageas a l'intention d'appliquer cette exemption européenne pour un nombre limité de contrats d'assurance avec participation directe, afin de s'aligner avec la pratique de marché locale.

Comme Ageas est éligible d'appliquer les normes IFRS 9 et IFRS 17 pour la première fois simultanément, un projet de mise en œuvre combiné est en cours. L'application des normes IFRS 9 et IFRS 17 entraînera un changement majeur des principes comptables utilisés, de la présentation dans les états financiers consolidés, et aura une incidence sur les capitaux propres, le résultat net et les autres éléments du résultat global rapporté.

Les préparations de mise en œuvre au sein des filiales européennes d'Ageas sont en bonne voie afin d'appliquer les normes IFRS 9 et IFRS 17 pour les exercices comptables débutant le ou après le 1^{er} janvier 2023. Différentes opérations d'essai ont été effectuées et le bilan de transition est en cours de développement. Les préparations de mise en œuvre au sein des entreprises associées asiatiques ont démarrées ultérieurement, suivant la régulation et les directives locales. Les principales entreprises associées sont en bonne voie afin de se conformer à la date d'entrée en vigueur du 1^{er} janvier 2023 et des délais officiels de présentation des états financiers.

La norme IFRS 17 instaure un modèle de comptabilité à la valeur actuelle pour les contrats d'assurance, les contrats de réassurance et les contrats d'investissement avec éléments de participation discrétionnaire. Les principales caractéristiques du nouveau modèle comptable et les principales principes comptable qu'Ageas considère actuellement sont les suivants :

- Evaluation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, en intégrant un ajustement explicit au titre du risque non financier, réévalué à la fin de chaque exercice (flux de trésorerie d'exécution). Cette méthode d'évaluation est communément reconnue sous le nom « General Measurement Model » (GMM) ;
- Les dispositions de la norme IFRS 17 liées au périmètre du contrat d'assurance déterminent les flux de trésorerie futurs utilisés dans l'évaluation des flux de trésorerie d'exécution. Pour certains groupes de contrats, le périmètre du contrat utilisé sous IFRS 17 diffère de celui utilisé actuellement sous IFRS 4 ou de celui sous Solvabilité II ;

- Afin de déterminer la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, Ageas a l'intention d'appliquer des taux d'actualisation déterminés selon l'approche descendante. Les filiales d'Ageas alignent ainsi la méthodologie pour déterminer les taux d'actualisation utilisée sous IFRS 17 avec celle utilisée sous le Pilier II de Solvabilité II ;
- Ageas a l'intention de déterminer l'ajustement au titre du risque non financier en appliquant la méthodologie du niveau de confidence, qui diffère de la méthodologie basée sur le coût de capital que les filiales d'Ageas utilisent de manière obligatoire sous Solvabilité II pour déterminer la marge du risque ;
- Une marge sur services contractuels (CSM) est reconnue en plus des flux de trésorerie d'exécution. La marge sur services contractuels représente le profit non-acquis que l'entreprise d'assurance comptabilisera dans l'état de la performance financière à mesure qu'elle fournira les services prévus aux contrats d'assurance. Ainsi, les gains dans les flux de trésorerie futurs d'exécution d'un groupe de contrats d'assurance sont différés. Toutes pertes sont en revanche reconnues immédiatement dans l'état de la performance financière ;
- Certaines variations dans la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés entraînent un ajustement de la marge sur services contractuels et sont par conséquent reconnues dans l'état de la performance financière sur la durée résiduelle des services prévus aux contrats d'assurance ;
- Une transparence accrue quant à la rentabilité des contrats d'assurance : les résultats des activités d'assurance sont présentés séparément des produits financiers dans l'état de la performance financière ;
- La présentation des produits des activités d'assurance et des charges afférentes aux activités d'assurance dans l'état de la performance financière est basée sur le concept des services prévus aux contrats d'assurance rendus au cours de l'exercice comptable ;
- IFRS 17 permet de présenter l'effet des variations des taux d'actualisation soit dans l'état de la performance financière, soit partiellement dans l'état de la performance financière et partiellement dans les autres éléments du résultat global, selon le principe comptable choisi par l'entreprise d'assurance. Pour la majorité de ses portefeuilles de contrats d'assurances, Ageas a l'intention de ventiler les effets des variations des taux d'actualisation entre l'état de la performance financière et les autres éléments du résultat global ;
- Les sommes que l'entité est tenue de rembourser au titulaire en vertu d'un contrat d'assurance en toutes circonstances, que l'événement assuré se produise ou non (composant investissement), sont reconnues directement dans l'état de la situation financière et non dans l'état de la performance financière ;
- Pour les groupes de contrats d'assurance répondant à certaines conditions, telle qu'une période de couverture d'un an ou moins, IFRS 17 permet de simplifier l'évaluation du groupe de contrats d'assurance en appliquant la méthode de la répartition des primes (PAA) (au lieu du GMM). Ageas a l'intention d'appliquer la méthode

de la répartition des primes pour la majorité des contrats éligibles en non-vie et en réassurance ;

- Pour les contrats d'assurance avec participation directe, le modèle d'évaluation général est modifié, en tenant compte des caractéristiques spécifiques de ces contrats, telles que la détermination des honoraires variables (VFA) (au lieu du GMM). Ageas appliquera la méthode des honoraires variables pour un nombre limité de contrats d'assurance émis par ses filiales ;
- A la date de transition, Ageas appliquera les dispositions de la norme IFRS 17 de manière rétrospective pour ses contrats d'assurance, de réassurance et les contrats d'investissement avec éléments de participation discrétionnaire, à moins qu'une application rétrospective soit impraticable par manque d'informations historiques disponibles de façon raisonnable et justifiable. A ce moment-là, Ageas appliquera l'approche rétrospective modifiée ou l'approche fondée sur la juste valeur ; et
- Des informations étendues à fournir dans les états financiers consolidés sur les montants comptabilisés au titre des groupes de contrats d'assurance, de réassurance et d'investissement avec éléments de participation discrétionnaire ainsi que sur la nature et l'étendue des risques découlant de ces contrats.

Ageas a pris en compte et a reflété la déclaration de meilleure pratique publiée par l'AEMF « Transparence sur la mise en œuvre de la norme IFRS 17 Contrats d'assurances ». Les différents stades de mise en œuvre au sein des filiales et des entreprises associées d'Ageas, ainsi que la contribution matérielle des entreprises associées à l'état de la performance consolidé et aux capitaux propres d'Ageas, ne permettent actuellement pas à Ageas d'estimer de manière fiable l'impact des deux normes à leur date de transition. La mise en œuvre des deux normes au sein des établissements principaux est en bonne voie afin de se conformer à la date d'entrée en vigueur du 1^{er} janvier 2023 et des délais officiels de présentation des états financiers.

Autres modifications des normes IFRS

Ageas estime que les autres modifications à venir dans les normes et interprétations IFRS ainsi que les modifications aux normes et interprétations IFRS, qui entreront en vigueur pour les exercices comptable débutant le ou après le 1^{er} janvier 2023, n'auraient pas d'impact significatif sur les états consolidés de la situation financière et de la performance financière d'Ageas. Ne pas toutes les modifications des normes IFRS ont déjà été approuvées par l'UE.

Les modifications des normes IFRS sont les suivantes :

- Modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2 « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Modifications d'IAS 8 « Définition des estimations comptables » ; et
- Modifications d'IAS 12 « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction » ; et
- Modifications d'IAS 1 « Classement des passifs en tant que passifs courant ou non courant ».

1.3 Estimations comptables

La préparation des présents états financiers intermédiaires requiert l'utilisation de certains jugements, estimations et hypothèses, qui sont reflétées les montants comptabilisés au cours de l'exercice comptable pour les actifs et passifs, les produits et les charges et les montants comptabilisés dans les informations à fournir des présents états financiers intermédiaires. Les jugements, estimations et hypothèses utilisés sont basés sur l'expérience et les informations disponibles de manière raisonnable à la fin de la période de présentation de l'information financière. Chaque jugement, estimation et hypothèse recèle par nature un certain risque d'incertitude ainsi qu'un risque d'ajustement (positif ou négatif) des valeurs comptables des actifs et passifs au cours des exercices comptables suivants. Des ajustements potentiels sont reconnus dans l'exercice comptable dans lequel le jugement, l'estimation ou l'hypothèse est ajusté.

Ageas n'est pas actif en Ukraine ni en Russie mais suit attentivement les évolutions géopolitiques dans la région, en particulier en ce qui concerne l'impact macro-économique indirect comme l'évolution future des taux d'intérêt et des taux d'inflation sur les marchés où Ageas est actif. Ageas considère les impacts directs étant négligeables compte tenu de la quasi-absence d'exposition directe du Groupe à ces marchés. Le cas échéant, les jugements, estimations et hypothèses utilisés ont été revus et sont bien reflétés dans les valeurs comptables reconnues dans les présents états financiers intermédiaires.

Le tableau ci-dessous reprend les incertitudes liées aux jugements, estimations et hypothèses clés :

Actifs

Instruments financiers :

- Juste valeur - Niveau 2 :
 - Le modèle d'évaluation
 - Les marchés inactifs
 - Juste valeur - Niveau 3 :
 - Le modèle d'évaluation
 - L'utilisation de données non observables
 - Les marchés inactifs

Immeubles de placement :

- La détermination de la durée de vie utile et de la valeur résiduelle

Prêts :

- Le modèle d'évaluation
- L'utilisation de différents paramètres tels que le spread de crédit, l'échéance et les taux d'intérêt

Entreprises associées :

- Les incertitudes déterminées par la composition des investissements, les activités opérationnelles et les évolutions du marché
- Application des dispositions pour les économies hyper-inflationnistes et unité de mesure

Test de dépréciation du goodwill :

- Le modèle d'évaluation utilisé
- Les variables financières et économiques
- Le taux d'actualisation utilisé
- La prime de risque inhérente à l'entité

Autres immobilisations incorporelles :

- La détermination de la durée de vie utile et de la valeur résiduelle

Actifs d'impôts différés :

- Les interprétations de réglementations fiscales
- Le montant et le timing des revenus taxables futurs

Passifs

Passifs résultant de contrats d'assurance :

- Vie :
 - Les hypothèses actuarielles utilisées
 - La courbe de rendement attendu utilisée dans le test de suffisance du passif ('Liability Adequacy Test', LAT)
 - Le profil de réinvestissement du portefeuille de placements, le spread de risque de crédit et l'échéance, lors de la détermination de l'ajustement LAT en comptabilité « reflet » (shadow accounting)
- Non-vie :
 - Le coût final attendu des sinistres déclarés à la fin de l'exercice comptable
 - Le coût final attendu des sinistres survenus, mais non encore déclarés à la fin de l'exercice comptable
 - Les charges pour ajustement des sinistres

Obligations en matière de pension :

- Les hypothèses actuarielles utilisées
- Le taux d'actualisation utilisé
- L'inflation et les évolutions des salaires

Provisions :

- La probabilité d'une obligation actuelle découlant d'événements passés
- Le calcul du montant correspondant à la meilleure estimation

Passifs d'impôts différés :

- Les interprétations de réglementations fiscales
- Le montant et le timing des revenus taxables futurs

1.4 Information sur les secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels présentés par Ageas correspondent principalement à une segmentation géographique. Ces secteurs régionaux s'articulant autour d'activités qui, dans une même région, sont de nature similaire, présentent des caractéristiques économiques homogènes et sont gérés en conséquence.

Fin 2020, Ageas a procédé à la nomination de Filip Coremans comme Directeur Général Asie et d'Antonio Cano comme Directeur Général Europe. Ce changement de responsabilités de deux membres du Comité Exécutif d'Ageas reflète l'importance croissante d'une attention dédiée aux régions afin de répondre aux défis et opportunités spécifiques de chaque région. En conséquence directe de ce changement, avec effet par suite du plan stratégique triennal, Ageas a décidé d'inclure l'ancien secteur opérationnel 'Royaume-Uni' dans l'ancien secteur opérationnel 'Europe Continentale', qui a pour l'occasion été renommé 'Europe'. Ce changement rentre en vigueur pour l'exercice comptable débutant le 1 janvier 2022.

Les secteurs opérationnels d'Ageas sont :

- La Belgique ;
- L'Europe ;
- L'Asie ;
- La Réassurance ; et
- Le Compte Général.

Les activités au sein du Groupe qui ne relèvent pas de l'assurance et les écarts d'éliminations sont comptabilisées séparément des activités spécifiquement liées à l'assurance. Ces activités hors assurance sont présentées dans le secteur opérationnel Compte Général, qui comprend des éléments comme le financement du Groupe ou d'autres activités de holding. Le secteur opérationnel Compte Général inclut en outre la participation dans Royal Park Investments et les passifs liés aux CASHES/RPN(I).

Les transactions ou transferts entre secteurs opérationnels s'effectuent aux conditions commerciales normales qui s'appliqueraient à de tierces parties non liées. Les éliminations sont comptabilisées séparément.

1.5 Principes de consolidation

Les présents états financiers intermédiaires d'Ageas comprennent les états financiers d'ageas SA/NV (la société mère) et de ses filiales.

Regroupement d'entreprises

Quand un ensemble d'activités et d'actifs acquis constituent une entreprise et Ageas obtient le contrôle d'un autre établissement, Ageas comptabilise le regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. Afin d'être considéré comme une entreprise, l'ensemble intégré d'activités et d'actifs acquis doit comporter au moins une entrée et un processus substantiel qui, ensemble, contribuent de manière

substantielle à la capacité de créer des sorties. Le processus (ou groupe de processus) acquis est considéré comme essentiel s'il est crucial pour la capacité à continuer à produire des extrants ou s'il contribue de manière importante à la capacité à continuer à produire des extrants.

Le coût d'une acquisition est la somme de la contrepartie transférée, mesurée à sa juste valeur à la date d'acquisition, et du montant de toute participation ne donnant pas le contrôle de l'entreprise acquise. Pour chaque regroupement d'entreprises, Ageas a la possibilité d'évaluer les participations ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise soit à sa juste valeur, soit à la part proportionnelle de la participation non contrôlante dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise.

Dans un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, la participation précédemment détenue par l'acquéreur dans l'entreprise acquise est réévaluée par rapport à la juste valeur à la date d'acquisition. Le gain ou la perte qui en résulte est reconnu dans l'état de la performance financière.

Filiales

Les filiales désignent les entités où Ageas a – soit directement soit indirectement – le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles pour obtenir des avantages de ces activités (« contrôle »). Pour évaluer le contrôle d'Ageas sur un autre établissement, l'existence et l'impact des droits de vote potentiels, substantiels par nature, effectivement exerçables ou effectivement convertibles, sont pris en compte.

Les filiales sont consolidées à dater du transfert du contrôle effectif à Ageas. Inversement, elles ne sont plus consolidées dès que ce contrôle cesse.

Les filiales acquises dans le seul but d'être revendues sont comptabilisées comme actifs non courants disponibles à la vente.

Les transactions intra-groupe (les soldes et les gains ou pertes sur les opérations entre les établissements d'Ageas) sont éliminées.

Vente d'une portion des intérêts de propriété dans une filiale

Les gains ou pertes sur la vente d'une portion des intérêts de propriété dans une filiale sont comptabilisés de la façon suivante :

- En cas d'absence de perte de contrôle, la transaction est comptabilisée comme une transaction sur capitaux propres (transaction avec les propriétaires en tant que propriétaire) ; ou
- En cas de perte de contrôle, la transaction est comptabilisée dans l'état de la performance financière, calculée sur la participation totale. Tout intérêt conservé dans l'ancienne filiale est mesuré à sa juste valeur au moment de la perte de contrôle. Toutefois, si la perte de contrôle conduit à une contribution non monétaire d'une filiale à une entreprise associée ou une co-entreprise, le gain ou la perte est comptabilisé seulement à hauteur de la portion des intérêts de propriété qui ont été transférés aux autres investisseurs, ce qui conduit à une comptabilisation d'un gain partiel.

Entreprises associées

Les participations dans des entreprises associées sont des investissements sur lesquels Ageas exerce une influence notable, c'est-à-dire qu'elle participe aux décisions des politiques opérationnelles et financières, mais n'en exerce pas le contrôle ou le contrôle conjoint.

Les participations dans des entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence. Lors de sa comptabilisation initiale, l'investissement est comptabilisé au coût, frais de transaction inclus. Lors d'évaluations ultérieures, la quote-part dans le résultat net de l'exercice est comptabilisée dans l'état de la performance financière comme « quote-part dans les résultats d'entreprises associées ». La quote-part d'Ageas dans les mouvements directs dans les capitaux propres après acquisition de l'entreprise associée est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Les distributions reçues des entreprises associées réduisent la valeur comptable de l'investissement.

Les intérêts dans des co-entreprises, au titre desquels un contrôle conjoint d'un accord donne à Ageas des droits sur les actifs nets de l'accord conjoint, sont comptabilisés comme des investissements dans des entreprises associées.

Les plus-values sur les transactions entre Ageas et les participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence sont éliminées au prorata de la part d'Ageas. Les moins-values sont également éliminées, sauf si la transaction indique une dépréciation de l'actif cédé. Les pertes de valeur sont comptabilisées jusqu'à ce que la valeur comptable de la participation se réduise à zéro. Les pertes de valeur supplémentaires ne sont comptabilisées que dans la mesure où Ageas est soumis à des obligations légales ou implicites, ou a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise associée.

Pour les intérêts à long terme (comme les prêts inter-sociétés) dans une entreprise associée ou une co-entreprise, qui font partie de l'investissement net dans l'entreprise associée ou la co-entreprise, mais pour lesquels la méthode de mise en équivalence ne s'applique pas, la norme IAS 39 s'applique.

Cession de filiales, de lignes d'activités et d'actifs non courant

Un actif non courant (ou un groupe destiné à être cédé, comme une filiale) est classé comme « détenu en vue de la vente » s'il est disponible immédiatement dans son état actuel et que sa vente est hautement probable.

Une vente est hautement probable lorsque :

- Il y a un engagement clair de la direction ;
- Il y a un programme actif pour trouver un acheteur et mener à bien le plan ;
- L'actif est activement commercialisé en vue de la vente à un prix raisonnable par rapport à sa juste valeur ;
- La conclusion de la vente est attendue dans les douze mois à compter de la date de sa classification ; et
- Les mesures requises pour mener le plan à bien indiquent qu'il est peu probable que des changements importants soient apportés au plan ou que celui-ci soit retiré.

La probabilité de l'obtention de l'approbation des actionnaires doit être prise en compte pour évaluer si la vente est hautement probable. Si l'approbation par les régulateurs est nécessaire, une vente n'est considérée comme hautement probable qu'après obtention de cette approbation.

Un actif non courant (ou groupe destiné à être cédé) classé comme détenu en vue de la vente est :

- Évalué au plus faible de sa valeur comptable et de sa juste valeur diminuée des coûts de la vente (sauf pour les actifs exemptés de l'application de cette disposition comme les droits contractuels selon des contrats d'assurance tels que définis dans la norme IFRS 4, certains actifs financiers, des actifs d'impôts différés et des actifs générés par des plans de retraite) ;
- Les actifs courants et tous les passifs sont évalués selon les normes IFRS applicables ;
- N'est ni déprécié, ni amorti ; et
- Est présenté séparément dans l'état de la situation financière (actifs et passifs ne sont pas compensés).

La date de cession d'une filiale ou d'un groupe destiné à être cédé est la date à laquelle le contrôle est transmis. L'état consolidé de la performance financière comprend les résultats d'une filiale ou d'un groupe destiné à être cédé jusqu'à la date de la cession. Le profit ou la perte résultant de la cession est la différence entre a) le produit de la vente et b) la valeur comptable des actifs nets majorée de tout goodwill attribuable et des montants accumulés dans l'état du résultat global (par exemple, les écarts de change et les réserves disponibles à la vente).

Une activité qui doit être abandonnée est une activité qui a été cédée ou classée comme détenu pour la vente et qui :

- Représente une ligne d'activité principale distincte ou une région géographique ;
- Fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer d'une ligne d'activité principale et distincte ou d'une région géographique ; ou
- Est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

Les résultats sur les activités abandonnées sont repris distinctement dans l'état de la performance financière.

1.6 Opérations en monnaie étrangères et soldes

Les établissements étrangers d'Ageas convertissent leurs opérations en monnaie étrangère au cours de change en vigueur à la date de la transaction.

A la fin de la période de présentation de l'information financière, les éléments monétaires en monnaie étrangère sont convertis au cours de change en vigueur à cette date. Les écarts de change résultant de variations du coût amorti d'un élément monétaire classifié comme étant disponible à la vente sont comptabilisés dans l'état de la performance financière. D'autres gains et pertes liés à la variation de la juste valeur de tels instruments sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

Les éléments non monétaires évalués au coût historique sont convertis au cours de change historique en vigueur à la date de la transaction. Les éléments non monétaires évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change en vigueur au moment où la juste valeur a été déterminée. Les gains et pertes découlant des écarts de change sont comptabilisés dans l'état de la performance financière sous la rubrique variations d'écart de change, sauf s'ils se rapportent aux éléments non monétaires dont les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Transactions en monnaie étrangères

Lors de la consolidation, Ageas convertit l'état de la situation financière d'un établissement étranger, dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro et dont l'économie n'est pas hyper-inflationniste à la fin de la période de présentation de l'information financière, au cours de change en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière. L'état de la performance financière et l'état des flux de trésorerie de ces établissements sont convertis au cours de change moyen pour l'exercice comptable en cours (ou exceptionnellement au cours de change en vigueur à la date de la transaction si les cours de change fluctuent de manière considérable).

Ageas comptabilise les écarts de change liés aux établissements étrangers dans les autres éléments du résultat global. Lorsqu'un établissement étranger est cédé, ces écarts de change précédemment comptabilisés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés dans l'état de la performance financière à titre de plus- ou moins-value sur la vente.

Les écarts de change liés aux éléments monétaires, les emprunts et d'autres éléments en monnaie étrangère, faisant partie de l'investissement net de l'entité, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, sauf en cas d'inefficacité de la comptabilité de couverture. Au moment de la sortie de l'investissement net, les écarts de change reconnus précédemment dans les autres éléments du résultat global sont reclassifiés dans l'état de la performance financière.

Tout goodwill ou autres ajustements de la juste valeur provenant de l'acquisition d'un établissement étranger sont considérés comme actifs et passifs de l'établissement étranger et sont convertis au cours de change en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière. Ageas comptabilise les écarts de change résultants dans les autres éléments du résultat global, jusqu'au moment de la cession de l'établissement étranger. A ce moment, les écarts de change précédemment reconnus dans les autres éléments du résultat global sont reclassifiés dans l'état de la performance financière.

Cours de change

Le tableau ci-dessous présente les cours de change des principales monnaies pour Ageas.

1 EUR =	30 juin 2022	Taux en		Taux Moyens Premier semestre 2021
		fin d'exercice	Premier semestre 2022	
Livre sterling	0,86	0,84	0,84	0,87
Dollar américain	1,04	1,13	1,09	1,21
Dollar Hong Kong	8,15	8,83	8,55	9,36
Livre turque	17,32	15,23	16,27	9,52
Yuan Renminbi chinois	6,96	7,19	7,08	7,80
Roupie indienne	82,12	84,23	83,31	88,41
Ringgit malaisien	4,58	4,72	4,67	4,94
Peso philippin	57,15	57,76	56,99	58,16
Baht thaïlandais	36,75	37,65	36,85	37,15
Dong vietnamien	24.308	25.989	25.056	27.771

Hyperinflation en Turquie

Au 30 juin 2022, l'économie Turque est considérée étant hyper-inflationniste conformément aux dispositions de la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes ». A cette date, le taux cumulé d'inflation Turque sur les trois années excède les 100% (136%), selon l'indice de prix à la consommation publié par l'Institut de Statistique Turque. Par conséquent, Ageas a pour la première fois appliquée dans les présents états financiers intermédiaires les dispositions de la norme IAS 29 pour les états financiers de ses entreprises associées Turque « Aksigorta » et « AgeSA ».

La norme IAS 29 impose que les états financiers préparés en monnaie étrangère d'une économie étant considérée hyper-inflationniste soient exprimés en termes du pouvoir d'achat à la fin de la période de présentation de l'information financière. Afin de déterminer sa quote-part dans l'actif net ainsi que dans les résultats d'opération de ses entreprises associées Turque, Ageas ajuste les actifs et passifs non monétaires exprimés au coût historique, les capitaux propres ainsi que les éléments de l'état de la performance financière pour la variation du pouvoir d'achat, utilisant l'indice de prix à la consommation publié par l'Institut de Statistique Turque. En deuxième lieu, les états financiers ajustés sont convertis en euro au cours de change en vigueur au 30 juin 2022.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères », les informations comparatives de l'exercice comptable 2021 n'ont pas été modifiées et l'impact résultant de la première application de la norme IAS 29 a été reconnu dans les capitaux propres au 1^{er} janvier 2022.

Pour le premier semestre de l'année 2022, l'application de la norme IAS 29 a résulté dans un impact dans les présents états financiers consolidé de la performance d'Ageas de EUR -16 million.

2

Acquisitions et cessions

Les détails sur les acquisitions et les cessions éventuellement intervenues après la date de l'état de la situation financière figurent à la note 21 'Événements postérieurs à la date de l'état de la situation financière'.

2.1 Acquisitions au 30 juin 2022

Acquisition d'une participation supplémentaire dans AFLIC (Asie)

Le 20 mai 2022, Ageas a annoncé la signature d'un accord en vue d'augmenter sa participation dans l'entreprise associée Ageas Federal Life Insurance Company Ltd (AFLIC) de 49% à 74% pour une contrepartie en espèces de INR 5,8 milliards. Cette transaction est soumise à l'approbation de l'autorité de réglementation et devrait être finalisée au second semestre 2022.

Sociétés immobilières (Europe)

Deux sociétés immobilières ont été conjointement acquises par plusieurs entités du groupe au Portugal. Campolide XXI a été acquise fin 2021 pour un montant d'EUR 30 millions et SPPP au premier trimestre 2022 pour un montant d'EUR 82 millions.

Milleniumbcp Ageas détient la majorité des actions. Ces sociétés sont consolidées par intégration globale par le groupe Ageas au 30 juin 2022.

2.2 Acquisitions en 2021

AgeSA (anciennement AvivaSA) (Europe)

Le 5 mai 2021, Ageas a annoncé avoir obtenu toutes les approbations réglementaires pour finaliser l'acquisition, auprès d'Aviva plc, d'une participation de 40 % dans la société turque cotée en bourse AgeSA, spécialisée dans les assurances vie et les pensions. La contrepartie en espèces s'est élevée à GBP 119 millions (EUR 143 millions, frais de transaction compris). La participation dans AgeSA est présentée selon la méthode de mise en équivalence.

AG Insurance (Belgique)

En 2021, AG Insurance a augmenté sa participation dans CCN (Centre de Communication Nord, projet de redéveloppement mixte à Bruxelles) de 5% à 50%, mais continue de présenter l'entreprise associée selon la méthode de mise en équivalence.

2.3 Cessions en 2021

Tesco Underwriting Ltd. (TU) (Europe)

Le 14 octobre 2020, Ageas a annoncé un accord portant sur le rachat par Tesco Bank de la participation de 50,1 % d'Ageas dans l'entreprise associée Tesco Underwriting Limited. En conséquence, la valeur comptable de l'entreprise associée a été présentée comme détenue en vue de la vente dans les états financiers de 2020. La vente a été finalisée le 4 mai 2021 pour une contrepartie en espèces de GBP 112 millions. L'impact de la vente sur les résultats du premier semestre 2021 est un profit d'EUR 4,2 millions. Ce gain est réparti entre les rubriques du compte de résultat « Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement » et « Résultat provenant de ventes et de réévaluations ».

AG Insurance (Belgique)

En 2021, Transimmo a été consolidé par intégration globale par AG Insurance et n'est plus présenté selon la méthode de mise en équivalence.

3

Contrôle réglementaire et solvabilité

ageas SA/NV est la société mère ultime du Groupe Ageas. La Banque nationale de Belgique (BNB) a qualifié ageas SA/NV de holding d'assurance. En juin 2018, la BNB a octroyé à ageas SA/NV une licence pour souscrire des activités de réassurance vie et non-vie. La BNB est l'autorité de supervision du groupe et, à ce titre reçoit des rapports spécifiques qui forment la base de la supervision prudentielle au niveau du groupe. Dans son rôle d'autorité de supervision du groupe, la BNB facilite le contrôle du groupe via un collège de superviseurs. Les superviseurs dans les pays membres de l'EEE où Ageas exerce ses activités sont représentés dans ce collège. Le collège, qui opère dans le cadre des réglementations européennes, s'assure de la collaboration, de l'échange d'informations et de la consultation mutuelle entre les autorités de surveillance et promeut par ailleurs la convergence des activités de surveillance.

3.1 Exigences et capital disponible selon Solvabilité II – Modèle Interne Partiel (pilier 1 – non révisé)

Depuis le 1^{er} janvier 2016, Ageas est supervisé, au niveau consolidé, sur la base du cadre Solvabilité II et applique un Modèle Interne Partiel (MIP), pour le reporting du pilier 1, les principaux risques non-vie sont modélisés selon des formules spécifiques à Ageas, au lieu de l'approche selon la formule standard.

Pour les entités totalement consolidées, le périmètre de consolidation de Solvabilité II est comparable au périmètre de consolidation selon IFRS, à l'exception d'Interparking qui est proportionnellement consolidé selon Solvabilité II et entièrement consolidé en IFRS. Les entreprises associées européennes incluses proportionnellement, sans avantage de diversification. Les entreprises associées non-européennes sont toutes exclues des fonds propres et de la solvabilité requise, car les régimes de solvabilité applicables sont considérés non équivalents à Solvabilité II. Suite à la vente de Tesco Underwriting dans le deuxième trimestre 2021, il n'y a plus d'entreprises associées européennes incluses dans les résultats. Au quatrième trimestre 2021, AgeSA, l'entreprise associée en Turquie acquise en mai 2021, a été incluse dans le périmètre des calculs de solvabilité du groupe. AgeSA partage avec Ageas ses résultats sur base de Solvabilité II qui sont inclus proportionnellement, sans avantage de diversification.

Dans le Modèle Interne Partiel (MIP), Ageas applique les mesures transitoires aux provisions techniques au Portugal et en France ainsi que la clause de « grandfathering » sur les dettes hybrides émises.

3.2 Gestion du capital d'Ageas selon Solvabilité II – SCR_{ageas} (pilier 2 – non révisé)

Ageas considère qu'une base de capital solide est une nécessité pour les activités d'assurances individuelles, à la fois comme avantage concurrentiel et pour financer la croissance future.

Pour la gestion de son capital, Ageas utilise une approche interne, fondée sur le Modèle Interne Partiel avec un risque de spread ajusté, en appliquant un Modèle Interne pour l'Immobilier (à compter de 2016), le retrait de mesures transitoires (à l'exception de la clause de « grand-père » sur les dettes hybrides émises et le prolongement de délais de reporting) et un ajustement pour la juste valorisation des réserves au titre de la norme IAS 19.

Selon cet ajustement, le risque de spread est calculé sur la partie fondamentale du risque de spread pour toutes les obligations. Cela introduit une charge SCR pour les obligations souveraines de l'UE et diminue la charge de risque de spread pour toutes les autres obligations. Les provisions techniques sont valorisées à la valeur nette actuelle en utilisant une courbe de taux d'intérêt comme recommandé par l'AEAPP, mais au lieu d'utiliser l'ajustement de volatilité standard, les entreprises appliquent un ajustement de volatilité spécifique à chaque entreprise ou utilisent un modèle des pertes attendues, basé sur la composition de leur portefeuille spécifique d'actifs. Ce SCR est appelé SCR_{ageas}.

Situation des fonds propres d'Ageas par secteur, sur la base du SCR Ageas.

	Fonds propres	30 juin 2022		31 décembre 2021	
		SCR	Ratio de solvabilité	Fonds propres	SCR
Belgique	5.427	2.355	230,4%	6.116	2.884
Europe	1.922	1.037	185,2%	1.923	1.159
Réassurance	868	392	221,6%	905	405
Compte Général y compris les éliminations et la diversification	1.153	227		904	211
Fonds propres non transférables/diversification	(1.664)	(520)		(1.713)	(531)
Total Ageas	7.706	3.492	220,7%	8.135	4.128
					197,1%

Le ratio cible de capital est défini à 175 % sur la base du SCR_{ageas}.

4

Parties liées

Au 30 juin 2022, aucun prêt, crédit ou garantie bancaire, en cours ou nouveau, n'était octroyé aux membres du Conseil d'Administration ou de l'Executive Committee ou à des membres de leur famille proche.

La loi du 28 avril 2020 transposant la directive 2017/828 du Parlement européen et du Conseil (la deuxième directive relative aux droits des actionnaires ou SRD II) a introduit un nouveau régime pour les transactions avec des parties liées, qui est applicable à tous les membres du groupe Ageas et est entrée en vigueur le 16 mai 2020. Entre autres éléments, ce nouveau régime entraîne l'obligation renforcée pour Ageas de rapporter sur l'application de la procédure de transactions avec des parties liées, immédiatement au moment de la conclusion de la transaction de même que dans le rapport annuel de l'année correspondante. Au cours du premier semestre 2022, aucune transaction ayant eu lieu au sein du groupe Ageas n'a donné lieu à l'application de la procédure.

5

Information sur les secteurs opérationnels

5.1 Information générale

Les secteurs opérationnels d'Ageas sont basés sur des régions géographiques afin de pouvoir gérer des activités qui partagent la même nature et les mêmes caractéristiques économiques.

A partir du 1er janvier 2022, la structure des segments a été mise à jour, le segment "Royaume-Uni" étant présenté sous le segment "Europe". (Voir la section 1.4 "Informations sur les secteurs opérationnels" dans "Résumé des principes comptables" pour plus de détails.) Les chiffres comparatifs pour l'année 2021 ont été retraités en conséquence.

5.2 Compte de résultat par secteur opérationnel

Premier semestre 2022	Belgique	Europe	Asie	Réassurance	Éliminations d'assurance	Total de l'assurance	Compte Général	Éliminations de groupe	Total
Produits									
- Primes brutes émises	2.970	1.543		882	(836)	4.559		(2)	4.557
- Variation des primes non acquises	(120)	(8)		(95)	81	(142)			(142)
- Primes acquises cédées	(419)	(512)		(43)	746	(228)			(228)
Primes nettes acquises	2.431	1.023		744	(9)	4.189		(2)	4.187
Intérêts, dividendes et autres produits de placement	1.191	101		11		1.303	20	(18)	1.305
Plus-value (moins-value) latente sur RPN(I)							107		107
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	163	83		2	(1)	247		2	249
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	(1.685)	(656)				(2.341)			(2.341)
Quote-part du résultat des participations selon la méthode de la mise en équivalence	8	(5)	176			179			179
Commissions	260	238		9	(268)	239			239
Autres produits	100	34		1		135	6	(11)	130
Total des produits	2.468	818	176	767	(278)	3.951	133	(29)	4.055
Charges									
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	(2.776)	(1.038)		(494)	473	(3.835)		1	(3.834)
- Sinistres et prestations d'assurance, réassureurs	325	272		30	(460)	167			167
Sinistres et prestations d'assurance, nets	(2.451)	(766)		(464)	13	(3.668)		1	(3.667)
Charges liées à des contrats en unités de compte	1.641	634			1	2.276			2.276
Charges financières	(76)	(9)		(1)	1	(85)	(35)	18	(102)
Variations des dépréciations	(63)	(6)				(69)			(69)
Variations des provisions	1	1				2	3		5
Commissions payées	(372)	(223)		(285)	268	(612)			(612)
Frais de personnel	(289)	(123)	(12)	(1)		(425)	(18)	2	(441)
Autres charges	(433)	(185)	(3)	4	(5)	(622)	(32)	10	(644)
Total des charges	(2.042)	(677)	(15)	(747)	278	(3.203)	(82)	31	(3.254)
Résultat avant impôts	426	141	161	20		748	51	2	801
Charges d'impôts sur le résultat	(93)	(30)				(123)	(10)	(1)	(134)
Résultat net de la période	333	111	161	20		625	41	1	667
Participations ne donnant pas le contrôle	88	17			(1)	104			104
Résultat net revenant aux actionnaires	245	95	161	20		521	41	1	563
Total des produits de clients externes	2.637	1.116	176			3.929	126		4.055
Total des produits internes	(169)	(298)		767	(278)	22	7	(29)	
Total des produits	2.468	818	176	767	(278)	3.951	133	(29)	4.055

L'encaissement brut (somme des primes brutes émises et des primes provenant de contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire) peut se présenter comme suit.

Premier semestre 2022	Belgique	Europe	Asie	Réassurance	Éliminations d'assurance	Total de l'assurance	Compte Général	Éliminations de groupe	Total
Primes brutes émises	2.970	1.543		882	(836)	4.559		(2)	4.557
Primes en comptabilité de dépôt	392	317				709			709
Encaissement brut	3.362	1.860		882	(836)	5.268		(2)	5.266

Premier semestre 2021	Belgique	Europe	Asie	Réassurance	Éliminations d'assurance	Total de l'assurance	Compte Général	Éliminations de groupe	Total
Produits									
- Primes brutes émises	2.837	1.570		903	(870)	4.440		(2)	4.438
- Variation des primes non acquises	(116)	4		(138)	135	(115)			(115)
- Primes acquises cédées	(391)	(515)		(39)	726	(219)			(219)
Primes nettes acquises	2.330	1.059		726	(9)	4.106		(2)	4.104
Intérêts, dividendes et autres produits de placement	1.041	115		10	(1)	1.165	18	(17)	1.166
Plus-value (moins-value) latente sur RPN(I)							(57)		(57)
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	67	23		1	(1)	90	(5)	3	88
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	581	250			1	832			832
Quote-part du résultat des participations selon la méthode de la mise en équivalence	6	9	215			230	1		231
Commissions	249	240		7	(268)	228			228
Autres produits	111	29			1	141	5	(11)	135
Total des produits	4.385	1.725	215	744	(277)	6.792	(38)	(27)	6.727
Charges									
- Sinistres et prestations d'assurances brutes	(2.535)	(1.041)		(433)	395	(3.614)		2	(3.612)
- Sinistres et prestations d'assurance, réassureurs	209	273		4	(382)	104			104
Sinistres et prestations d'assurance, nets	(2.326)	(768)		(429)	13	(3.510)		2	(3.508)
Charges liées à des contrats en unités de compte	(622)	(276)			(1)	(899)			(899)
Charges financières	(44)	(9)		(1)	1	(53)	(34)	18	(69)
Variations des dépréciations	(27)	(2)				(29)			(29)
Variations des provisions							10		10
Commissions payées	(361)	(249)		(284)	268	(626)			(626)
Frais de personnel	(271)	(120)	(11)	(1)	1	(402)	(18)	1	(419)
Autres charges	(411)	(162)	(1)	1	(5)	(578)	(27)	8	(597)
Total des charges	(4.062)	(1.586)	(12)	(714)	277	(6.097)	(69)	29	(6.137)
Résultat avant impôts	323	139	203	30		695	(107)	2	590
Charges d'impôts sur le résultat	(81)	(27)				(108)	(10)	1	(117)
Résultat net de la période	242	112	203	30		587	(117)	3	473
Participations ne donnant pas le contrôle	51	15				66			66
Résultat net revenant aux actionnaires	191	97	203	30		521	(117)	3	407
Total des produits de clients externes	4.540	2.019	211			6.770	(43)		6.727
Total des produits internes	(155)	(294)	4	744	(277)	22	5	(27)	
Total des produits	4.385	1.725	215	744	(277)	6.792	(38)	(27)	6.727

L'encaissement brut (somme des primes brutes émises et des primes provenant de contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire) peut se présenter comme suit.

Premier semestre 2021	Belgique	Europe	Asie	Réassurance	Éliminations d'assurance	Total de l'assurance	Compte Général	Éliminations de groupe	Total
Primes brutes émises	2.837	1.570		903	(870)	4.440		(2)	4.438
Primes en comptabilité de dépôt	375	409			(1)	783		1	784
Encaissement brut	3.212	1.979		903	(871)	5.223		(1)	5.222

5.3 Résultat d'exploitation de l'assurance

Pour l'analyse des résultats d'assurance, Ageas utilise le concept de résultat d'exploitation.

Le résultat d'exploitation inclut les primes nettes acquises, les frais, le revenu d'investissement attribué et les plus-values ou moins-values réalisées, déduction faite des sinistres et avantages nets et de toutes les charges opérationnelles, dont les frais de règlement de sinistres, les frais d'investissement, les commissions et autres charges, attribués aux contrats d'assurance et/ou d'investissement. 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 ou le résultat des partenariats non consolidés. Les définitions des mesures alternatives de la performance sont données sous les tableaux.

Dans ses secteurs opérationnels d'assurance, Ageas gère ses activités vie et non-vie séparément. L'activité vie inclut des contrats d'assurance couvrant des risques liés à la vie et au décès des particuliers. L'activité vie comprend également des contrats de placement avec ou sans élément de participation discrétionnaire. L'activité non-vie comprend quatre branches : Maladie & Accidents ; Automobile ; Incendie et autres dommages aux biens (couvrant le risque de pertes affectant des biens ou des passifs patrimoniaux ou de passifs dus à des sinistres) et Autres.

Le tableau ci-dessous présente la marge opérationnelle des différents secteurs et segments d'activité et leur rapprochement avec le résultat avant impôts.

Premier semestre 2022	Belgique	Europe	Asie	Réassurance	Éliminations d'assurance	Total de l'assurance	Compte Général	Éliminations	Total Ageas
Encaissement brut Vie	2.074	724		15	(15)	2.798			2.798
Encaissement brut Non-vie	1.288	1.136		867	(821)	2.470		(2)	2.468
Charges opérationnelles	(320)	(230)		(2)	1	(551)			(551)
<i>- Produits garantis</i>	219	40		(1)		258			258
<i>- Produits en unités de compte</i>	28	10				38			38
Résultat opérationnel Vie	247	50		(1)		296			296
<i>- Maladie et Accidents</i>	20	17		4		41			41
<i>- Automobile</i>	45	43		11	(23)	76			76
<i>- Incendie et autres dommages aux biens</i>	25	(7)		1	15	34			34
<i>- Autres</i>	37	(8)		4	3	36		2	38
Résultat opérationnel Non-vie	127	45		20	(5)	187		2	189
Résultat opérationnel	374	95		19	(5)	483		2	485
Quote-part du résultat des participations selon la méthode de la mise en équivalence, non affectée			(9)	159		150			150
Autres résultats non techniques (y compris courtage)	52	55	2	1	5	115	51		166
Résultat avant impôts	426	141	161	20		748	51	2	801
Indicateurs clés de performance Vie									
Marge de souscription nette	(0,07%)	0,21%		(26,21%)		(0,02%)			(0,02%)
Marge d'investissement	0,89%	0,51%				0,82%			0,82%
Marge opérationnelle	0,82%	0,72%		(26,21%)		0,80%			0,80%
<i>- Marge opérationnelle produits garantis</i>	0,94%	1,02%		(26,21%)		0,95%			0,95%
<i>- Marge opérationnelle produits en unités de compte</i>	0,41%	0,33%				0,39%			0,39%
Charges opérationnelles Vie en % des fonds sous gestion Vie (annualisés)	0,43%	0,58%		9,00%		0,46%			0,46%
Indicateurs clés de performance Non-vie									
Ratio de charges	34,6%	32,5%		37,4%		34,9%			34,9%
Ratio de sinistres	56,2%	63,5%		61,5%		60,0%			60,0%
Ratio combiné	90,8%	96,0%		98,9%		94,9%			94,9%
Marge opérationnelle	16,9%	7,2%		2,8%		8,9%			9,0%
Passifs techniques	63.896	17.021		1.771	(1.609)	81.078		(15)	81.063

Premier semestre 2021	Belgique	Europe	Asie	Réassurance	Éliminations	Total de l'assurance	Compte Général	Éliminations	Total Ageas
					d'assurance				
Encaissement brut Vie	1.981	876		22	(21)	2.858			2.858
Encaissement brut Non-vie	1.231	1.103		881	(850)	2.365		(1)	2.364
Charges opérationnelles	(315)	(216)		(2)	1	(532)			(532)
<i>- Produits garantis</i>	188	48		1		237			237
<i>- Produits en unités de compte</i>	23	10				33			33
Résultat opérationnel Vie	211	58		1		270			270
<i>- Maladie et Accidents</i>	9	24		(4)		29			29
<i>- Automobile</i>	64	47		14	(4)	121			121
<i>- Incendie et autres dommages aux biens</i>	12	1		10		23			23
<i>- Autres</i>	23	(2)		9	(1)	29		2	31
Résultat opérationnel Non-vie	108	70		29	(5)	202		2	204
Résultat opérationnel	319	128		30	(5)	472		2	474
Quote-part du résultat des participations selon la méthode de la mise en équivalence, non affectée		6	215		(4)	217	1		218
Autres résultats non techniques (y compris courtage)	4	5	(12)		9	6	(108)		(102)
Résultat avant impôts	323	139	203	30		695	(107)	2	590
Indicateurs clés de performance vie									
Marge de souscription nette	(0,02%)	0,35%		21,23%		0,07%			0,07%
Marge d'investissement	0,73%	0,43%				0,66%			0,66%
Marge opérationnelle	0,71%	0,78%		21,23%		0,73%			0,73%
<i>- Marge opérationnelle produits garantis</i>	0,81%	1,13%		21,23%		0,86%			0,86%
<i>- Marge opérationnelle produits en unités de compte</i>	0,37%	0,32%				0,35%			0,35%
Charges opérationnelles Vie en % des fonds sous gestion Vie (annualisés)	0,43%	0,46%		6,56%		0,43%			0,43%
Indicateurs clés de performance Non-vie									
Ratio de charges	34,2%	33,6%		39,0%		35,5%			35,5%
Ratio de sinistres	56,6%	57,7%		58,4%		57,5%			57,5%
Ratio combiné	90,8%	91,3%		97,4%		93,0%			93,0%
Marge opérationnelle	14,8%	11,5%		4,2%		9,8%			9,9%
Passifs techniques	66.304	18.928		1.659	(1.576)	85.315		(14)	85.301

Définitions des mesures alternatives de la performance dans les tableaux :

- Résultat de souscription net : La différence entre les primes nettes acquises et la somme des paiements réels et des variations des passifs d'assurance, déduction faite de la réassurance. Le résultat est présenté net des charges allouées au traitement des sinistres, des frais généraux, des commissions et de réassurance.
- 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 d'investissement net : La 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. Le résultat d'investissement en Vie est également ajusté du montant alloué aux titulaires de police en intérêt garanti et participation aux bénéfices. Le résultat d'investissement en Accidents & Vie (partie de non-vie) est également corrigé de l'intérêt garanti qui a été comptabilisé en passifs d'assurance.
- Marge d'investissement nette : En assurance vie, le résultat d'investissement annualisé divisé par le passif net moyen d'assurance-vie au cours de la période considérée. En assurance non-vie, le résultat d'investissement divisé par la prime nette acquise.
- Résultat opérationnel net : La 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 ou le résultat des partenariats non consolidés.
- Marge opérationnelle nette : 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.
- Prime nette acquise : Les primes émises en non-vie qui couvrent les risques pour la période en cours nettes des primes payées aux réassureurs et de la variation des réserves des primes non 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.
- Ratio de sinistres : Coût des sinistres, déduction faite de la réassurance, en pourcentage des primes nettes acquises.
- Ratio combiné : Une mesure de la rentabilité en non-vie égale au ratio entre les charges totales de l'assureur et les primes nettes acquises. Il s'agit des charges totales en pourcentage des primes nettes acquises. Il s'agit de la somme du ratio de sinistralité et du ratio de charges.

D

**Notes relatives à
l'état consolidé
de la situation
financière**





Placements financiers, Immeubles de placement, Immobilisations corporelles

Les placements financiers se décomposent comme suit.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Placements financiers		
- Détenus jusqu'à l'échéance	4.347	4.351
- Disponibles à la vente	48.140	55.582
- Détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat	418	340
- Dérivés détenus à des fins de transactions	12	6
Total brut	52.917	60.279
Dépréciations :		
- sur placements disponibles à la vente	(367)	(327)
Total des dépréciations	(367)	(327)
Total	52.550	59.952

6.1 Placements détenus jusqu'à l'échéance

	Obligations d'État	Total
Total des placements détenus jusqu'à l'échéance au 1er janvier 2021	4.416	4.416
Placements échus	(58)	(58)
Amortissements	(7)	(7)
Total des placements détenus jusqu'à l'échéance au 31 décembre 2021	4.351	4.351
Placements échus	(4)	(4)
Amortissements	(4)	(4)
Total des placements détenus jusqu'à l'échéance au 30 juin 2022	4.347	4.347
Juste valeur au 31 décembre 2021	6.497	6.497
Juste valeur au 30 juin 2022	5.374	5.374

La juste valeur des obligations d'État classifiées comme des placements détenus jusqu'à l'échéance se base sur les cours cotés sur les marchés actifs (niveau 1).

Dans le tableau ci-dessous figurent les obligations souveraines classées comme détenues jusqu'à l'échéance, par pays d'origine.

30 juin 2022	Coût historique/amorti	Juste valeur
Gouvernement belge	4.300	5.295
Gouvernement portugais	47	79
Total	4.347	5.374
31 décembre 2021	Coût historique/amorti	Juste valeur
Gouvernement belge	4.304	6.399
Gouvernement portugais	47	98
Total	4.351	6.497

6.2 Placements disponibles à la vente

30 juin 2022	Coût historique/ amorti	Gains bruts non réalisés	Pertes brutes non réalisées	Juste valeur	
				Total	Dépréciations
Obligations d'État	26.174	1.762	(1.438)	26.498	26.498
Obligations émises par des entreprises	17.452	191	(1.162)	16.481	(19)
Instruments de crédit structurés	44	2		46	46
Placements disponibles à la vente en obligations	43.670	1.955	(2.600)	43.025	(19)
Capital-investissement et capital à risque	201	38	(1)	238	238
Actions	4.320	693	(137)	4.876	(347)
Autres placements					
Placements disponibles à la vente en actions et autres placements	4.521	731	(138)	5.114	(347)
Total des placements disponibles à la vente	48.191	2.686	(2.738)	48.139	(366)
31 décembre 2021	Coût historique/ amorti	Gains bruts non réalisés	Pertes brutes non réalisées	Total	Juste valeur
Obligations d'État	25.944	5.241	(45)	31.140	31.140
Obligations émises par des entreprises	17.329	1.109	(23)	18.415	(20)
Instruments de crédit structurés	50	2		52	(1)
Placements disponibles à la vente en obligations	43.323	6.352	(68)	49.607	(21)
Capital-investissement et capital à risque	173	20	(1)	192	192
Actions	4.551	1.258	(28)	5.781	(306)
Autres placements	2			2	2
Placements disponibles à la vente en actions et autres placements	4.726	1.278	(29)	5.975	(306)
Total des placements disponibles à la vente	48.049	7.630	(97)	55.582	(327)
					55.255

Un montant d'EUR 3.063 millions d'investissements disponibles à la vente a été affecté comme garantie, essentiellement lié aux opérations de mise en pension (31 décembre 2021 : EUR 2.032 millions) (voir aussi note 11 'Emprunts').

La valorisation des placements disponibles à la vente se fonde sur les éléments suivants :

- niveau 1 : cours cotés sur des marchés actifs ;
- niveau 2 : données observables sur des marchés actifs ;
- niveau 3 : données non-observables sur des marchés (cours de contreparties).

30 juin 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations d'État	26.214	284		26.498
Obligations émises par des entreprises	14.144	1.712	606	16.462
Instruments de crédit structurés		46		46
Actions, capital-investissement et autres placements	2.670	1.176	921	4.767
Total des placements disponibles à la vente	43.028	3.218	1.527	47.773

31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations d'État	30.589	551		31.140
Obligations émises par des entreprises	16.002	1.953	440	18.395
Instruments de crédit structurés		51		51
Actions, capital-investissement et autres placements	3.186	1.547	936	5.669
Total des placements disponibles à la vente	49.777	4.102	1.376	55.255

Les mouvements dans l'évaluation de niveau 3 sont les suivants.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	1.376	1.312
Echéance, remboursement (pour la période)	(34)	(63)
Acquisitions	53	182
Produits de ventes	(98)	(140)
Gains (pertes) réalisé(e)s	1	21
Dépréciations		(3)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(68)	67
Transferts entre catégories d'évaluation	297	
Solde à la fin de la période	1.527	1.376

Le tableau ci-dessous présente les gains et pertes nets non réalisés sur les placements disponibles à la vente inclus dans les capitaux propres. Les actions et autres placements englobent également du capital-investissement et du capital à risque.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Placements disponibles à la vente en obligations :		
Valeur comptable	43.006	49.586
Gains et pertes non réalisés bruts	(645)	6.284
- Impôts afférents	122	(1.586)
Comptabilité reflet (shadow accounting)	(18)	(2.251)
- Impôts afférents	(20)	652
Gains et pertes non réalisés nets	(561)	3.099
Placements disponibles à la vente en actions et autres placements :		
Valeur comptable	4.767	5.669
Gains et pertes non réalisés bruts	593	1.249
- Impôts afférents	(64)	(134)
Comptabilité reflet (shadow accounting)	(40)	(756)
- Impôts afférents	35	118
Gains et pertes non réalisés nets	524	477

L'évolution des dépréciations sur placements disponibles à la vente se présente comme suit.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période		
Acquisitions/cessions de filiales	(327)	(336)
Augmentation des dépréciations	(64)	(34)
Reprise lors de la vente/cession	13	42
Écarts de conversion et autres ajustements	12	1
Solde à la fin de la période	(366)	(327)

6.3 Placements détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Obligations d'État		
Obligations émises par des entreprises	149	134
Instruments de crédit structurés	1	3
Obligations	150	137
Actions	95	36
Autres placements	173	167
Actions et autres placements	268	203
Total des placements détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat	418	340

La valeur nominale des obligations détenues à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'établit au 30 juin 2022 à EUR 157 millions (31 décembre 2021 : EUR 133 millions).

La valorisation des placements détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat se fonde sur les éléments suivants :

- niveau 1 : cours cotés sur des marchés actifs ;
- niveau 2 : données observables sur des marchés actifs ;
- niveau 3 : données non-observables (cours de contreparties).

30 juin 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations d'État				
Obligations émises par des entreprises		149		149
Instruments de crédit structurés		1		1
Actions			95	95
Autres placements	64	71	38	173
Total des placements détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat	64	221	133	418

31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations d'État				
Obligations émises par des entreprises		134		134
Instruments de crédit structurés		3		3
Actions			36	36
Autres placements	61	69	37	167
Total des placements détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat	61	206	73	340

6.4 Immeubles de placement et Immobilisations corporelles

Le processus d'évaluation annuelle des évaluateurs indépendants est expliqué dans la note 11 'Immeubles de placement' et dans la note 16 'Immobilisations corporelles' de notre rapport annuel 2021.

Immeubles de placement

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Juste valeur appuyée sur des indications du marché	558	483
Juste valeur déterminée par évaluation indépendante	3.941	3.823
Juste valeur totale des immeubles de placement	4.499	4.306
Valeur comptable totale (y compris passif locatif)	3.144	3.057
Gains et pertes non réalisés bruts	1.355	1.249
Gains (pertes) non réalisé(e)s des preneurs d'assurance	(40)	(40)
Impôts	(362)	(342)
Gains et pertes non réalisés nets	953	867

Immobilisations corporelles

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Total de la juste valeur des terrains et constructions pour usage propre et parkings	1.790	1.837
Valeur comptable totale (y compris passif locatif)	1.122	1.114
Gains et pertes non réalisés bruts	668	723
Impôts	(176)	(176)
Gains et pertes non réalisés nets	492	547



7

Prêts



	30 juin 2022	31 décembre 2021
Gouvernements et institutions officielles	5.079	5.120
Prêts commerciaux	7.647	6.984
Prêts hypothécaires	1.151	1.175
Prêts liés à des contrats d'assurance	562	527
Dépôts porteurs d'intérêts	410	390
Prêts aux banques	330	325
Total	15.179	14.521
Moins les dépréciations	(29)	(29)
Total des prêts	15.150	14.492

L'augmentation des prêts commerciaux est principalement liée aux prêts pour infrastructure et aux investissements en billets hypothécaires.



Actions en circulation et bénéfice par action

Le tableau ci-dessous présente le nombre d'actions en circulation.

En milliers	Actions émises	Actions propres	Actions en circulation
Nombre d'actions au 1er janvier 2021	194.553	(7.591)	186.962
Annulation d'actions	(3.520)	3.520	
Solde des actions achetées/vendues		(1.297)	(1.297)
Utilisées pour les plans d'actions destinés à la direction		72	72
Nombre d'actions au 31 décembre 2021	191.033	(5.296)	185.737
Annulation d'actions	(1.302)	1.302	
Solde des actions achetées/vendues		(2.047)	(2.047)
Utilisées pour les plans d'actions destinés à la direction			
Nombre d'actions au 30 juin 2022	189.731	(6.041)	183.690

8.1 Actions émises et nombre potentiel d'actions

Dans la mesure permise par les règles et réglementations, et dans l'intérêt de la Société, le Conseil d'Administration d'Ageas a été autorisé, pour une période de trois ans (2022-2024) par l'Assemblée Générale des Actionnaires qui s'est tenue le 18 mai 2022, à augmenter le capital social d'un montant maximum d'EUR 150.000.000 à des fins générales.

Appliquée à une valeur fractionnelle d'EUR 7,92, cette autorisation permet l'émission d'un maximum de 18.950.000 actions représentant environ 10 % du capital social total actuel de la Société. Cette autorisation permet également à la Société de répondre à ses obligations prises dans le cadre de l'émission de certains instruments financiers. Des actions peuvent également être émises en raison de la méthode dite « Méthode alternative de paiement des coupons » ('alternative coupon settlement method', ACSM), incluse dans certains instruments financiers hybrides (pour plus de détails consulter la note 20 'Passifs éventuels' du présent rapport ainsi que la note 20.1 de notre rapport annuel 2021).

Actions propres

Les actions propres sont des actions émises ordinaires qui ont été rachetées par Ageas. Les actions sont déduites des capitaux propres et comptabilisées dans les Autres réserves.

Le nombre total d'actions propres (6 millions) est constitué d'actions détenues au titre de l'instrument FRESH (1,2 millions), des actions sous-jacentes aux titres FRESH rachetés (2,8 millions) et d'actions détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions (2 millions), dont 0,1 million d'actions sont utilisées pour le programme d'actions à cessibilité restreinte.

Extinction des titres FRESH

Le 3 janvier 2020, Ageas a annoncé qu'au total 65,50 % (EUR 818.750.000) du montant nominal cumulé en circulation des titres FRESH ont été offerts et acceptés à l'achat pour un paiement en espèces d'EUR 513 millions. Les titres FRESH achetés ont été échangés en 2.599.206 actions sous-jacentes d'ageas SA/NV le 13 janvier 2020.

Le 2 avril 2020, Ageas a racheté à un tiers externe un nombre supplémentaire de titres FRESH qui ont ensuite été échangés contre 150.000 actions sous-jacentes d'ageas SA/NV.

Ces actions restent inscrites dans l'Etat de la situation financière du Groupe en tant qu'actions propres et continuent à ne donner droit ni à

dividende ni à droit de vote. Les détails des titres FRESH sont fournis dans la note 10 'Dettes subordonnées'.

Programme de rachat d'actions 2021-2022

Le 11 août 2021, Ageas a annoncé un nouveau programme de rachat d'actions en vigueur du 1 septembre 2021 au 29 juillet 2022 pour un montant d'EUR 150 millions.

L'Assemblée Générale extraordinaire des Actionnaires d'ageas SA/NV du 18 mai 2022 a approuvé l'annulation de 1.301.941 actions (résultant des rachats d'actions effectués en 2021). En conséquence, le nombre total d'actions en circulation est réduit à 189.731.187.

8.2 Actions donnant le droit de vote et droit au dividende

En milliers

Nombre d'actions émises au 30 juin 2022

189.731

Actions ne donnant ni droit au dividende ni droit de vote:

Actions détenues par ageas SA/NV	4.797
Actions liées aux FRESH (voir note 10)	1.219
Actions liées aux CASHES (voir note 20)	3.959
Actions donnant droit au dividende et au droit de vote	179.756

8.3 Bénéfice par action

Le tableau suivant détaille le calcul du résultat par action.

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Résultat net revenant aux actionnaires	563	407
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le bénéfice de base par action (en milliers)	184.678	186.962
Ajustements pour :		
- actions à cessibilité restreinte (en milliers) potentiellement attribuables	195	212
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		
pour le bénéfice dilué par action (en milliers)	184.873	187.174
Résultat de base par action (en euros par action)	3,05	2,18
Résultat dilué par action (en euros par action)	3,05	2,17

Ne donnant pas de droit au dividende ni de droit de vote, les actions Ageas liées aux FRESH ont été exclues du calcul du résultat par action.

Les actions Ageas émises dans le cadre des CASHES sont incluses dans les actions ordinaires bien qu'elles ne donnent pas de droit au dividende ni de droit de vote.



Passifs d'assurance



9.1 Passifs liés à des contrats d'assurance vie

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Passifs pour prestations d'assurance futures	26.653	26.561
Réserve pour participations bénéficiaires de titulaires de polices	264	245
Comptabilité reflet (shadow accounting)	26	1.884
Avant éliminations	26.943	28.690
Éliminations	(16)	(17)
Brut	26.927	28.673
Réassurance	(17)	(13)
Net	26.910	28.660

9.2 Passifs liés à des contrats de placement vie

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Passifs pour prestations d'assurance futures	28.979	29.256
Réserve pour participations bénéficiaires de titulaires de polices	224	286
Comptabilité reflet (shadow accounting)	32	1.075
Brut	29.235	30.617

9.3 Passifs liés à des contrats en unités de compte

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Contrats d'assurance	2.956	3.352
Contrats de placement	13.910	15.549
Total	16.866	18.901

9.4 Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Réserves pour sinistres	7.657	7.620
Primes non acquises	1.930	1.730
Réserve pour participations bénéficiaires de titulaires de polices	57	38
Comptabilité reflet (shadow accounting)		49
Avant éliminations	9.644	9.437
Éliminations	(1.609)	(1.548)
Brut	8.035	7.889
Réassurance	(896)	(789)
Net	7.139	7.100

10

Dettes subordonnées

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Emises par Ageasfinlux S.A.		
Billets restreints avec droits acquis Tier 1 FRESH	384	384
Emises par ageas SA/NV		
Titres subordonnés perpétuels à taux fixe à revalorisation temporaire		
Titres Tier 1 restreints	744	744
Titres subordonnés à taux fixe à flottant Tier 2	990	989
Emises par AG Insurance		
Prêt subordonné à taux fixe puis flottant Tier 2	74	74
Titres subordonnés à taux fixe Tier 2	398	398
Obligations subordonnées remboursables par anticipation		
à taux fixe puis flottant Tier 2	100	100
Emises par Millennium bcp Ageas		
Prêt subordonné restreint avec droits acquis remboursable		
par anticipation à taux fixe puis flottant	59	59
Total des dettes subordonnées	2.749	2.748

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	2.748	2.758
Produits de l'émission		
Rachats		
Gains réalisés		
Écarts de conversion et autres variations	1	(10)
Solde à la fin de la période	2.749	2.748

11

Emprunts



	30 juin 2022	31 décembre 2021
Opérations de mise en pension	3.543	2.078
Prêts	785	838
Dettes envers les banques	4.328	2.916
Fonds des réassureurs	75	74
Passifs locatifs	540	560
Autres emprunts	66	66
Total des emprunts	5.009	3.616

Ageas a donné en gage de l'immobilier comme garantie de prêts et autres pour une valeur comptable d'EUR 166 millions (31 décembre 2021 : EUR 166 millions).

Le tableau suivant présente l'évolution des emprunts :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	3.616	3.920
Produits de l'émission	1.483	73
Paiements	(91)	(375)
Écarts de conversion et autres variations	1	(2)
Solde à la fin de la période	5.009	3.616

12

RPN(I)

La RPN(I) est un instrument financier qui donne lieu à des paiements trimestriels, à ou de BNP Paribas Fortis SA/NV.

BNP Paribas Fortis SA/NV a émis des titres CASHES en 2007, avec Ageas SA/NV comme codébiteur. Les CASHES sont des titres convertibles en actions Ageas à un prix fixé d'avance d'EUR 239,40 par action. BNP Paribas Fortis SA/NV et Ageas SA/NV faisaient à l'époque partie du groupe Fortis et avaient mis en place un système de Relative Performance Note, destiné à atténuer la volatilité comptable sur les actions Ageas et sur la juste valeur des CASHES dans les livres de BNP Paribas Fortis SA/NV. Lors de la scission de Fortis en 2009, BNP Paribas Fortis SA/NV et Ageas ont convenu de payer un intérêt sur un montant de référence défini dans le cadre de cette Relative Performance Note. Le paiement d'intérêts trimestriel est valorisé comme un instrument financier et appelé RPN(I).

La RPN(I) existe dans la mesure où les titres CASHES restent dans le marché. A l'origine, en 2007, 12.000 titres CASHES ont été émis. En février 2012, BNP Paribas a lancé une offre sur les CASHES à un prix de 47,5 % et converti 7.553 titres CASHES présentés en actions Ageas. Ageas a convenu de payer EUR 287 millions d'indemnité à BNP Paribas, car la conversion a déclenché l'annulation pro rata du passif RPN(I).

En mai 2015, Ageas et BNP Paribas ont convenu que BNP Paribas peut racheter des CASHES auprès d'investisseurs particuliers à tout moment, sous réserve que les titres achetés soient convertis en actions Ageas. Lors de cette conversion, la part au pro rata du passif RPN(I) est réglée à BNP Paribas et Ageas reçoit une indemnité de rupture dépendant du prix auquel BNP Paribas réussit à acheter les CASHES.

Au cours des neuf premiers mois de 2016, BNP Paribas a acheté et converti 656 CASHES dans le cadre de cet accord. Ageas a versé EUR 44 millions pour le règlement au pro rata du passif RPN(I), après déduction de l'indemnité de rupture perçue. Cet accord entre Ageas et BNP Paribas a expiré fin 2016 et n'a pas été reconduit.

Au 30 juin 2022, il reste 3.791 CASHES en circulation.

Montant de référence et intérêts payés

Le montant de référence se calcule comme suit :

- la différence entre EUR 2.350 millions et la valeur de marché de 13 millions d'actions Ageas dans lesquelles l'instrument se convertit, moins ;
- la différence entre les EUR 3.000 millions émis au pair comptable et la valeur de marché des CASHES telle que cotée à la Bourse de Luxembourg, multipliée par
- le nombre de titres CASHES en circulation (3.791 au 30 juin 2022) divisé par le nombre de CASHES émis à l'origine (12.000).

Ageas paie des intérêts à BNP Paribas Fortis SA/NV sur le montant de référence moyen du trimestre (si le résultat de l'opération ci-dessus est négatif, c'est BNP Paribas Fortis SA/NV qui effectue un paiement à Ageas) ; les intérêts se calculent au taux Euribor à trois mois plus 90 points de base. Ageas a gagé 6,3 % du total des actions AG Insurance en circulation en faveur de BNP Paribas Fortis SA/NV.

Valorisation

Ageas applique une notion de transfert pour évaluer la juste valeur du passif RPN(I). L'IFRS 13 définit la juste valeur comme le prix qui serait perçu à l'occasion de la vente d'un actif, ou le prix qui serait payé pour transférer une dette, dans le cadre d'une opération conclue à des conditions normales par des intervenants de marché, à la date d'évaluation. Il s'agit explicitement d'un prix de sortie, soit un prix payé pour transférer un passif. Lorsque ces prix ou cours ne sont pas disponibles et que le passif est détenu comme actif par une autre entité, le passif doit être évalué du point de vue de l'intervenant de marché qui détient l'actif. Ageas valorise ce passif au montant de référence.

Le montant de référence de la RPN(I) est basé sur le cours des CASHES et de l'action Ageas. Le montant de référence a diminué, d'EUR 520,4 millions à la fin de l'année 2021 à EUR 413,0 millions au 30 juin 2022, en raison principalement d'une diminution du cours des CASHES de 95,61% au 31 décembre 2021 à 82,78% au 30 juin 2022, qui était partiellement compensée par la diminution du cours de l'action Ageas de EUR 45,55 à EUR 41,98 durant la même période.

Sensibilité de la valeur du passif RPN(I)

Au 30 juin 2022, chaque hausse de 1 % du cours des CASHES, exprimée en pourcentage de sa valeur au pair, entraîne une augmentation d'EUR 9,5 millions du montant de référence, tandis que chaque hausse d'EUR 1,00 du cours de l'action Ageas entraîne une baisse d'EUR 4 millions du montant de référence.

13

Provisions

Les provisions concernent principalement les litiges judiciaires et diverses réorganisations. Elles sont basées sur les meilleures estimations disponibles en fin de période, selon le jugement du management et le plus souvent étayées par l'opinion des conseillers juridiques. Le moment des sorties de trésorerie relatives à ces provisions est par nature incertain étant donné le caractère imprévisible de l'issue et des délais de règlement des litiges. Il convient de consulter la note 20 'Passifs éventuels' pour la description des affaires en cours.

Règlement global lié aux événements Fortis de 2007 et 2008

Le 14 mars 2016, Ageas et les organisations de plaignants Deminor, Stichting FortisEffect, Stichting Investor Claims Against Fortis (SICAF) et l'association d'actionnaires néerlandaise VEB ont annoncé une proposition de règlement de toutes les procédures civiles liées à l'héritage de l'ancien groupe Fortis pour les événements de 2007 et 2008 pour un montant d'EUR 1,2 milliard.

Le 14 mars 2016 également, Ageas a annoncé avoir abouti à un accord avec les assureurs D&O, les D&O impliqués dans les litiges et BNP Paribas Fortis pour régler un montant d'EUR 290 millions.

Le 24 mars 2017, la Cour d'appel d'Amsterdam a tenu une séance publique au cours de laquelle, elle a entendu la demande de déclaration du caractère contraignant du règlement ainsi que les arguments déposés à son encontre. Le 16 juin 2017, la Cour a pris la décision provisoire de ne pas déclarer le règlement contraignant dans sa forme initiale. Le 12 décembre 2017, les demandeurs ont déposé un règlement révisé et modifié auprès de la Cour d'Appel d'Amsterdam. Ce règlement modifié a tenu compte des principales préoccupations de la Cour et augmenté le budget global d'EUR 100 millions pour le porter à EUR 1,3 milliard.

Le 13 juillet 2018, la Cour d'Appel d'Amsterdam a déclaré le règlement contraignant pour les actionnaires admissibles (c'est-à-dire les personnes ayant détenu des Actions Fortis à tout moment entre la clôture des marchés le 28 février 2007 et la clôture des marchés le 14 octobre 2008), conformément à la loi néerlandaise sur le règlement collectif des dommages de masse (« Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade » ou « WCAM »). En déclarant le règlement contraignant, la Cour a estimé que l'indemnisation proposée dans le cadre du règlement était raisonnable et que les organisations de plaignants Deminor, SICAF et FortisEffect étaient suffisamment représentatives des intérêts des bénéficiaires du règlement.

Le 21 décembre 2018, Ageas a annoncé sa décision d'anticiper et de clarifier la situation en renonçant à son droit de résiliation. Le règlement est donc définitif. La période de dépôt des réclamations a commencé le 27 juillet 2018 et s'est terminée le 28 juillet 2019. Au 30 juin 2022, un montant d'EUR 1.199 millions avait déjà été payé aux actionnaires admissibles.

Le 23 juin 2022, Ageas a annoncé la clôture du règlement, à l'exception d'un nombre limité de demandes non résolues. Normalement les dernières tranches d'indemnisation devraient être payées fin août 2022. Les coûts potentiels pour les demandes non résolues qu'Ageas s'est engagée à prendre en charge sont couverts par la provision mentionnée ci-dessous.

Les principaux éléments de la provision d'EUR 112 millions au 30 juin 2022 (31 décembre 2021 : EUR 114 millions) sont les suivants :

- EUR 1.309 millions liés à l'accord de règlement WCAM ;
- EUR 2,5 millions liés au risque extrême, dont les charges à imputer ;
- moins EUR 1.199 millions déjà versés aux actionnaires admissibles.

Les montants sont comptabilisés sous la rubrique « Provisions » dans l'état de la situation financière et sous la rubrique « Variation des provisions » dans le compte de résultat.

Les provisions ont évolué comme suit durant l'exercice.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	182	322
Augmentation (diminution) des provisions	(5)	(15)
Provisions utilisées au cours de l'exercice		(127)
Écarts de conversion et autres variations	5	2
Solde à la fin de la période	182	182

14

Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan reçus et donnés se présentent comme suit.

Engagements	30 juin 2022	31 décembre 2021
Engagements reçus		
Lignes de crédit	1.644	1.071
Suretés et garanties reçues	4.163	4.182
Autres droits hors bilan	108	207
Total reçu	5.915	5.460
Engagements donnés		
Garanties, lettres de crédit financières et lettres de crédit de bonne fin	205	199
Lignes de crédit disponibles	504	1.024
Suretés et garanties données	3.690	2.184
Actifs et créances confiés	762	738
Droits et engagements en capital	521	292
Engagements immobiliers	915	531
Autres engagements hors bilan	1.047	1.297
Total donné	7.644	6.265

La majeure partie des engagements reçus consiste en des sûretés et garanties reçues sur des prêts hypothécaires résidentiels et, dans une moindre mesure, sur des prêts à des assurés ou des prêts commerciaux.

Les autres engagements hors bilan au 30 juin 2022 incluent EUR 479 millions d'offres de crédit en attente (31 décembre 2021 : EUR 521 millions).

15

Juste valeur des actifs et passifs financiers

Le tableau suivant présente les justes valeurs d'actifs et passifs financiers qui sont comptabilisés au coût amorti.

			30 juin 2022		
	Niveau	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2	1.790	1.790	1.937	1.937
Placements financiers détenus					
jusqu'à l'échéance	1	4.347	5.374	4.351	6.497
Prêts	2	15.150	14.138	14.492	15.452
Réassurance et autres créances	2	2.696	2.695	2.149	2.146
Total des actifs financiers		23.983	23.997	22.929	26.032
Passifs					
Dettes subordonnées	2	2.749	2.722	2.748	2.757
Emprunts, hors passifs locatifs	2	4.469	4.466	3.056	3.056
Total des passifs financiers		7.218	7.188	5.804	5.813

E

Notes relatives au compte de résultat consolidé



16

Primes d'assurance

L'encaissement brut en assurance Vie représente les primes reçues par les compagnies d'assurance sur les contrats d'assurance et de placement émis. Les primes reçues provenant de contrats d'assurance et contrats de placement assortis d'un élément de participation discrétionnaire sont comptabilisées en compte de résultat. Les primes reçues provenant de contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire, à savoir essentiellement des contrats en unités de compte, sont (après déduction des commissions) directement comptabilisées comme passifs (comptabilité de dépôt). Les commissions sont comptabilisées en produits de commissions dans le compte de résultat.

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Encaissement Vie brut	2.798	2.858
Encaissement Non-vie brut	2.470	2.365
Compte Général et éliminations	(2)	(1)
Encaissement brut total	5.266	5.222

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Primes d'assurance Vie nettes	2.081	2.060
Primes d'assurance Non-vie acquises nettes	2.108	2.045
Compte Général et éliminations	(2)	(1)
Total des primes d'assurance acquises nettes	4.187	4.104

Vie

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Revenu de primes Vie brut	2.089	2.074
Primes cédées aux réassureurs	(8)	(14)
Primes d'assurance Vie nettes	2.081	2.060

Non-vie

La catégorie « Dommages aux biens et risques divers » comprend les primes Automobile, Incendie et Autres dommages aux biens et autres.

Premier semestre 2022	Dommages		
	Maladie et Accidents	aux biens et risques divers	Total
Primes émises brutes	614	1.856	2.470
Variation des primes non acquises, brute	(64)	(78)	(142)
Primes acquises brutes	550	1.778	2.328
Primes cédées aux réassureurs	(30)	(249)	(279)
Part des réassureurs dans les primes non acquises	2	57	59
Primes d'assurance Non-vie acquises nettes	522	1.586	2.108

Premier semestre 2021	Dommages		
	Maladie et Accidents	aux biens et risques divers	Total
Primes émises brutes	588	1.777	2.365
Variation des primes non acquises, brute	(63)	(51)	(114)
Primes acquises brutes	525	1.726	2.251
Primes cédées aux réassureurs	(25)	(231)	(256)
Part des réassureurs dans les primes non acquises		50	50
Primes d'assurance Non-vie acquises nettes	500	1.545	2.045

17

Intérêts, dividendes et autres produits de placement

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Produits d'intérêts		
Produits d'intérêts sur trésorerie et équivalents de trésorerie	1	1
Produits d'intérêts sur les prêts aux banques	16	11
Produits d'intérêts sur les placements	660	682
Produits d'intérêts sur les prêts aux clients	150	140
Produits d'intérêts sur les dérivés détenus à des fins de transaction et autres	39	3
Total des produits d'intérêts	866	837
 Dividendes sur actions	116	85
Revenus locatifs d'immeubles de placement	101	103
Revenus de parcs de stationnement couverts	208	130
Autres produits de placement	14	11
Total des produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	1.305	1.166



Sinistres et prestations d'assurance

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Assurance Vie	2.380	2.311
Assurance Non-vie	1.288	1.199
Compte Général et éliminations	(1)	(2)
Total des sinistres et prestations d'assurance, net	3.667	3.508
	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Prestations et rachats, bruts	2.448	2.327
Variations des passifs liés à des contrats d'assurance et d'investissement, brutes	(54)	(8)
Total des sinistres et prestations d'assurance Vie, brut	2.394	2.319
Sinistres et prestations, part des réassureurs	(14)	(8)
Total des sinistres et prestations d'assurance Vie, net	2.380	2.311
	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Sinistres payés, bruts	1.384	1.169
Variation des passifs liés à des contrats d'assurance, brute	58	125
Total des sinistres et prestations d'assurance Non-vie, brut	1.442	1.294
Sinistres payés, part des réassureurs	(107)	(54)
Variation des passifs pour sinistres, part des réassureurs	(47)	(41)
Total des sinistres et prestations d'assurance Non-vie, net	1.288	1.199

19

Charges financières

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021
Dettes subordonnées	42	42
Passifs locatifs	8	8
Emprunts auprès de banques	10	9
Produits dérivés	34	3
Autres	8	7
Total des charges financières	102	69

Les charges financières de la ligne « Autres » consistent principalement en des charges d'intérêts sur les provisions pour avantages postérieurs à l'emploi.

F

Notes relatives aux éléments non inclus dans l'état consolidé de la situation financière



20

Passifs éventuels

20.1 Passifs éventuels relatifs aux dossiers hérités de Fortis

A l'instar de tout groupe financier, le groupe Ageas est impliqué, en tant que partie défenderesse, dans une série d'actions, de litiges et de procédures judiciaires découlant du cours normal de ses activités.

Par ailleurs, à la suite des événements et des faits intervenus dans le cadre de l'ancien groupe Fortis entre mai 2007 et octobre 2008 (l'acquisition d'éléments d'ABN AMRO et l'augmentation du capital en septembre-octobre 2007, l'annonce du plan de solvabilité en juin 2008, la cession des activités bancaires et des activités néerlandaises d'assurance en septembre-octobre 2008), Ageas est impliqué dans un certain nombre d'actions en justice.

Le 14 mars 2016, Ageas a convenu d'un règlement avec plusieurs organisations de plaignants, représentatives d'une série d'actionnaires dans plusieurs procédures collectives devant les tribunaux belges et néerlandais. Le 23 mai 2016, les parties au règlement, c'est-à-dire Ageas, Deminor, Stichting FortisEffect, Stichting Investor Claims Against Fortis, VEB, et Stichting FORsettlement ont demandé à la Cour d'Appel d'Amsterdam de déclarer le règlement contraignant pour tous les actionnaires Fortis éligibles qui n'exercent pas leur faculté d'opt-out durant une certaine période, conformément à la loi néerlandaise sur le règlement collectif de dommages de masse (Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade). Ageas a également conclu un accord avec Me Arnauts et Me Lenssens, deux avocats qui ont intenté des actions en justice contre Ageas au nom de plusieurs plaignants, et en 2017 avec la société luxembourgeoise Archand s.à.r.l. et ses affiliés pour supporter le règlement.

Le 16 juin 2017, la Cour a pris la décision provisoire de ne pas déclarer le règlement contraignant dans sa forme initiale. Le 16 octobre 2017, Ageas a décidé de consentir un dernier effort supplémentaire d'EUR 100 millions.

Le 12 décembre 2017, les parties ont déposé un accord de règlement modifié et révisé auprès de la Cour. Consumentenclaim, qui était opposée au règlement sous sa forme initiale, a accepté de soutenir le règlement de 2017.

Le 13 juillet 2018, la Cour d'Appel d'Amsterdam a déclaré le règlement contraignant pour les Actionnaires Admissibles (c'est-à-dire les personnes ayant détenu des actions Fortis à tout moment entre la clôture des marchés le 28 février 2007 et la clôture des marchés le 14 octobre 2008). Ageas a renoncé à son droit de résiliation le 21 décembre 2018 rendant le règlement définitivement final.

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 Admissibles qui n'ont pas exercé leur option de non-participation dans les délais (c'est-à-dire au plus tard le 31 décembre 2018), qu'ils aient ou non déposé un formulaire de demande dans les temps, sont réputés de droit avoir accordé cette décharge de responsabilité et renoncé à tout droit en lien avec les événements.

La période de dépôt des réclamations a commencé le 27 juillet 2018 et s'est terminée le 28 juillet 2019. Au 30 juin 2022, un montant d'EUR 1.199 millions avait déjà été payé aux Actionnaires Admissibles et une provision restante d'EUR 112 millions avait été reconnue pour le règlement (voir note 25 'Provisions').

Le 23 juin 2022, Ageas a annoncé la clôture du règlement, à l'exception d'un nombre limité de demandes non résolues. Normalement les dernières tranches d'indemnisation devraient être payées fin août 2022. Les coûts potentiels pour les demandes non résolues qu'Ageas s'est engagée à prendre en charge sont couverts par la provision mentionnée ci-dessus.

1. PROCÉDURES JUDICIAIRES

I Procédures couvertes par le règlement

Maintenant que le règlement est devenu définitif, les parties qui étaient en faveur du règlement sont engagées à mettre fin à leurs procédures judiciaires.

Les parties qui ont remis un avis de renonciation dans les délais peuvent reprendre leurs procédures judiciaires aux Pays-Bas ou, le cas échéant, reprendre ou poursuivre leurs procédures judiciaires en Belgique.

Dans les paragraphes suivants, nous fournissons un aperçu complet de toutes les procédures résiduelles qui étaient soit terminées durant les premiers six mois de 2022, soit n'étaient pas terminées au 30 juin 2022. Celles-ci constituent les passifs éventuels sans provisions.

1.1 Aux Pays-Bas

1.1.2 *Cebulon*

Le 14 juillet 2020, la société d'investissement néerlandaise Cebulon a engagé des poursuites judiciaires contre Ageas et certains codéfendeurs concernant la prétendue communication trompeuse en 2007-2008. En sa qualité d'ancien actionnaire de Fortis, Cebulon réclame une indemnité pour les dommages prétendument subis. Le tribunal compétent est le Tribunal de Première Instance d'Utrecht. Une audience d'introduction a eu lieu le 9 septembre 2020 à Utrecht. Les parties échangent actuellement leurs conclusions écrites.

1.1.3 *Investisseur individuel hollandais*

Le 29 janvier 2021, un investisseur individuel hollandais a intenté une procédure contre Ageas. Il réclame une compensation pour les dommages prétendument subis en raison de la crise Fortis en 2007-2008. Le tribunal compétent est le Tribunal de Première Instance d'Utrecht. Une audience d'introduction a eu lieu le 10 mars 2021. Les parties se sont mises d'accord pour mettre fin à la procédure en juin 2022.

1.2 En Belgique

1.2.1 *Modrikamen*

Une série d'actionnaires représentés par Me Modrikamen ont entamé une procédure le 28 janvier 2009 devant le Tribunal de Commerce de Bruxelles, demandant initialement l'annulation de la vente d'ASR à l'État néerlandais et de la vente de Fortis Banque à la SFPI (et ensuite à BNP Paribas) ou des indemnités compensatoires. Le 8 décembre 2009, le Tribunal s'est notamment déclaré incompétent pour connaître d'une affaire impliquant des parties défenderesses néerlandaises. Le 17 janvier 2013, la Cour d'Appel de Bruxelles a confirmé le jugement rendu en première instance. En juillet 2014, Me Modrikamen a déposé un pourvoi en Cassation sur ce point. La Cour de Cassation a rejeté le pourvoi, le 23 octobre 2015. Me Modrikamen a poursuivi la procédure en cours devant

le Tribunal de Commerce relative à la vente de Fortis Banque visant l'obtention de dommages et intérêts à payer par BNP Paribas à Ageas, et par Ageas aux plaignants. Dans un jugement intermédiaire du 4 novembre 2014, la Cour a déclaré irrecevables environ 50 % des demandes originales. Le 29 avril 2016, le Tribunal de Commerce de Bruxelles a décidé de suspendre la procédure dans l'attente du résultat de la procédure pénale. Cette procédure a maintenant été réactivée et les parties échangent leurs conclusions écrites. Rien n'est plus demandé à Ageas dans cette procédure. Le 7 juin 2020, Ageas a conclu un accord avec Me Modrikamen et ses clients qui ont exercé leur faculté d'opt-out, en vertu duquel ces personnes ne poursuivent plus cette procédure contre Ageas.

1.2.2 *Deminor*

Un certain nombre d'actionnaires individuels rassemblés autour de Deminor International (actuellement dénommé DRS Belgium), ont intenté une procédure le 13 janvier 2010 devant le Tribunal de Commerce de Bruxelles pour réclamer des dommages et intérêts, en se prévalant d'une communication déficiente voire trompeuse de la part de Fortis durant la période allant de mars 2007 à octobre 2008. Le 28 avril 2014, le Tribunal a déclaré, dans un jugement interlocutoire, que quelque 25 % des demandes étaient irrecevables. Les parties sont en train de mettre fin à cette procédure ; nous nous attendons à ce que cette procédure soit terminée bientôt.

1.2.3 *Autres actions pour le compte d'actionnaires individuels*

Le 12 septembre 2012, Patripart, un (ancien) actionnaire Fortis, et sa société mère, Patrinvest, ont intenté, devant le Tribunal de Commerce de Bruxelles, une action en dommages et intérêts sur la base d'information défaillante ou trompeuse dans le contexte de l'émission de droits de 2007. Le 1er février 2016, le Tribunal a entièrement rejeté la demande. Le 16 mars 2016, Patrinvest a fait appel devant la Cour d'Appel de Bruxelles. Les parties échangent leurs dernières conclusions et attendent une date de plaidoirie ainsi que la décision de la Cour pour laquelle aucune date n'a été pour l'instant fixée.

Le 29 avril 2013, une série d'actionnaires représentés par Me Arnauts ont intenté une action en dommages et intérêts devant le Tribunal de Commerce de Bruxelles, invoquant la communication par Fortis en 2007 et en 2008 d'informations incomplètes ou trompeuses. Cette action est suspendue dans l'attente de l'issue de la procédure au pénal. Les parties sont en train de mettre fin à cette procédure ; nous nous attendons à ce que cette procédure soit terminée bientôt.

Le 19 septembre 2013, certains (anciens) actionnaires de Fortis, représentés par Me Lenssens ont intenté une action similaire au civil devant le Tribunal de Première Instance de Bruxelles. Cette action est suspendue dans l'attente de l'issue de la procédure au pénal. Les parties sont en train de mettre fin à cette procédure ; nous nous attendons à ce que cette procédure soit bientôt terminée.

1.3 Clause contractuelle de désengagement

En 2008, Fortis a accordé à certains anciens dirigeants et administrateurs, au moment de leur départ, une clause contractuelle d'indemnisation couvrant les frais de défense et, dans certains cas, également les conséquences financières de toute décision judiciaire, dans l'hypothèse où des procédures en justice seraient intentées contre ces personnes sur la base de leurs mandats exercés au sein du groupe Fortis. Ageas conteste la validité de ces engagements d'indemnisation pour ce qui concerne la couverture des conséquences financières de décisions de justice.

En outre, Ageas a, comme il est d'usage pour ce type de transactions, conclu des conventions avec plusieurs institutions financières qui ont facilité le placement d'actions Fortis lors des augmentations de capital de 2007-2008. Ces conventions contiennent des clauses d'exonération qui, dans certaines conditions, entraînent des obligations d'indemnisation pour Ageas. Certaines de ces institutions financières sont impliquées dans les procédures juridiques décrites dans la présente note.

Dans la perspective d'un règlement avec les souscripteurs d'assurances de responsabilité Directors & Officers (D&O) et Public Offering of Securities Insurance (POSI), destinées à couvrir les risques potentiels liés aux événements et évolutions ayant marqué l'ancien groupe Fortis en 2007-2008, Ageas a octroyé une clause d'exonération de responsabilité en faveur des assureurs pour le montant agrégé de la couverture des polices concernées. En outre, Ageas a accordé une indemnité et des clauses d'exonération de responsabilité à certains anciens administrateurs et dirigeants de Fortis et à BNP Paribas Fortis, pour leurs frais de défense futurs, ainsi qu'aux administrateurs de deux fondations néerlandaises créées dans le contexte du règlement.

20.2 Passifs éventuels sur des instruments hybrides d'anciennes filiales

En 2007, BNP Paribas Fortis SA/NV a émis des CASHES (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities), ageas SA/NV agissant en tant que codébiteur (BNP Paribas SA/NV était à ce moment une filiale). Des 12.000 titres originellement émis, 3.791 restent en circulation, représentant un montant nominal d'EUR 948 millions.

Les CASHES n'ont pas de date d'échéance et ne sont pas remboursables en numéraire ; ils ne peuvent qu'être échangés contre des actions Ageas à un prix d'EUR 239,40 par action. Ils sont obligatoirement échangés en actions Ageas si le cours de l'action Ageas est égal ou supérieur à EUR 359,10 pendant vingt jours de cotation consécutifs. BNP Paribas Fortis SA/NV détient 3.958.859 actions Ageas, en vue de leur possible échange.

Concernant le montant en principal, les détenteurs des CASHES ne peuvent exercer, contre n'importe lequel des codébiteurs, qu'un recours portant sur les actions Ageas détenues par BNP Fortis Banque SA/NV ; ces actions sont mises en gage en faveur de ces détenteurs.

BNP Paribas Fortis SA/NV paie le coupon des CASHES trimestriellement à terme échu, à un taux variable, basé sur l'Euribor à 3 mois + 200 points de base, jusqu'à l'échange des titres en actions Ageas. Dans le cas où Ageas ne déclare aucun dividende sur ses actions, ou que le dividende annoncé est inférieur à un certain seuil pour un exercice donné (rendement de dividende inférieur à 0,5 %), ainsi que dans certaines autres circonstances, le paiement de coupons doit être réglé par ageas SA/NV par l'émission de nouvelles actions conformément au mécanisme appelé Méthode alternative de règlement du coupon (Alternative Coupon Settlement Method - ACSM) tandis que BNP Paribas Fortis SA/NV devrait émettre des instruments éligibles au titre d'instruments Tier 1 hybrides au profit d'Ageas en compensation des coupons ainsi payés par ageas SA/NV. En cas de déclenchement de l'ACSM, si le capital autorisé disponible est insuffisant pour permettre à ageas SA/NV de régler l'obligation ACSM, le règlement du coupon sera reporté jusqu'au moment où la possibilité d'émission d'actions sera restaurée.

Dans un accord conclu en 2012, débouchant notamment sur l'offre d'achat des CASHES et leur conversion subséquente, Ageas a accepté de payer une indemnité annuelle à BNP Paribas Fortis SA/NV équivalente au dividende majoré sur les actions que détient BNP Paribas Fortis SA/NV.

21

Événements postérieurs à la date de l'état de la situation financière

Engagement sur l'augmentation de capital en Turquie

Lors d'une assemblée générale d'AkSigorta le 4 août, les actionnaires d'AkSigorta A.S. ont approuvé une augmentation de capital de 1 milliard TRY par émission de nouvelles actions. L'augmentation de capital est planifiée d'être enregistrée le 14 octobre. Ageas s'est engagé à exercer ses droits de préemption pour souscrire de nouvelles actions AkSigorta (une entreprise associée) jusqu'à son droit au prorata (36%). Sur base du taux de change du 30 juin, l'engagement d'Ageas au prorata s'élève à EUR 21 millions (TRY 360 millions). En outre, s'il reste des actions après que les autres actionnaires existants d'AkSigorta ont exercé leur droit préférentiel de souscription à de nouvelles actions, et si ces actions ne peuvent être vendues sur le marché primaire de la bourse d'Istanbul, ces actions seront achetées à parts égales par Ageas et Haci Ömer Sabancı Holding A.Ş. Ainsi, Ageas s'engage globalement à acquérir jusqu'à un maximum de 50% des actions nouvellement émises. Cet engagement s'élève à un maximum de 29 millions d'euros au taux de change du 30 juin (500 millions de TRY).

Acompte sur dividende

Le 9 août 2022, le Conseil d'Administration a approuvé la distribution d'un acompte sur dividende brut de 1,5 EUR par action sur les bénéfices de l'exercice en cours, augmentés des bénéfices reportés, conformément à l'article 23 (c) des statuts de la société.

La date de versement de l'acompte sur dividende est le 28 octobre 2022. Cependant, le Comité Exécutif pourrait déterminer une date ultérieure pour le versement de l'acompte sur dividende, qui sera communiquée avant le 28 octobre 2022.

Déclaration du Conseil d'Administration

**Le Conseil d'Administration
d'Ageas est responsable de
l'établissement des États
financiers consolidés
intermédiaires abrégés d'Ageas
pour le 1^{er} semestre 2022
conformément aux Normes
Internationales d'Information
Financières (IFRS) telles
qu'adoptées par l'Union
européenne, ainsi qu'à la
Directive européenne
« Transparence » (Directive
européenne 2004/109/CE).**

Le Conseil d'Administration d'Ageas déclare qu'à sa connaissance, les États financiers consolidés intermédiaires abrégés d'Ageas pour le 1^{er} semestre 2022 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats d'Ageas ainsi que des incertitudes auxquelles est confronté Ageas, et que les informations qu'ils contiennent ne comportent aucune omission de nature à altérer significativement la portée d'une quelconque déclaration.

Le Conseil d'Administration a examiné les États financiers consolidés intermédiaires abrégés d'Ageas pour le 1^{er} semestre 2022 le 9 août 2022 et autorisé leur publication.

Bruxelles, le 9 août 2022

Le Conseil d'Administration

Président	Bart De Smet
Vice-Président	Guy de Selliers de Moranville
Chief Executive Officer	Hans De Cuyper
Chief Financial Officer	Christophe Boizard
Chief Risk Officer	Emmanuel Van Grimbergen
Managing Director Europe	Antonio Cano
Managing Director Asia	Filip Coremans
Administrateurs indépendants	Richard Jackson Yvonne Lang Ketterer Jane Murphy Lucrezia Reichlin Katleen Vandeweyer Sonali Chandmal Jean-Michel Chatagny Carolin Gabor (nommé le 18 mai 2022)

Rapport du commissaire



RAPPORT DU COMMISSAIRE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'AGEAS SUR L'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES ABRÉGÉS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2022

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière d'Ageas et de ses filiales arrêté au 30 juin 2022 ainsi que du compte de résultat consolidé, de l'état du résultat global consolidé (« Comprehensive Income »), de l'état consolidé des variations des capitaux propres et de l'état consolidé des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, et des informations générales, comprenant un résumé des principes comptables ainsi que les notes explicatives (« les états financiers consolidés intermédiaires abrégés »). L'établissement et la présentation de ces états financiers consolidés intermédiaires abrégés conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur ces états financiers intermédiaires abrégés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Notre examen a consisté à la demande de renseignements, principalement auprès des responsables et comptables et à la mise en œuvre de procédures d'analyse et d'autres procédures d'examen limitées. La portée de notre examen limité était considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous a pas permis d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant à penser que les états financiers consolidés intermédiaires abrégés ci-joints n'ont pas été établis, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, le 9 août 2022

Le commissaire
PwC Reviseurs d'Entreprises SRL
représentée par

Kurt Cappoen
Réviseur d'Entreprises



Ageas et ageas SA/NV

Rue du Marquis 1

1000 Bruxelles, Belgique

Tél : +32 (0) 2 557 57 11

Fax : +32 (0) 2 557 57 50

Internet : www.ageas.com

E-mail : info@ageas.com

ageas[®]