



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 10 août 2016 - 7h30 (CET)

## Ageas publie ses résultats du premier semestre 2016

**Le résultat net de l'Assurance reflète une performance opérationnelle solide et une plus-value sur la vente de l'entité à Hong Kong**

**Le résultat net du Groupe intègre la provision pour l'accord de règlement du dossier Fortis**

1 <sup>er</sup> semestre 2016	
<b>Résultat net</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bénéfice net de l'Assurance en hausse de 21% à <b>EUR 608 millions</b> contre EUR 504 millions</li> <li>Résultat net du <b>Compte général</b> à <b>EUR 675 millions</b> négatifs, incluant l'impact de la provision d'un montant d'EUR 889 millions établie pour l'accord de règlement du dossier Fortis</li> <li>Plus-value d'EUR 404 millions sur la vente de l'entité Vie à Hong Kong répartie de façon égale sur l'Assurance et le Compte général</li> <li>Résultat net du <b>Groupe d'EUR 67 millions</b> négatifs contre EUR 469 millions</li> </ul>
<b>Encaissement</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Encaissement du Groupe</b> (à 100%) en hausse de 10%, à <b>EUR 18,3 milliards</b> (impact négatif des taux de change de 4% inclus)</li> <li>Encaissement du Groupe (part d'Ageas) en hausse de 7% à EUR 7,8 milliards (impact négatif des taux de change de 3% inclus)</li> <li>Encaissement <b>Vie</b> en hausse de 13% à EUR 15 milliards, et <b>Non-vie</b> en hausse de 1% à EUR 3,3 milliards (les deux à 100%)</li> </ul>
<b>Performance opérationnelle</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ratio combiné</b> de <b>99,0%</b> (contre 95,4%), y compris l'impact des attaques terroristes à Bruxelles (1,9%) et des événements météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni</li> <li><b>Marge opérationnelle des produits</b> à taux garanti à <b>108 pb</b> (contre 90 pb)</li> <li><b>Marge opérationnelle des produits en unités de compte</b> à <b>28 pb</b> (contre 41 pb)</li> <li><b>Passifs techniques vie</b> des entités consolidées à <b>EUR 74,5 milliards</b> (en hausse de 1% par rapport à fin 2015)</li> </ul>
<b>Bilan</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Capitaux propres</b> à <b>EUR 10,3 milliards</b> ou <b>EUR 49,59 par action</b></li> <li><b>Ratio Solvabilité II de l'assurance ageas</b> à <b>183%</b> et <b>Solvabilité II du Groupe</b> à <b>209%</b></li> <li><b>Total des actifs liquides du Compte général</b> à <b>EUR 2,1 milliards</b> contre EUR 1,6 milliard fin 2015</li> </ul>
2 <sup>ème</sup> trimestre 2016	
<b>Résultat net</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Bénéfice net de l'Assurance</b> à EUR 407 millions, en hausse de 33% par rapport au second trimestre 2015, et <b>bénéfice net du Groupe</b> à EUR 566 millions – tous deux impactés positivement par la plus-value sur la vente de l'entité Vie à Hong Kong</li> </ul>
<b>Belgique</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Un résultat solide porté par de plus importantes plus-values réalisées sur l'immobilier</li> <li>Bonne performance opérationnelle contrecarrée par l'impact des attaques terroristes de Bruxelles au premier trimestre et les événements météorologiques défavorables au second trimestre.</li> </ul>
<b>Royaume-Uni</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Croissance soutenue de l'encaissement en devise locale portée par le segment Auto</li> <li>Résultat net impacté par les inondations et tempêtes du mois de juin</li> </ul>
<b>Europe continentale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Première inclusion d'Ageas Seguros au Portugal</li> <li>Résultat net impacté par le mouvement baissier des marchés d'actions</li> </ul>
<b>Asie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>La Chine et la Thaïlande sont les principaux moteurs de l'encaissement et du résultat net</li> <li>Résultat net solide porté par la plus-value sur la vente de l'entité à Hong Kong</li> </ul>

Sauf mention contraire, toutes les données relatives au 1<sup>er</sup> semestre 2016 sont comparées à celles du 1<sup>er</sup> semestre 2015.

**Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré :** « Le premier semestre de cette année a été marqué en particulier par l'annonce de l'accord de règlement relatif aux dossiers civils hérités du passé Fortis au premier trimestre, la conclusion de la vente de notre entité à Hong Kong et l'acquisition d'Ageas Seguros au Portugal. Depuis l'annonce initiale, ce règlement a gagné le soutien d'autres parties encore, ce qui constitue une avancée positive dans le processus qui devrait aboutir à une déclaration contraignante de la Cour d'Amsterdam, que nous espérons obtenir d'ici mi 2017.

Si l'on examine de plus près nos activités d'assurance, les activités Vie en Asie et en Belgique ont été les principaux moteurs de la croissance de l'encaissement au premier semestre 2016. Ce résultat net du premier semestre, qui intègre la plus-value liée à la vente l'entité à Hong Kong, est de loin le meilleur résultat de l'Assurance pour Ageas jusqu'à présent. Si l'on exclut tous les événements exceptionnels, notre performance opérationnelle s'améliore et reste en ligne avec nos ambitions. Le résultat net opérationnel combiné à notre solide position de trésorerie et à notre très stable et fort niveau de solvabilité nous donnent le confort de lancer un nouveau programme de rachat d'actions pour un montant d'EUR 250 millions.»

**Chiffres clés d'Ageas**

En EUR millions	1er S 16	1er S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>e</sup> T 16
<b>Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)</b>	<b>18.342,4</b>	<b>16.617,5</b>	<b>10 %</b>	<b>7.231,0</b>	<b>6.624,8</b>	<b>9 %</b>	<b>11.111,4</b>
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	12.677,5	11.225,7	13 %	4.588,1	4.125,7	11 %	8.089,4
<b>Encaissement brut - part d'Ageas</b>	<b>7.848,8</b>	<b>7.330,4</b>	<b>7 %</b>	<b>3.287,3</b>	<b>3.158,9</b>	<b>4 %</b>	<b>4.561,5</b>
<b>Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires</b>	<b>607,6</b>	<b>503,7</b>	<b>21 %</b>	<b>407,0</b>	<b>306,0</b>	<b>33 %</b>	<b>200,6</b>
<b>Par secteur:</b>							
- Belgique	206,0	196,5	5 %	106,3	101,5	5 %	99,7
- Royaume-Uni	34,8	40,2	- 13 %	10,1	24,1	- 58 %	24,7
- Europe continentale	35,6	55,4	- 36 %	20,8	26,8	- 22 %	14,8
- Asie	329,0	211,6	55 %	268,4	153,6	75 %	60,6
- Réassurance	2,2		*	1,4	-		0,8
<b>Par type:</b>							
- Vie	504,1	382,0	32 %	361,0	234,5	54 %	143,1
- Non-vie	103,5	121,7	- 15 %	46,0	71,5	- 36 %	57,5
<b>Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires</b>	<b>- 674,8</b>	<b>- 34,6</b>	<b>*</b>	<b>159,1</b>	<b>- 78,3</b>	<b>*</b>	<b>- 833,9</b>
<b>Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires</b>	<b>- 67,2</b>	<b>469,1</b>	<b>*</b>	<b>566,1</b>	<b>227,7</b>	<b>*</b>	<b>- 633,3</b>
<b>Passifs techniques vie (en EUR milliards)</b>	<b>74,5</b>	<b>73,7</b>	<b>1 %</b>	<b>74,5</b>	<b>73,7</b>	<b>1 %</b>	<b>75,9</b>
<b>Marge opérationnelle produits à taux garanti</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,90%</b>		<b>1,10%</b>	<b>0,89%</b>		<b>1,03%</b>
<b>Marge opérationnelle unités de compte</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,41%</b>		<b>0,28%</b>	<b>0,42%</b>		<b>0,25%</b>
<b>Ratio combiné</b>	<b>99,0%</b>	<b>95,4%</b>		<b>100,0%</b>	<b>94,1%</b>		<b>97,8%</b>
<b>Solvabilité de l'assurance II <sub>Ageas</sub></b>	<b>183,1%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>		<b>182%</b>
<b>Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)</b>	<b>210,2</b>	<b>217,5</b>	<b>- 3 %</b>	<b>210,2</b>	<b>217,5</b>	<b>- 3 %</b>	<b>211,2</b>
<b>Rendement par action (en EUR)</b>	<b>- 0,32</b>	<b>2,16</b>	<b>*</b>				<b>- 3,00</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>10.337</b>	<b>11.109</b>	<b>- 7 %</b>	<b>10.337</b>	<b>11.109</b>	<b>- 7 %</b>	<b>10.324</b>
<b>Capitaux propres nets par action (en EUR)</b>	<b>49,59</b>	<b>51,58</b>	<b>- 4 %</b>	<b>49,59</b>	<b>51,58</b>	<b>- 4 %</b>	<b>49,10</b>
<b>Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents</b>	<b>35,47</b>	<b>37,93</b>	<b>- 6 %</b>	<b>35,47</b>	<b>37,93</b>	<b>- 6 %</b>	<b>3,64</b>
<b>Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents)</b>	<b>18,0%</b>	<b>14,9%</b>					<b>-</b>

**COMMUNIQUE DE PRESSE**
**Le 10 août 2016**

Résultats du premier semestre 2016

**INVESTOR RELATIONS**
**Frank Vandendorre**

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandendorre@ageas.com

**Koen Devos**

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

**Veerle Verbessmen**

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessmen@ageas.com

**Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :**  
**10 août mai 2016 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)**

Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 30147474#)

+44 207 750 99 26 (Royaume-Uni)

+32 2 400 25 25 (Belgique)

+1 914 885 0779 (États-Unis)

Réécoute : +32 2 401 89 89 / 538172#

Réécoute jusqu'au 10 septembre 2016

**PRESSE**
**Michaël Vandenberg**

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

# Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit .....	4
Présentation sectorielle.....	6
■ Belgique.....	6
■ Royaume-Uni.....	8
■ Europe continentale .....	10
■ Asie.....	12
■ Réassurance (Intreas).....	14
■ Compte général.....	15
Portefeuille de placements et solvabilité.....	18
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers .....	20
Annexes.....	21
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 juin 2016 .....	21
Annexe 2 : Compte de résultat.....	22
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas .....	23
Annexe 4 : Solvabilité par région.....	24
Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances.....	25
Annexe 6 : Marges en Vie (%) .....	26
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%).....	27
Avertissement.....	27

# SYNTHÈSE

## Un premier semestre solide en Vie comme en Non-vie

Les résultats du premier semestre 2016 d'Ageas ont été marqués par l'accord de règlement liés aux événements Fortis de 2007-2008, par la conclusion de la vente de l'entité à Hong Kong et par l'acquisition des anciennes activités d'AXA au Portugal. Le résultat net de l'Assurance a augmenté de 21% par rapport à l'année précédente pour s'établir au niveau record d'EUR 608 millions, incluant une plus-value d'EUR 200 millions liée à la vente de l'entité à Hong Kong. Le reste de la plus-value, à hauteur d'EUR 204 millions, a été comptabilisé dans le Compte général, compensant en partie la provision liée au règlement juridique d'EUR 889 millions. En conséquence, le résultat net du Groupe pour les six premiers mois est légèrement négatif à EUR -67 millions, avec un résultat net positif au deuxième trimestre d'EUR 566 millions. Le total des actifs liquides a bénéficié de la vente des actifs d'Hong Kong, passant à EUR 2,1 milliards fin juin, sur lesquels un montant de 0,8 milliard doit être considéré comme cloisonné pour l'accord de règlement. Dans ce contexte, le conseil d'administration d'Ageas a décidé de lancer un nouveau programme de rachat d'actions d'EUR 250 millions qui sera lancé à partir du 15 août 2016.

### Les activités Vie en Belgique et en Asie poussent la croissance de l'encaissement

L'encaissement total s'est élevé à EUR 18,3 milliards, une hausse de 10%, malgré un impact négatif des taux de change de 4%. La croissance la plus importante a été enregistrée une fois de plus dans les entités non consolidées d'Asie, en particulier en Chine et en Thaïlande, avec un encaissement total d'EUR 11 milliards (+ EUR 1,2 milliard), ce qui représente une hausse de 20% à taux de change constants. En Belgique, l'encaissement a augmenté de 15% pour s'établir à EUR 3,3 milliards grâce à l'augmentation des ventes de produits d'investissement à court terme, et ce malgré la baisse du taux garanti au 1<sup>er</sup> avril 2016. L'encaissement en Europe Continentale a progressé de 4% à EUR 2,8 milliards. L'augmentation des ventes au Luxembourg et l'intégration d'Ageas Seguros ont plus que compensé la baisse de l'encaissement Vie de l'autre entité Vie au Portugal. Au Royaume-Uni, l'encaissement en Non-vie est resté stable à EUR 1,2 milliard.

### Les meilleurs résultats semestriels grâce à la plus-value sur la vente de l'entité à Hong Kong

Le **bénéfice net de l'assurance** s'élève à EUR 608 millions, contre EUR 504 millions pour la même période en 2015, dont une réduction nette d'EUR 60 millions en plus-value au sein du portefeuille d'investissement en 2016 comparé à l'année précédente (EUR -70 millions en Vie et +EUR 10 millions en non-Vie). Le résultat net des activités Vie s'élève à EUR 504 millions, en hausse d'EUR 122 millions, dont EUR 200 millions liés à la plus-value réalisée sur la vente de Hong Kong. Le résultat net Non-vie a reculé d'EUR 18 millions pour s'établir à EUR 104 millions, dont environ EUR 60 millions dus à l'impact négatif des attentats terroristes en Belgique et aux coûts liés aux conditions météorologiques supérieurs à la moyenne en Belgique et au Royaume-Uni. La performance opérationnelle solide s'est appuyée sur des libérations de réserves plus importantes de l'année précédente.

### Le résultat net du Groupe intègre une provision pour l'accord de règlement Fortis

Le **résultat net du Groupe** s'établit à une perte d'EUR 67 millions au premier semestre. Le **résultat net du Compte général** s'établit à une perte d'EUR 675 millions en raison de l'impact comptable d'EUR 889 millions de l'accord de règlement concernant toutes les procédures civiles liées à l'ancien Groupe Fortis pour les événements de 2007 et 2008, comptabilisé au premier trimestre. Cet impact a été compensé en partie par l'impact positif d'EUR 204 millions sur le Compte général de la partie restante de la plus-value réalisée sur la vente de Hong Kong.

Le passif RPN(l) a baissé à EUR 291 millions, avec pour conséquence un résultat positif d'EUR 67 millions. Les charges salariales et autres charges opérationnelles ont augmenté en raison de coûts ponctuels liés à l'accord de règlement juridique et se sont élevées à EUR 53 millions.

### Capitaux propres et solvabilité

Les **capitaux propres** totaux ont baissé, passant d'EUR 11,4 milliards, soit EUR 53,59 par action fin 2015, à EUR 10,3 milliards, soit EUR 49,59 par action fin juin. Cette baisse s'explique par le résultat négatif du Groupe (EUR -0,1 milliard), le paiement du dividende 2015 (EUR 0,3 milliard), les différences de change négatives (EUR 0,4 milliard) et la poursuite du programme de rachat d'actions (EUR 0,1 milliard).

Le ratio de solvabilité II <sub>ageas</sub> de l'assurance a légèrement augmenté de 182% à un fort 183% au dessus de l'objectif des 175%. Le ratio de solvabilité II du Groupe a baissé légèrement de 212% à la fin de l'année à 209%. Comparé au trimestre précédent, le ratio de solvabilité II<sub>ageas</sub> du Groupe a fortement augmenté de 180% à 209% suite à l'augmentation considérable des fonds propres du Compte général dans le contexte du désinvestissement de l'entité à Hong Kong.

Le **total des actifs liquides du Compte général** a augmenté pour s'établir à EUR 2,1 milliards, contre EUR 1,6 milliard fin 2015. La vente de Hong Kong a entraîné la réception d'EUR 1,2 milliard en espèces, tandis qu'un premier versement d'EUR 247 millions lié au règlement juridique du dossier Fortis a été effectué. Le versement en espèces restant d'EUR 0,8 milliard lié au règlement n'a pas été déduit du total des actifs liquides mais peut être considéré comme réservé.

Les autres sorties d'espèces sont liées au paiement de l'acquisition des activités d'AXA au Portugal, à différents investissements dans les start-ups asiatiques et à la poursuite de l'exécution du programme de rachat d'actions de 2015. Le paiement de dividende de 2015 et les frais de siège ont été compensés par la remontée de dividendes des sociétés d'exploitation conformément à la politique d'Ageas.

### Passifs éventuels

Veillez vous reporter à la note 27 des États financiers intermédiaires consolidés pour le premier semestre de 2016 pour la dernière mise à jour de la section « Passifs éventuels ».

# DETAILS PAR PRODUIT

**Vie** : Croissance solide de l'encaissement en Belgique et en Asie. Résultat net solide poussé par de bonnes performances opérationnelles et une plus-value sur la vente de Hong Kong.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut vie</b> (y compris les entreprises associées prises à 100%)	15.023,2	13.326,0	13%	5.646,1	5.068,6	11%	9.377,1
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	3.387,8	3.186,4	6%	1.545,4	1.445,8	7%	1.842,4
<b>Résultat opérationnel</b>	324,2	285,7	13%	166,0	141,7	17%	158,2
Autres charges et produits non affectés	203,4	35,8	*	194,8	28,7	*	8,6
<b>Bénéfice avant impôts entités consolidées</b>	527,6	321,5	64%	360,8	170,4	*	166,8
Bénéfice des entreprises associées	119,5	197,8	-40%	73,3	147,0	-50%	46,2
<b>Bénéfice avant impôts</b>	647,1	519,3	25%	434,1	317,4	37%	213,0
Charges d'impôts sur le résultat	- 73,7	- 70,4	5%	- 39,1	- 49,9	-22%	- 34,6
Participations ne donnant pas le contrôle	- 69,3	- 66,9	4%	- 34,0	- 33,0	3%	- 35,3
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	504,1	382,0	32%	361,0	234,5	54%	143,1

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT						
En EUR millions	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	2.659,4	2.548,3	728,4	638,1	3.387,8	3.186,4
Résultat de souscription net	20,8	20,6	14,9	25,4	35,7	46,0
Résultat d'investissement	287,0	238,4	1,5	1,3	288,5	239,7
<b>Résultat opérationnel</b>	307,8	259,0	16,4	26,7	324,2	285,7
<b>Passifs techniques vie</b>	62.913,6	60.455,5	11.639,7	13.248,8	74.553,3	73.704,3

L'**encaissement**, y compris les partenariats non consolidés à 100%, a augmenté de 13% par rapport à l'année dernière pour s'établir à EUR 15,0 milliards, malgré un impact défavorable des taux de change de 4%. La croissance la plus importante a été réalisée en **Belgique**, en hausse de 23% à EUR 2,3 milliards, ce qui témoigne de l'attrait persistant des produits à taux garanti par rapport aux produits d'épargne alternatifs sur le marché malgré la réduction du taux garanti. En **Asie**, l'encaissement s'est élevé à EUR 10,5 milliards, une hausse de 13% malgré un impact négatif des taux de change de 6%. L'encaissement en **Europe continentale** a progressé de 2% à EUR 2,2 milliards, essentiellement porté par les solides ventes au Luxembourg et par l'inclusion d'Ageas Seguros.

Les **passifs techniques** des activités consolidées se sont établis à EUR 74,5 milliards, en hausse de 1% par rapport à fin 2015 malgré la vente et donc l'exclusion des activités à Hong Kong (EUR 3,2 milliards). Cette hausse reflète principalement la forte croissance en Belgique, en hausse de 5% pour s'établir à EUR 59,2 milliards, grâce à l'excellente performance de vente au premier semestre. Les passifs techniques de l'assurance vie des partenariats non consolidés détenus à 100% en Asie et en Europe continentale ont atteint EUR 64,9 milliards, contre EUR 61,1 milliards à la fin de l'année passée.

Le **résultat opérationnel** a fortement progressé à EUR 324 millions (contre EUR 286 millions l'année dernière), porté par les plus-values réalisées plus importantes, notamment en Belgique. Cette évolution est également reflétée par la marge des produits à taux garanti, en hausse de 90 pb à 108 pb. La marge des produits en unités de compte a chuté de 41 pb à 28 pb, reflétant une marge moins élevée en Belgique.

Le **résultat net** a augmenté, passant d'EUR 382 millions à EUR 504 millions, ce qui reflète l'augmentation du résultat opérationnel des entités consolidées mais aussi la partie de la plus-value d'EUR 200 millions sur la vente de l'entité de Hong Kong affectée aux activités d'assurance. La contribution des partenariats non consolidés au Luxembourg et en Asie a nettement baissé du fait de la volatilité des marchés financiers, et le bénéfice de l'année dernière incluait aussi un résultat d'investissement exceptionnel d'EUR 100 millions en Asie.

En **Belgique**, le résultat net s'est élevé à EUR 170 millions, contre EUR 141 millions l'année passée, ce qui reflète des plus-values réalisées plus importantes. La marge opérationnelle sur les produits à taux garanti a augmenté de 81 pb à 104 pb grâce à des plus-values plus élevées. La marge sur les produits en unités de compte a baissé de 43 pb à 23 pb, principalement en raison d'une baisse du résultat en matière de risques et frais.

En **Europe continentale**, le résultat a baissé pour s'établir à EUR 16 millions contre EUR 34 millions l'année dernière (ce dernier chiffre intégrait un bénéfice de report d'impôt en France d'EUR 5 millions). Cette baisse s'explique principalement par les ajustements trimestriels de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction au Luxembourg et par des dépréciations du portefeuille d'actions au Portugal.

En **Asie**, le résultat net s'est élevé à EUR 318 millions (contre EUR 207 millions). Le résultat de l'année dernière bénéficiait d'un résultat d'investissement exceptionnel d'environ EUR 100 millions, mais le résultat de cette année inclut une partie de la plus-value sur la vente de l'entité à Hong Kong et la reprise d'une provision fiscale. Le résultat net d'AICA (Hong Kong) inclus dans le résultat pour les cinq premiers mois s'éleva à EUR 13 millions contre EUR 33 millions en 2015.

## Non-vie : Bonne performance opérationnelle contrecarrée par l'impact des attaques terroristes de Bruxelles et une météo défavorable

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie</b>							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	3.319,2	3.291,5	1%	1.584,9	1.556,2	2%	1.734,3
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	2.277,1	2.205,4	3%	1.097,5	1.053,3	4%	1.179,6
<b>Primes acquises nettes</b>	2.044,9	1.982,2	3%	1.058,4	997,6	6%	986,5
<b>Résultat opérationnel</b>	133,6	181,1	-26%	57,5	105,2	-45%	76,1
Autres charges et produits non affectés	9,3	9,2	1%	1,8	7,2	-75%	7,5
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	142,9	190,3	-25%	59,3	112,4	-47%	83,6
Bénéfice des entreprises associées	19,4	10,8	80%	9,2	5,4	70%	10,2
<b>Bénéfice avant impôts</b>	162,3	201,1	-19%	68,5	117,8	-42%	93,8
Charges d'impôts sur le résultat	-38,3	-53,8	-29%	-11,7	-31,7	-63%	-26,6
Participations ne donnant pas le contrôle	-20,5	-25,6	-20%	-10,8	-14,6	-26%	-9,7
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	103,5	121,7	-15%	46,0	71,5	-36%	57,5

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	455,1	448,3	982,5	926,0	590,9	581,3	248,6	249,6	2.277,1	2.205,4
Primes acquises nettes	410,7	399,6	892,8	841,7	533,6	533,5	207,8	207,4	2.044,9	1.982,2
Résultat de souscription net	-5,8	23,9	26,4	-2,4	3,8	62,6	-3,7	8,0	20,7	92,1
Ratio combiné	101,4%	94,0%	97,0%	100,3%	99,3%	88,3%	101,7%	96,2%	99,0%	95,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-8,4%	-6,8%
Résultat d'investissement	24,4	18,7	52,0	42,3	14,5	11,7	21,2	16,6	112,1	89,3
Autre résultat	1,5	-0,3	0,4		-1,0		-0,1		0,8	-0,3
<b>Résultat opérationnel</b>	20,1	42,3	78,8	39,9	17,3	74,3	17,4	24,6	133,6	181,1
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	301%	268%	182%	195%	92%	78%	300%	295%	195%	188%
<b>Passifs techniques non-vie</b>	2.475,6	2.139,9	3.258,7	3.289,9	983,6	827,9	1.246,2	1.209,3	7.964,1	7.467,0

L'**encaissement brut** reste stable à EUR 3,3 milliards, y compris l'impact négatif de 5% des taux de change. L'encaissement brut en **Belgique** reste stable à EUR 1 milliard. Au **Royaume-Uni**, l'encaissement brut a progressé de 5% à taux de change constants, porté par la croissance du segment Auto. En **Europe continentale**, l'encaissement a augmenté de 12% pour s'établir à EUR 632 millions malgré l'impact des différences de change (7%). Cette croissance a été portée dans une large mesure par le Portugal, où Ageas Seguros a contribué EUR 61 millions tandis qu'Occidental, l'activité existante au Portugal, a surperformé le marché. À taux de change constants, l'encaissement en Turquie aurait augmenté de 10%. L'encaissement brut en **Asie** a progressé de 8% à taux de change constants pour atteindre EUR 488 millions avec une croissance de toutes les grandes lignes de produits, notamment en Thaïlande.

Le **ratio combiné du Groupe** s'est établi à 99,0% fin juin 2016 (contre 95,4%). Outre les événements terroristes du 22 mars 2016 à Bruxelles, le ratio combiné a souffert des conditions météorologiques anormalement mauvaises en Belgique et au Royaume-Uni. Ces éléments ont eu un impact combiné de 5,5% sur le ratio combiné du Groupe. Le ratio de sinistralité de l'année antérieure s'est établi à 8,4% (contre 6,8%), avec des libérations plus élevées en Belgique et au Royaume-Uni. Les ratios combinés déclarés en Belgique et au Royaume-Uni se sont établis à 100,9% et 100,1% respectivement. L'évolution du segment Auto est restée positive. Les activités ont continué de dégager un résultat opérationnel solide en Europe continentale. Le ratio combiné, en hausse mais encore excellent (90,6% contre 85,8%), reflète toutefois l'inclusion d'Ageas Seguros, qui ajoute un bouquet d'activités différent de l'activité existante au Portugal.

Les partenariats non consolidés présentent des ratios combinés de 98,5% (contre 101,2%) pour Tesco Underwriting (Royaume-Uni), 98,8% (contre 104,7%) en Turquie (Europe continentale) et de 89,3% (contre 95,4%) en Asie.

Le **résultat net** des activités **Non-vie** s'est établi à EUR 104 millions (contre EUR 122 millions), en ce compris un impact négatif net d'EUR 60 millions lié aux attaques terroristes en Belgique au premier trimestre et aux conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni au deuxième trimestre. Cet impact a été compensé en partie par des résultats d'investissement plus élevés, des libérations plus importantes des années précédentes et une contribution plus importante de toutes les entités non consolidées. Le résultat net en **Belgique**, à EUR 36 millions (contre EUR 55 millions), inclut un coût lié aux événements terroristes (EUR 19 millions) et aux conditions météorologiques anormalement défavorables (EUR 28 millions). Au **Royaume-Uni**, le résultat net a baissé à EUR 35 millions (contre EUR 40 millions) en raison des inondations et tempêtes du mois de juin (EUR 13 millions). En **Europe continentale**, le bénéfice net a chuté à EUR 19 millions (contre EUR 22 millions), les meilleurs résultats en Italie et en Turquie n'ayant pas suffi à compenser les baisses au Portugal. En **Asie**, le résultat net a augmenté à EUR 11 millions (contre EUR 5 millions) grâce à des plus-values plus importantes et à une amélioration de la performance opérationnelle.

À partir de 2016, le résultat Non-vie d'Ageas inclut les résultats de son réassureur Non-vie interne Intreas. Cette société a été créée au milieu de l'année 2015, et ses chiffres étaient communiqués précédemment dans le Compte général. **Intreas** a réassuré EUR 21 millions de primes des sociétés opérationnelles du Groupe et contribué EUR 2 millions au résultat net Non-vie.

# PRÉSENTATION SECTORIELLE

## BELGIQUE

### Bénéfice net à EUR 206 millions

contre EUR 197 millions (+5%). Un résultat solide porté par des plus importantes plus-values réalisées sur l'immobilier. Bonne performance opérationnelle contrecarrée par l'impact des attaques terroristes de Bruxelles au premier trimestre et les événements météorologiques défavorables au second trimestre.

### Encaissement brut à EUR 3,3 milliards

contre EUR 2,9 milliards (+15%). Forte croissance due dans une large mesure aux produits d'investissement Vie.

### Ratio combiné à 100,9%

contre 94,6%. Sans les événements terroristes de Bruxelles, le ratio combiné se serait établi à 96,7% malgré les coûts supérieurs à la moyenne liés aux conditions météorologiques.

**Vie** : Encaissement solide et maintien de marges opérationnelles fortes sur les produits à taux garanti

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut en vie</b>	<b>2.274,2</b>	<b>1.844,4</b>	<b>23%</b>	<b>1.015,4</b>	<b>886,9</b>	<b>14%</b>	<b>1.258,8</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>260,1</b>	<b>207,6</b>	<b>25%</b>	<b>138,3</b>	<b>102,6</b>	<b>35%</b>	<b>121,8</b>
Autres charges et produits non affectés	38,3	51,2	-25%	18,7	37,0	-49%	19,6
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>298,4</b>	<b>258,8</b>	<b>15%</b>	<b>157,0</b>	<b>139,6</b>	<b>12%</b>	<b>141,4</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 64,7	- 63,5	2%	- 35,3	- 43,4	-19%	- 29,4
Participations ne donnant pas le contrôle	- 64,0	- 53,9	19%	- 33,8	- 26,4	28%	- 30,2
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>169,7</b>	<b>141,4</b>	<b>20%</b>	<b>87,9</b>	<b>69,8</b>	<b>26%</b>	<b>81,8</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions		1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>		<b>2.051,7</b>	<b>1.613,7</b>	<b>222,5</b>	<b>230,7</b>	<b>2.274,2</b>	<b>1.844,4</b>
Résultat de souscription net		- 9,2	- 12,2	6,9	12,6	- 2,3	0,4
Résultat d'investissement		262,4	207,2	6,9	12,6	262,4	207,2
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>253,2</b>	<b>195,0</b>	<b>6,9</b>	<b>12,6</b>	<b>260,1</b>	<b>207,6</b>
<b>Passifs techniques vie</b>		<b>53.272,6</b>	<b>49.938,0</b>	<b>5.911,8</b>	<b>5.969,5</b>	<b>59.184,4</b>	<b>55.907,5</b>

L'encaissement brut s'élève à EUR 2,3 milliards (+23%). Cette croissance est due exclusivement aux produits à taux garanti (+27%), portés par les produits de placement à court terme. Elle témoigne de l'attrait persistant des produits à taux garanti par rapport aux produits d'épargne alternatifs sur le marché, et ce malgré la réduction du taux garanti à 0,75% à partir du 1<sup>er</sup> avril 2016. L'encaissement des produits en unités de compte a baissé légèrement de 4% en raison de la volatilité des marchés financiers.

Dans l'ensemble, les **passifs techniques de l'assurance vie** ont augmenté de 5%, passant d'EUR 56,3 milliards à la fin 2015 à EUR 59,2 milliards. Si l'on exclut la comptabilité reflet, les passifs techniques de l'assurance vie sont en hausse de 1,2% par rapport à fin 2015.

Le **résultat opérationnel** a fortement progressé à EUR 260 millions (contre EUR 208 millions l'année dernière), notamment grâce aux plus-values réalisées plus élevées générées par les transactions immobilières au premier trimestre et au deuxième trimestre 2016, qui soutiennent la marge globale d'investissement. La marge opérationnelle sur les produits à taux garanti a ainsi augmenté de 81 pb l'année dernière à 104 pb cette année. Dans les produits en unités de compte, la marge opérationnelle est passée de 43 pb l'année dernière à 23 pb cette année en raison de la baisse du résultat de risque (niveau plus élevé de réserves de mortalité) et d'un résultat de dépenses inférieur.

Le **résultat net** a augmenté d'EUR 141 millions à EUR 170 millions grâce aux plus-values en hausse d'EUR 40 millions par rapport à l'année dernière.

## Non-vie : La bonne performance opérationnelle a plus que compensé le coût des attaques terroristes de Bruxelles et d'une météo anormalement défavorable

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie</b>	<b>1.015,0</b>	<b>1.017,3</b>	<b>-0%</b>	<b>429,8</b>	<b>429,5</b>	<b>0%</b>	<b>585,2</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>909,6</b>	<b>911,2</b>	<b>-0%</b>	<b>458,4</b>	<b>456,9</b>	<b>0%</b>	<b>451,2</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>54,7</b>	<b>98,7</b>	<b>-45%</b>	<b>23,5</b>	<b>54,9</b>	<b>-57%</b>	<b>31,2</b>
Autres charges et produits non affectés	10,5	10,6	-1%	5,9	8,1	-27%	4,6
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>65,2</b>	<b>109,3</b>	<b>-40%</b>	<b>29,4</b>	<b>63,0</b>	<b>-53%</b>	<b>35,8</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 15,0	- 34,2	-56%	- 3,6	- 19,7	-82%	- 11,4
Participations ne donnant pas le contrôle	- 13,9	- 20,0	-31%	- 7,4	- 11,6	-36%	- 6,5
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>36,3</b>	<b>55,1</b>	<b>-34%</b>	<b>18,4</b>	<b>31,7</b>	<b>-42%</b>	<b>17,9</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>266,5</b>	<b>271,9</b>	<b>309,3</b>	<b>310,3</b>	<b>334,5</b>	<b>330,9</b>	<b>104,7</b>	<b>104,2</b>	<b>1.015,0</b>	<b>1.017,3</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>235,1</b>	<b>242,7</b>	<b>282,8</b>	<b>282,2</b>	<b>299,4</b>	<b>294,2</b>	<b>92,4</b>	<b>92,1</b>	<b>909,7</b>	<b>911,2</b>
Résultat de souscription net	-16,4	4,7	14,1	15,7	-3,4	29,1	-2,5	-0,4	-8,2	49,1
Ratio combiné	107,0%	98,1%	95,0%	94,4%	101,1%	90,1%	102,7%	100,4%	100,9%	94,6%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-12,7%	-10,1%
Résultat d'investissement	19,4	14,4	21,5	17,7	9,0	7,6	13,0	9,9	62,9	49,6
Autre résultat										
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3,0</b>	<b>19,1</b>	<b>35,6</b>	<b>33,4</b>	<b>5,6</b>	<b>36,7</b>	<b>10,5</b>	<b>9,5</b>	<b>54,7</b>	<b>98,7</b>
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	<b>395%</b>	<b>372%</b>	<b>181%</b>	<b>175%</b>	<b>85%</b>	<b>73%</b>	<b>331%</b>	<b>306%</b>	<b>220%</b>	<b>208%</b>
<b>Passifs techniques non-vie</b>	<b>1.856,2</b>	<b>1.807,8</b>	<b>1.021,5</b>	<b>988,7</b>	<b>509,6</b>	<b>429,7</b>	<b>611,7</b>	<b>563,1</b>	<b>3.999,0</b>	<b>3.789,3</b>

L'encaissement brut reste stable à EUR 1 milliard. La légère baisse en Maladie et Accidents a été compensée par une légère augmentation en Multirisque habitation.

Le résultat opérationnel a reculé, passant d'EUR 99 millions à EUR 55 millions. Le résultat opérationnel a été fortement impacté par les événements terroristes du 22 mars 2016 (EUR 39 millions) et par les événements météorologiques défavorables du deuxième trimestre (EUR 56 millions depuis le début de l'année contre EUR 13 millions l'année dernière). Cet impact a été compensé en partie par de solides évolutions des années antérieures dans toutes les lignes de produits et par les plus-values réalisées sur les transactions immobilières. Sans

les attaques terroristes et la météo anormalement défavorable, le ratio de perte de l'exercice en cours aurait été identique à l'année passée. Le ratio combiné s'est établi à 100,9%. Sans les événements terroristes de Bruxelles, le ratio combiné serait 96,7%.

Le résultat net, à EUR 36 millions (contre EUR 55 millions), inclut l'impact net des événements terroristes (EUR 19 millions) et des conditions météorologiques défavorables (EUR 28 millions), partiellement compensé par les plus-values réalisées plus importantes.

## ROYAUME-UNI

### Bénéfice net d'EUR 35 millions

contre un bénéfice net d'EUR 40 millions (-13%). Résultat du deuxième trimestre impacté par les inondations et tempêtes du mois de juin.

### Encaissement brut à EUR 1,2 milliard

contre EUR 1,2 milliard (-2%). Encaissement en hausse en devise locale, porté par la performance toujours solide du segment Auto.

### Ratio combiné à 100,1%

contre 98,6%. Les inondations et tempêtes du deuxième trimestre ont eu un impact de 2,0% sur le ratio combiné.

## Résultat du deuxième trimestre impacté par les inondations et tempêtes du mois de juin

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie</b>							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.184,3	1.203,4	- 2%	606,7	640,5	- 5%	577,6
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	928,1	930,7	- 0%	474,1	495,3	- 4%	454,0
<b>Primes acquises nettes</b>	829,3	849,8	- 2%	416,1	427,9	- 3%	413,2
<b>Résultat opérationnel</b>	38,2	42,5	- 10%	10,6	25,9	- 59%	27,6
Autres charges et produits non affectés	0,4	1,3	- 69%	- 0,5	0,6	*	0,9
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	38,6	43,8	- 12%	10,1	26,5	- 62%	28,5
Bénéfice des entreprises associées	4,4	4,3	2%	2,3	2,3	0%	2,1
<b>Bénéfice avant impôts</b>	43,0	48,1	- 11%	12,4	28,8	- 57%	30,6
Charges d'impôts sur le résultat	- 8,2	- 7,9	4%	- 2,3	- 4,7	- 51%	- 5,9
Participations ne donnant pas le contrôle			*			*	
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	34,8	40,2	- 13%	10,1	24,1	- 58%	24,7

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
En EUR millions										
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	23,1	35,5	582,8	564,5	202,3	209,1	119,9	121,6	928,1	930,7
<b>Primes acquises nettes</b>	21,8	30,8	526,3	513,0	185,6	207,2	95,6	98,8	829,3	849,8
Résultat de souscription net	- 1,4	- 1,2	10,9	- 16,3	- 3,2	27,0	- 7,4	2,0	- 1,1	11,5
Ratio combiné	106,3%	103,8%	97,9%	103,2%	101,7%	87,0%	107,7%	97,9%	100,1%	98,6%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 5,0%	- 3,6%
Résultat d'investissement	0,5	0,5	27,5	21,9	4,8	3,4	6,5	5,2	39,3	31,0
Autre résultat		0,0	0,0		- 0,0	0,0	- 0,0		- 0,0	0,0
<b>Résultat opérationnel</b>	- 0,9	- 0,7	38,4	5,6	1,6	30,4	- 0,9	7,2	38,2	42,5
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	61%	71%	171%	201%	88%	80%	222%	243%	155%	172%
<b>Passifs techniques non-vie</b>	26,7	43,5	1.798,9	2.063,0	326,5	332,5	424,1	480,5	2.576,2	2.919,5

Suite à l'intégration au sein de l'activité UK, à compter de 2016, Ageas présente ses segments Non-vie et Autres assurances au Royaume-Uni sur une base consolidée et a reclassifié certains produits mineurs des lignes « Autres » dans les segments Auto et Multirisque Habitation. Les chiffres de référence de 2015 ont été modifiés en conséquence.

L'encaissement brut, y compris les partenariats non consolidés, est resté relativement stable à EUR 1,2 milliard, porté par la poursuite de la croissance du segment Auto. Si l'on exclut l'impact des fluctuations de change, l'encaissement brut était en hausse de 5% par rapport à la même période l'année passée.

L'encaissement brut à l'exclusion des partenariats non consolidés est resté presque inchangé à EUR 928 millions (contre EUR 931 millions). À taux de change constants, l'encaissement a augmenté de 6% par rapport à 2015.

L'encaissement Auto a augmenté pour atteindre EUR 583 millions (contre EUR 565 millions), les volumes continuant d'augmenter suite à

une augmentation des prix sur l'ensemble du marché<sup>1</sup>. L'encaissement en Multirisque Habitation était en baisse à EUR 202 millions (contre EUR 209 millions), mais en hausse de 3% à taux de change constants grâce aux nouveaux contrats. L'encaissement des lignes « Autres » était en légère hausse à EUR 120 millions (contre EUR 122 millions), et en hausse de 5% à taux de change constants, y compris le réaligement des produits secondaires dans les lignes de produits Auto et Multirisque Habitation ainsi que la contribution des nouveaux contrats d'assurance de la ligne Commerciale annoncés au premier trimestre avec des courtiers.

L'encaissement de Tesco Underwriting Ltd a baissé à EUR 256 millions (contre EUR 273 millions) en raison d'une évolution défavorable des taux de change. En devise locale, les primes sont restées stables par rapport à 2015.

<sup>1</sup> L'indice ABI Average Premium Tracker au deuxième trimestre a montré une augmentation de 10% du montant moyen des primes payées en 2016 par rapport à l'année précédente

Le **ratio combiné** d'Ageas UK a augmenté pour s'établir à 100,1% (contre 98,6%), traduisant l'impact de 2% des inondations et tempêtes du mois de juin. Le ratio combiné Auto s'est amélioré, passant à 97,9% (contre 103,2%) notamment grâce à une évolution favorable des années antérieures et un ratio de dépenses inférieur. Le ratio combiné de Multirisque Habitation s'est dégradé pour s'établir à 101,7% (contre 87,0%), avec un impact des sinistres liés aux conditions météorologiques de 8,9% depuis le début de l'année sur le ratio combiné Multirisque Habitation par comparaison à une météo particulièrement clémente au premier semestre 2015.

Le ratio combiné des lignes « Autres » s'est dégradé pour s'établir à 107,7% (contre 97,9%) en raison d'une évolution défavorable des Risques spéciaux et de libérations des années antérieures moins élevées, partiellement compensées par une baisse des frais. Le ratio

combiné de Tesco Underwriting s'est amélioré pour s'établir à 98,5% (contre 101,2%) grâce à des libérations des années antérieures favorables par rapport à la même période l'année passée.

Le **résultat net** consolidé au Royaume-Uni s'est établi à EUR 35 millions (contre EUR 40 millions), traduisant l'impact des inondations et des tempêtes du mois de juin (EUR 13 millions). L'évolution défavorable des taux de change, représentant un montant d'EUR 2 millions, a été compensée par des plus-values réalisées en hausse à EUR 8 millions contre EUR 6 millions l'année dernière.

Le résultat net de Tesco Underwriting est resté stable à EUR 4,4 millions. Les libérations des années antérieures favorables ont été contrecarrées par des résultats financiers en baisse.

# EUROPE CONTINENTALE

**Bénéfice net d'EUR 36 millions**

contre EUR 55 millions (-36%), principalement dû à la baisse des marchés d'actions.

**Encaissement brut d'EUR 2,8 milliards**

contre EUR 2,7 milliards (+4%), principalement en raison de l'augmentation des ventes au Luxembourg et de l'inclusion d'Ageas Seguros au Portugal.

**Ratio combiné 90,5%**

contre 85,8% grâce à des performances opérationnelles toujours excellentes et à l'inclusion d'Ageas Seguros au Portugal.

**Changement de périmètre**

À compter du second trimestre 2016, Ageas Seguros au Portugal (anciennement Axa Portugal) est repris dans le périmètre du rapport.

**Vie : Solide Performance opérationnelle partiellement contrecarrée par la baisse des marchés d'actions**

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut vie</b> (y compris les entreprises associées prises à 100%)	2.207,4	2.154,1	2%	1.162,0	986,0	18%	1.045,4
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	930,3	1.072,7	- 13%	466,9	415,6	12%	463,4
<b>Résultat opérationnel</b>	47,0	43,8	7%	23,2	22,3	4%	23,8
Autres charges et produits non affectés	- 19,5	- 3,2	*	- 14,2	- 2,0	*	- 5,3
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	27,5	40,6	- 32%	9,0	20,3	- 56%	18,5
Bénéfice des entreprises associées	1,9	10,9	- 83%	4,2	4,2	- 0%	- 2,3
<b>Bénéfice avant impôts</b>	29,4	51,5	- 43%	13,2	24,5	- 46%	16,2
Charges d'impôts sur le résultat	- 7,7	- 4,8	60%	- 3,9	- 5,4	- 28%	- 3,8
Participations ne donnant pas le contrôle	- 5,3	- 13,0	- 59%	- 0,2	- 6,6	- 97%	- 5,1
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	16,4	33,7	- 51%	9,1	12,5	- 27%	7,3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT							
En EUR millions	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL		
	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	470,2	754,8	460,1	317,9	930,3	1.072,7	
Résultat de souscription net	14,0	8,9	2,1	1,6	16,1	10,5	
Résultat d'investissement	30,6	32,8	0,3	0,5	30,9	33,3	
<b>Résultat opérationnel</b>	44,6	41,7	2,4	2,1	47,0	43,8	
<b>Passifs techniques vie</b>	9.641,0	8.456,3	5.727,9	6.268,4	15.368,9	14.724,7	

L'**encaissement brut** comprenant les partenariats non consolidés pris en compte à 100% s'élève à EUR 2,2 milliards, en hausse de 2% par rapport à l'année dernière, principalement sous l'effet de l'augmentation forte des ventes au Luxembourg et de l'inclusion d'Ageas Seguros (Portugal).

Au **Portugal**, l'encaissement brut a atteint EUR 669 millions, en baisse de 14% par rapport à l'année dernière sur un marché en recul de 37%<sup>2</sup> (mai 2016) du fait de la persistance d'un environnement de faibles taux d'intérêt et de la volatilité des marchés. La baisse de l'encaissement dans les produits à taux garanti a été partiellement compensée par l'augmentation des ventes de produits en unités de compte, en progression de 63% par rapport à l'année passée. Ageas Seguros a contribué à hauteur d'EUR 26 millions.

L'encaissement brut en **France** s'est établi à EUR 261 millions sur une baisse de 11%, le niveau des ventes à prime unique ayant été particulièrement élevé l'année dernière.

Au **Luxembourg**, l'encaissement net a dépassé la performance de l'année dernière de 18%. Les ventes ont continué de s'orienter sur les

clients très fortunés, avec d'excellentes ventes en Italie. Les produits en unités de compte représentent environ 50% de l'activité.

Les **passifs techniques Vie** des entités consolidées se sont établis à EUR 15,4 milliards. L'augmentation par rapport à la fin de l'année 2015 s'explique par l'inclusion d'Ageas Seguros. Les passifs techniques Vie non consolidés au Luxembourg ont augmenté de 2% pour s'établir à EUR 19,2 milliards.

Le **résultat opérationnel** a progressé de 7% pour s'établir à EUR 47 millions, principalement porté par l'inclusion d'Ageas Seguros. La marge opérationnelle est restée relativement stable à 103 pb pour les produits à taux garanti et 8 pb pour les produits en unités de compte.

Malgré un résultat opérationnel solide et en hausse, le **bénéfice net** était en baisse, passant d'EUR 34 millions à EUR 16 millions. Cette baisse s'explique par les ajustements de la juste valeur des actifs classés comme « détenus à des fins de transaction » au Luxembourg et par des dépréciations du portefeuille d'actions au Portugal. En outre, les résultats nets du premier semestre 2015 avaient bénéficié d'un crédit d'impôt positif en France (EUR 5 millions)

<sup>2</sup> APS – Associação Portuguesa de Seguradores

## Non-vie : Des résultats solides partiellement contrecarrés par l'intégration d'Ageas Seguros

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie</b> (y compris les entreprises associées prises à 100%)	631,8	566,5	12%	337,8	273,3	24%	294,0
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	334,0	257,4	30%	193,6	128,4	51%	140,4
Primes acquises nettes	297,0	221,2	34%	179,3	113,0	59%	117,7
Résultat opérationnel	38,7	39,9	- 3%	22,4	24,4	- 8%	16,3
Autres charges et produits non affectés	- 1,8	- 2,7	- 33%	- 4,0	- 1,5	*	2,2
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	<b>36,9</b>	<b>37,2</b>	<b>- 1%</b>	<b>18,4</b>	<b>22,9</b>	<b>- 20%</b>	<b>18,5</b>
Bénéfice des entreprises associées	4,0	1,8	*	2,5	1,7	47%	1,5
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>40,9</b>	<b>39,0</b>	<b>5%</b>	<b>20,9</b>	<b>24,6</b>	<b>- 15%</b>	<b>20,0</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 15,1	- 11,7	29%	- 5,8	- 7,3	- 21%	- 9,3
Participations ne donnant pas le contrôle	- 6,6	- 5,6	18%	- 3,4	- 3,0	13%	- 3,2
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>19,2</b>	<b>21,7</b>	<b>- 12%</b>	<b>11,7</b>	<b>14,3</b>	<b>- 18%</b>	<b>7,5</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE										
En EUR millions	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>165,5</b>	<b>141,0</b>	<b>90,4</b>	<b>51,2</b>	<b>54,0</b>	<b>41,4</b>	<b>24,1</b>	<b>23,8</b>	<b>334,0</b>	<b>257,4</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>153,6</b>	<b>126,2</b>	<b>82,0</b>	<b>46,5</b>	<b>41,6</b>	<b>32,1</b>	<b>19,8</b>	<b>16,4</b>	<b>297,0</b>	<b>221,2</b>
Résultat de souscription net	11,7	20,5	1,6	- 1,9	8,5	6,5	6,3	6,3	28,1	31,4
Ratio combiné	92,3%	83,8%	98,1%	104,1%	79,5%	79,6%	68,4%	61,6%	90,5%	85,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 4,7%	- 5,3%
Résultat d'investissement	4,5	3,7	2,8	2,8	0,8	0,7	1,7	1,6	9,8	8,8
Autre résultat	1,6	- 0,3	0,4	-	- 1,0	-	- 0,2	-	0,8	- 0,3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>17,8</b>	<b>23,9</b>	<b>4,8</b>	<b>0,9</b>	<b>8,3</b>	<b>7,2</b>	<b>7,8</b>	<b>7,9</b>	<b>38,7</b>	<b>39,9</b>
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	<b>202%</b>	<b>114%</b>	<b>267%</b>	<b>256%</b>	<b>135%</b>	<b>102%</b>	<b>532%</b>	<b>506%</b>	<b>233%</b>	<b>171%</b>
<b>Passifs techniques non-vie</b>	<b>620,9</b>	<b>288,4</b>	<b>438,2</b>	<b>238,2</b>	<b>112,0</b>	<b>65,8</b>	<b>210,3</b>	<b>165,8</b>	<b>1.381,4</b>	<b>758,2</b>

\* Le résultat net intègre 50% des activités italiennes (contre 25% pour la période comparable de l'année passée) et 100% des activités non-vie au Portugal (contre 51% pour la période comparable de l'année passée)

L'**encaissement brut**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100 % et Ageas Seguros, s'établit à EUR 632 millions, en hausse de 12% par rapport à l'an dernier. À taux de change constants, l'encaissement aurait augmenté de 19%.

L'encaissement au **Portugal** a progressé de 51% à EUR 225 millions, dont EUR 61 millions provenant d'Ageas Seguros. Hormis cette partie, l'activité a progressé de 11%, dépassant une nouvelle fois le marché (+4,6%)<sup>3</sup> grâce à une augmentation en Maladie et des campagnes de ventes croisées réussies en Multirisque Habitation et Auto. Chez Ageas Seguros, les ventes de lignes commerciales moins rentables ont été réduites conformément au plan de transformation en cours d'exécution afin de rétablir la rentabilité.

En **Italie**, l'encaissement est resté conforme à l'année passée à EUR 109 millions. L'encaissement via le canal bancaire principal a confirmé la forte croissance des produits Non-PC (Protection des consommateurs) (+8%), principalement grâce à des campagnes de ventes croisées et au lancement d'un nouveau produit Santé. Les ventes du segment Protection des consommateurs ont continué de ralentir suite à l'adoption d'une nouvelle législation.

L'encaissement en **Turquie** est en baisse de 4%, mais en hausse de 10% à taux de change constants. Conformément à notre stratégie de croissance rentable et de focalisation sur les produits à court terme, des augmentations significatives ont été réalisés en Dommages Auto, Multirisque Habitation et Santé. Un retour prudent dans le segment Responsabilité civile Auto et l'augmentation substantielle des primes moyennes ont contribué à la croissance.

Avec l'inclusion d'Ageas Seguros, le **résultat opérationnel** des entités consolidées a baissé de 3% pour s'établir à EUR 39 millions. Le ratio

combiné reste excellent à 90,5% (contre 85,8%), traduisant la performance solide en Italie et dans les activités existantes au Portugal. Ageas Seguros, en pleine exécution de son plan de transformation, a déjà enregistré une amélioration encourageante de son ratio combiné depuis le début de l'année.

Le **résultat net** s'est établi à EUR 19 millions, en baisse de 12% par rapport à l'année précédente. L'amélioration des résultats en Italie et en Turquie n'a pas permis de compenser entièrement la baisse au Portugal, où le programme d'intégration d'Ageas Seguros a influé sur les résultats. En Turquie, le résultat de souscription s'est nettement amélioré alors que les résultats de l'année passée avaient particulièrement souffert de conditions météorologiques défavorables et de la mauvaise performance du segment Responsabilité civile Auto.

### Évolution stratégique

Le 1<sup>er</sup> avril 2016, Ageas a complété l'acquisition des activités d'assurance d'AXA au Portugal. Cette acquisition représente une étape importante pour le développement des activités d'Ageas au Portugal. Cette transaction fait d'Ageas au Portugal le deuxième plus grand assureur par encaissement, le troisième assureur Non-vie (avec une part de marché de 14%) et le troisième assureur Vie (avec une part de marché de 19%). Cette transaction a aussi pour effet d'accélérer le changement d'orientation du périmètre d'activité davantage vers les activités Non-vie, en droite ligne de la stratégie d'Ageas consistant à poursuivre sa croissance dans ce segment. Cette acquisition renforce notre présence de distribution, avec une diversification au-delà de la banque/assurance et une capacité de distribution supplémentaire de 1 900 agents et partenaires et l'ajout d'un canal direct. Parallèlement, cette transaction crée des possibilités de synergies entre les sociétés opérationnelles d'Ageas au Portugal.

Pour des informations plus détaillées concernant l'impact financier, veuillez vous reporter à la note 2 des États financiers intermédiaires pour le premier semestre 2016.

<sup>3</sup> APS – Associação Portuguesa de Seguradores

# ASIE

**Bénéfice net à EUR 329 millions** contre EUR 212 millions (+56%). Résultats solides portés par une bonne performance en Chine et en Thaïlande, s'appuyant sur la plus-value sur la vente de l'entité Vie à Hong Kong.

**Encaissement brut à EUR 11,0 milliards** contre EUR 9,8 milliards (+12%); très forte croissance des nouvelles affaires et des primes de renouvellement en particulier en Chine et en Thaïlande.

**Évolution stratégique** Début des ventes aux Philippines et conclusion de la vente de l'entité Vie à Hong Kong. Licence d'exploitation obtenue au Vietnam au 1<sup>er</sup> juillet.

**Vie : bénéfice solide porté par la croissance des nouvelles affaires et la vente de l'entité Vie à Hong Kong.**

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut vie</b>							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	10.541,6	9.327,5	13%	3.468,7	3.195,7	9%	7.072,9
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	183,3	269,3	- 32%	63,1	143,3	- 56%	120,2
<b>Résultat opérationnel</b>	17,1	34,3	- 50%	4,5	16,8	- 73%	12,6
Autres charges et produits non affectés	184,6	- 12,2	*	190,3	- 6,3	*	- 5,7
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	201,7	22,1	*	194,8	10,5	*	6,9
Bénéfice des entreprises associées	117,6	186,9	- 37%	69,1	142,8	- 52%	48,5
<b>Bénéfice avant impôts</b>	319,3	209,0	53%	263,9	153,3	72%	55,4
Charges d'impôts sur le résultat	- 1,3	- 2,1	- 38%	0,1	- 1,1	*	- 1,4
Participations ne donnant pas le contrôle							
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	318,0	206,9	54%	264,0	152,2	73%	54,0

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	137,5	179,8	45,8	89,5	183,3	269,3
Résultat de souscription net	16,0	23,8	5,9	11,3	21,9	35,1
Résultat d'investissement	- 6,0	- 1,6	1,2	0,8	- 4,8	- 0,8
<b>Résultat opérationnel</b>	10,0	22,2	7,1	12,1	17,1	34,3
<b>Passifs techniques vie</b>		2.061,2		1.010,9		3.072,1

L'**encaissement brut** à EUR 10,5 milliards a augmenté de 13% (+19% à taux de change constants), y compris les partenariats non consolidés à 100%. La hausse des ventes était essentiellement le fait de la Chine et de la Thaïlande et était le résultat de campagnes commerciales réussies et du développement continu des canaux, dont une forte augmentation du nombre d'agents. La nouvelle joint-venture aux Philippines a commencé à proposer des solutions d'assurance au premier trimestre.

Tant les affaires nouvelles que les renouvellements ont fortement progressé, respectivement de 14% à EUR 5,7 milliards et de 11% à EUR 4,8 milliards. La hausse des primes d'affaires nouvelles venait principalement des primes périodiques en hausse de 42% à EUR 2,7 milliards. L'encaissement pour produits à prime unique s'élevait à EUR 3,0 milliards. Les ventes ont bien progressé au sein de tous les principaux canaux de distribution : les primes d'affaires nouvelles affichaient une progression considérable de 55% à EUR 2,4 milliards dans le canal des agences, tandis que l'encaissement dans le canal bancaire s'établissait à EUR 3,3 milliards (niveau identique à l'année dernière).

L'encaissement en **Chine** a augmenté de 17% par rapport à l'année précédente à EUR 8,7 milliards (+23% à taux de change constants).

Les primes d'affaires nouvelles augmentent de 21% à EUR 5,1 milliards, dont EUR 2,3 milliards (+61%) en produits à primes périodiques, conformément à la stratégie commerciale. Les ventes des affaires nouvelles réalisées à travers le canal des agences ont augmenté de 69% pour atteindre EUR 2,2 milliards, soutenues par de nouvelles campagnes et par l'augmentation des effectifs des agences à près de 230.000 agents. Le canal bancaire a mené sa campagne traditionnelle pour les produits à prime unique au premier trimestre. Cette campagne a connu à nouveau un franc succès, avec EUR 2,8 milliards de primes de nouvelles affaires par les banques. Les renouvellements ont augmenté de 12% pour s'établir à EUR 3,6 milliards avec un bon niveau de persistance qui reste élevé pour le secteur.

La **Thaïlande** affichait une solide croissance de l'activité, avec un encaissement en hausse de 4% (+12% à taux de change constants), à EUR 1,3 milliard. L'encaissement a été marqué par une forte croissance des primes de renouvellement, en hausse de 30% (à taux de change constants) à EUR 0,8 milliard, dans le sillage de la hausse des volumes d'affaires nouvelles de l'année antérieure et grâce à la fidélité des clients.

L'encaissement en **Malaisie** s'est élevé à EUR 289 millions, en hausse de 8% à taux de change constants. L'accent mis par le canal bancaire sur les produits à primes périodiques a entraîné une meilleure combinaison de produits, avec une progression des primes périodiques de 49% à taux de change constants. L'activité de renouvellement a représenté EUR 140 millions, en hausse de 17% à taux de change constants.

L'encaissement en **Inde** s'est élevé à EUR 91 millions (-2% à taux de change constants). La croissance de 33% des primes périodiques dans le canal bancaire a partiellement compensé l'activité moindre et moins rentable du Groupe.

L'encaissement brut de l'activité consolidée à **Hong Kong** s'établit à EUR 183 millions jusqu'au 12 mai 2016, date de conclusion de la vente.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 8% depuis la fin de l'année passée, à EUR 45,7 milliards en raison de la croissance continue du chiffre d'affaires.

Le **bénéfice net** total en Asie s'est établi à EUR 318 millions (contre EUR 207 millions). Le bénéfice net inclut la plus-value d'EUR 200 millions sur la vente de l'entité à Hong Kong et une évolution défavorable des taux de change représentant un montant d'EUR 7 millions. Si l'on exclut ces éléments et les résultats d'investissement

exceptionnels d'environ EUR 100 millions l'année dernière, le résultat net est resté stable à un niveau élevé. Les ventes rentables de produits à primes périodiques et une performance financière solide notamment en Chine, ont compensé la plus faible contribution de Hong Kong.

Le bénéfice net de l'**activité consolidée** à Hong Kong s'est établi à EUR 13 millions (contre EUR 33 millions) jusqu'au 12 mai 2016, date de conclusion de la vente.

Les **partenariats non consolidés** ont engrangé un bénéfice net d'EUR 118 millions (contre EUR 187 millions), soit une baisse de 37%. Si l'on exclut les résultats d'investissement exceptionnels d'environ EUR 100 millions l'année dernière, le résultat net affiche une très forte croissance. La Chine et la Thaïlande ont bénéficié de campagnes de vente consacrées aux produits rentables à primes périodiques et affiché une performance financière solide. En outre, le résultat net en Chine a bénéficié d'une reprise de provision fiscale.

Les **coûts de siège régional** s'élevaient à EUR 12 millions (contre EUR 13 millions). Ce montant intègre les coûts de développement de l'activité destinés à soutenir les évolutions stratégiques du segment.

## Non-vie : forte croissance dans tous les principaux segments à taux de change constants

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>488,1</b>	<b>504,3</b>	<b>- 3%</b>	<b>210,7</b>	<b>212,9</b>	<b>- 1%</b>	<b>277,4</b>
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>							
<b>Primes acquises nettes</b>							
<b>Résultat opérationnel</b>							
Autres charges et produits non affectés							
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>							
Bénéfice des entreprises associées	11,0	4,7	*	4,4	1,4	*	6,6
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>11,0</b>	<b>4,7</b>	<b>*</b>	<b>4,4</b>	<b>1,4</b>	<b>*</b>	<b>6,6</b>
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>11,0</b>	<b>4,7</b>	<b>*</b>	<b>4,4</b>	<b>1,4</b>	<b>*</b>	<b>6,6</b>

L'**encaissement brut** était en hausse de +8% à EUR 488 millions à taux de change constants. En Malaisie, l'encaissement s'élevait à EUR 329 millions (+4% à taux de change constants) et a progressé dans tous les grands segments d'activité. L'encaissement en Thaïlande a augmenté de 16% à taux de change constants à EUR 159 millions, avec une croissance considérable en Auto (+19%) et en Accidents personnels (+34%).

Le **résultat net** s'est élevé à **EUR 11 millions** (contre EUR 5 millions), sous l'effet positif de l'amélioration du ratio combiné à 89,3% (contre 95,4%) et d'une plus-value sur la vente d'immobilier.

## Évolution stratégique

En août 2015, Ageas a convenu de vendre ses activités d'assurance-vie de Hongkong à JD Capital pour une contrepartie en numéraire d'environ EUR 1,26 milliard. Cette transaction a été clôturée le 12 mai 2016. De même, en 2015, Ageas a annoncé de nouvelles joint-ventures au Vietnam et aux Philippines pour un investissement total d'environ EUR 75 millions.

Les activités aux Philippines ont commencé au premier trimestre 2016. Au Vietnam, la joint-venture a obtenu sa licence d'exploitation le 1<sup>er</sup> juillet 2016. Ageas a continué de renforcer son partenariat avec Maybank au travers de plusieurs initiatives, notamment à Singapour.

# REASSURANCE (INTREAS)

**Bénéfice net** EUR 2 millions.

**Encaissement brut** EUR 21 millions provenant principalement des entités consolidées Non-vie européennes.

**Ratio combiné** 77,8%: Ratio combiné solide.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie</b> (y compris les entreprises associées prises à 100%)	21,3		*	10,8		*	10,5
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	21,3		*	10,8		*	10,5
<b>Primes acquises nettes</b>	9,0		*	4,6		*	4,4
<b>Résultat opérationnel</b>	2,0		*	1,0		*	1,0
Autres charges et produits non affectés	0,2		*	0,4		*	- 0,2
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	2,2		*	1,4		*	0,8
Bénéfice des entreprises associées			*			*	
<b>Bénéfice avant impôts</b>	2,2		*	1,4		*	0,8
Charges d'impôts sur le résultat			*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle			*			*	
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	2,2		*	1,4		*	0,8

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	0,2		2,1		19,0				21,3	
<b>Primes acquises nettes</b>	0,2		1,8		7,0				9,0	
Résultat de souscription net	0,2				1,8				2,0	
Ratio combiné	17,4%		100,0%		73,7%				77,8%	
dont le ratio de sinistres des années précédentes										
Résultat d'investissement										
Autre résultat		-				-				
<b>Résultat opérationnel</b>	0,2		0,0		1,8				2,0	
<b>Ratio de réserves (en %)</b>					252%				197%	
<b>Passifs techniques non-vie</b>					35,5				35,5	

Par rapport au premier trimestre 2016, les chiffres des lignes « Autres » ont été intégrés dans le segment Auto étant donné que la majorité des contrats de réassurance concernés portent sur la Responsabilité civile Auto.

Intreas est le réassureur interne Non-vie d'Ageas depuis le milieu de l'année 2015. Cette société a été établie en vue d'optimiser les programmes de réassurance en Non-vie du Groupe Ageas. Intreas a commencé ses activités au deuxième semestre 2015 et se constitue actuellement un portefeuille d'activités plus important à partir de 2016.

L'**encaissement brut** s'est élevé à EUR 21 millions. Cet encaissement était principalement lié aux entités Non-vie entièrement consolidées en Europe et aux activités Multirisque Habitation, Accident & Santé, Responsabilité civile Auto et Autres responsabilités.

Les **primes nettes acquises** se sont élevées à EUR 9 millions compte tenu des primes de réassurance cédées d'EUR 12 millions.

Le **résultat opérationnel** d'Intreas s'établissait à EUR 2 millions, avec un ratio combiné de 77,8% dans la lignée du premier trimestre 2016.

Le **résultat net** s'élève à EUR 2 millions.

Le **total des passifs d'assurance, IBNR<sup>4</sup> compris**, s'établissait à EUR 35 millions depuis le début des souscriptions à la mi-2015. Par rapport au premier trimestre, le passif d'assurance brut a augmenté principalement en raison de l'impact des risques naturels.

<sup>4</sup> Incurred But Not Reported, existant mais non déclaré

# COMPTE GÉNÉRAL

**Perte nette d'EUR 675 millions**

contre une perte nette d'EUR 35 millions l'an dernier, principalement sous l'effet de la provision constituée pour le règlement Fortis et une partie de la plus-value sur la vente de Hong Kong.

**Total des actifs liquides à EUR 2,1 milliards**

contre EUR 1,6 milliard fin 2015. EUR 412 millions de dividendes remontés.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
Produits d'intérêts nets	4,7	3,6	31 %	1,7	1,0	70 %	3,0
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	67,1	-24,0	*	-6,0	-59,6	-90 %	73,1
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	197,3	5,3	*	201,7	-1,0	*	-4,4
Part dans le résultat des entreprises associées	12,5	15,8	-21 %	0,2	-0,2	*	12,3
Autres produits	0,3	0,6	-50 %	0,1	0,4	-75 %	0,2
<b>Total des produits</b>	<b>281,9</b>	<b>1,3</b>	<b>*</b>	<b>197,7</b>	<b>-59,4</b>	<b>*</b>	<b>84,2</b>
Variation des dépréciations et des provisions	-898,4	0,4	*	-5,8	-0,1	*	-892,6
<b>Produits nets</b>	<b>-616,5</b>	<b>1,7</b>	<b>*</b>	<b>191,9</b>	<b>-59,5</b>	<b>*</b>	<b>-808,4</b>
Frais de personnel	-15,7	-11,4	38 %	-9,8	-6,3	56 %	-5,9
Autres charges opérationnelles et administratives	-40,4	-25,0	62 %	-19,4	-12,5	55 %	-21,0
Effectif inter-entreprises et autres charges	3,4	2,4	42 %	1,5	1,1	36 %	1,9
<b>Total des charges</b>	<b>-52,7</b>	<b>-34,0</b>	<b>55 %</b>	<b>-27,7</b>	<b>-17,7</b>	<b>56 %</b>	<b>-25,0</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>-669,2</b>	<b>-32,3</b>	<b>*</b>	<b>164,2</b>	<b>-77,2</b>	<b>*</b>	<b>-833,4</b>
Charges d'impôts sur le résultat	-5,6	-2,3	*	-5,1	-1,1	*	-0,5
<b>Bénéfice net de la période</b>	<b>-674,8</b>	<b>-34,6</b>	<b>*</b>	<b>159,1</b>	<b>-78,3</b>	<b>*</b>	<b>-833,9</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	*	-	-	*	-
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>-674,8</b>	<b>-34,6</b>	<b>*</b>	<b>159,1</b>	<b>-78,3</b>	<b>*</b>	<b>-833,9</b>

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	30 juin 2016	31 déc 2015	Écart
RPN(I)	-290,5	-402,0	-28 %
Royal Park Investments	36,9	41,1	-10 %
Provision règlement transactionnel Fortis	-1.019,2	-132,6	*

Le résultat net du Compte général pour le premier semestre 2016 s'est élevé à EUR 675 millions négatifs (contre EUR 35 millions négatifs l'année dernière). Cette évolution s'explique principalement par la provision d'EUR 889 millions constituée pour le règlement du dossier Fortis annoncé le 14 mars 2016, par la différence de valeur du RPN(I) et par la plus-value réalisée sur la vente de l'entité Vie à Hong Kong (EUR 204 millions).

## Règlement Fortis

En mars 2016, Ageas et les organisations de plaignants Deminor, Stichting FortisEffect, Stichting Investor Claims Against Fortis (SICAF) et l'association néerlandaise d'actionnaires VEB ont annoncé une proposition de règlement concernant toutes les procédures civiles liées à l'ancien Groupe Fortis pour les événements de 2007 et 2008.

Ageas a également annoncé la conclusion d'un accord avec les assureurs des mandataires, les mandataires impliqués dans la procédure judiciaire et BNP Paribas Fortis. En contrepartie de la décharge accordée par les mandataires et BNP Paribas Fortis, Ageas s'est engagée à leur assurer une certaine protection. L'impact net du règlement proposé sur le Compte général, pour lequel une provision a été constituée au premier trimestre 2016, s'élève à EUR 889 millions. Ce montant est calculé comme suit :

- une charge d'EUR 1.204 millions liées à l'accord de règlement WCAM (Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade) ;
- plus EUR 45 millions de coûts et frais pour la représentation des intérêts des investisseurs de détail par ces organisations et/ou leur futur rôle dans le processus d'administration du règlement transactionnel ;
- plus une provision supplémentaire d'EUR 62 millions liée au risque extrême estimé à 5% du montant total du règlement ;
- moins le montant de règlement d'EUR 290 millions à fournir par les Assureurs des mandataires et la suppression de la provision pour le jugement constituée en 2014 (EUR 132,6 millions).

## RPN(I)

Le passif du montant de référence du RPN(I) a baissé d'EUR 111 millions pour s'établir à EUR 291 millions au 30 juin 2016 contre EUR 402 millions à la fin de l'année 2015 sous l'effet des fluctuations de prix (EUR 61 millions) et du règlement (EUR 50 millions) lié à la conversion de 656 CASHES par BNP Paribas au premier semestre, pour lesquels Ageas a payé EUR 44 millions.

Ensemble, la réévaluation du passif (EUR 111 millions) et le règlement partiel (EUR 44 millions) ont eu un impact positif d'EUR 67 millions sur le revenu net.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à la note 15 des États financiers intermédiaires pour le premier semestre 2016.

### Royal Park Investments (RPI)

RPI a vendu son portefeuille d'actifs en avril 2013. L'activité restante de RPI se limite essentiellement à la gestion des litiges impliquant un certain nombre d'actifs américains.

La part d'Ageas dans le bénéfice du premier trimestre de RPI, comptabilisée sous «Part dans le résultat des entreprises associées», s'élève à EUR 14 millions. Elle est soutenue essentiellement par le règlement de dossiers américains en cours.

Au cours du premier semestre 2016, RPI a remonté des dividendes à hauteur d'EUR 17 millions.

### Autres éléments

Les produits d'intérêt nets se sont établis à EUR 5 millions.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles s'élèvent à EUR 53 millions, contre EUR 34 millions l'année dernière, notamment en raison de coûts ponctuels liés à l'accord de règlement juridique.

### Total des actifs liquides

Le total des actifs liquides du Compte général, incluant EUR 0,3 milliard d'actifs liquides avec une échéance de plus d'1 an, s'élève à EUR 2,1 milliards, soit EUR 0,5 milliard de moins que fin 2015. L'augmentation par rapport au début de l'année est due

essentiellement aux espèces reçues suite à la vente de l'entité Vie à Hong Kong (EUR 1,2 milliard).

Les facteurs importants de réduction de la position en espèces au cours des six premiers mois de 2016 sont l'acquisition d'AXA au Portugal, différents investissements dans le développement de l'activité en Asie et un premier déboursement de fonds lié au règlement Fortis. Le versement en espèces restant d'EUR 0,8 milliard lié au règlement n'a pas été déduit du total des actifs liquides mais peut être considéré comme réservé.

Au cours du premier semestre 2016 également, les entités opérationnelles ont fait remonter environ EUR 0,4 milliard de dividendes qui ont plus que compensé les dividendes d'EUR 0,3 milliard versés aux actionnaires. Dans le cadre du programme de rachat d'actions d'EUR 250 millions lancé en août 2015 et clôturé le 5 août 2016, un montant net d'EUR 0,1 milliard a été versé depuis début 2016. Un nouveau programme de rachat d'actions sera lancé du 15 août 2016 au 4 août 2017 pour un montant d'EUR 250 millions (voir communiqué de presse spécifique).

Le rapprochement de la trésorerie au cours du premier semestre est le suivant :

EVOLUTION DE LA POSITION DE TRÉSORERIE NETTE EN 2015			
En EUR millions			
Trésorerie et équivalents de trésorerie			1.308,2
Investissements liquides			296,1
<b>Total des actifs liquides au 31 décembre 2015</b>			<b>1.604,3</b>
<b>Distribution aux actionnaires</b>			
Dividende 2015		- 339,1	
Programme de rachat d'actions 2015-2016*		- 141,0	
			- 480,1
<b>Dividendes remontés, nets reçus</b>			
Belgique		287,8	
- Luxembourg		8,7	
- Italie		10,3	
Asie :			
- Thaïlande		11,2	
- Chine		59,7	
- Malaisie		16,6	
Royal Park Investments:		17,2	
			411,5
<b>Restructuration de capital</b>			
Remboursement prêt AICA		35,1	
			35,1
<b>Fusion-Acquisition</b>			
Vente Hong Kong		1.221,4	
Injection de capital en China TPEC		- 5,8	
Injection de capital en China TPAM		- 14,0	
Injection de capital en Ageas Portugal Holding		- 284,0	
Injection de capital en Philippines		- 27,1	
Injection de capital en Singapore		- 22,9	
			867,6
<b>Autres (y compris des charges régionales CE et Asie, et dex intérêts)</b>			- 57,1
<b>Règlement RPN(i)</b>			- 33,7
<b>Règlement litiges</b>			- 246,5
<b>Total des actifs liquides au 30 juin 2016</b>			<b>2.101,1</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie			1.826,6
Investissements liquides			274,5

\* Programme de rachat d'actions total d'EUR 250 millions, EUR 84,3 millions déjà payés en 2015

### Passifs éventuels

Le 1<sup>er</sup> février 2016, le Tribunal de Commerce de Bruxelles a estimé dans l'affaire Patrinvest que le prospectus de Fortis relatif à son augmentation de capital en 2007 donnait une image fidèle de sa situation et de ses risques, en particulier en ce qui concerne l'acquisition d'ABN Amro, le portefeuille de subprimes et sa position de solvabilité et liquidité. Patrinvest a fait appel de cette décision devant la Cour d'appel de Bruxelles.

Le 14 mars 2016, Ageas a annoncé un règlement avec Deminor, Stichting FortisEffect, Stichting Investor Claims Against Fortis et VEB concernant les procédures civiles liées à l'ancien Groupe Fortis pour les événements de 2007 et 2008. Le 23 mai 2016, Ageas et les organisations de plaignants ont soumis ensemble à la Cour d'Appel

d'Amsterdam une demande de déclaration du caractère contraignant de l'accord de règlement Fortis du 14 mars 2016.

Ageas a également trouvé des accords avec M. Arnauts et M. Lenssens à l'appui du règlement Fortis.

Le 29 avril 2016, le Tribunal du commerce de Bruxelles a décidé de suspendre l'action intentée par M. Modrikamen concernant la vente des activités bancaires belges de Fortis jusqu'à la fin de la procédure pénale pendante, conformément à l'article 4 du titre introductif du Code de procédure pénale.

Pour des informations complètes sur les passifs éventuels, veuillez vous reporter à la note 27 des États financiers intermédiaires consolidés pour le premier semestre de 2016.

# PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET SOLVABILITÉ

**Portefeuille de placements à EUR 83,4 milliards** contre **EUR 81,5 milliards** fin 2015 (+2%).

## Sensibilité aux taux d'intérêt faible

La sensibilité globale d'Ageas aux taux d'intérêt reste faible grâce à un portefeuille d'actifs et passifs appariés.

## Bilan solide

Capitaux propres à **EUR 10,3 milliards** et ratios de solvabilité II de l'Assurance ageas et du Groupe à **183%** et **209%**.

PORTEFEUILLE DE TITRES					
En EUR milliards		30 juin 2016	31 déc 2015	30 juin 2016	31 déc 2015
<b>Titres à revenu fixe</b>		<b>72,0</b>	<b>69,8</b>	<b>86%</b>	<b>85%</b>
Obligations		63,9	62,5	77%	76%
Obligations d'État		39,0	36,4	47%	44%
Obligations émises par des entreprises		24,8	25,9	30%	32%
Instruments de crédit structurés		0,1	0,2	0%	0%
Prêts		8,1	7,3	9%	9%
Prêts aux banques		1,3	1,1	1%	1%
Prêts à la clientèle		6,8	6,2	8%	8%
Immobilier		0,4	0,4	0%	1%
Infrastructure		0,4	0,3	0%	0%
Prêts hypothécaires		1,4	1,3	2%	2%
Autres		4,6	4,2	6%	5%
Actions		3,6	3,9	4%	5%
Immeubles		5,5	5,4	7%	7%
Immeubles de placement		4,0	4,0	5%	5%
Immeubles pour usage propre		1,5	1,4	2%	2%
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2,3	2,4	3%	3%
<b>Total</b>		<b>83,4</b>	<b>81,5</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas fin juin s'élève à EUR 83,4 milliards contre EUR 81,5 milliards fin 2015. La vente de l'entité à Hong Kong au deuxième trimestre a entraîné une baisse d'EUR 2,4 milliards du portefeuille d'investissements, tandis que l'inclusion d'Ageas Seguros a entraîné une progression du portefeuille d'investissements d'EUR 1,4 milliard. La valeur du portefeuille d'investissements a été portée par une augmentation des plus-values latentes. Fin juin, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille d'investissement et immobilier disponible à la vente s'élevaient à EUR 11,4 milliards contre EUR 9,1 milliards fin 2015. Les plus-values latentes sur le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance ont augmenté d'EUR 0,9 milliard à EUR 2,9 milliards.

L'exposition aux obligations d'État a augmenté (principalement du fait des mouvements du marché) tandis que l'exposition aux actions a diminué (du fait de ventes et des mouvements du marché). Toutes les autres catégories d'actifs sont restées relativement stables.

La durée de vie du portefeuille restant proche de celle des passifs, la sensibilité globale d'Ageas aux taux d'intérêt, tant pour les actifs que pour les passifs, est toutefois restée faible.

## Portefeuille de titres à revenu fixe

### Portefeuille d'obligations

Le portefeuille d'obligations d'État a augmenté d'EUR 2,6 milliards sur le premier semestre pour s'établir à EUR 39,0 milliards, en raison de taux plus faibles. L'exposition souveraine belge totale au coût amorti a légèrement augmenté d'EUR 0,1 milliard pour s'établir à EUR 15,8 milliards.

L'exposition aux titres à revenu fixe d'entreprises a baissé d'EUR 1,1 milliard pour s'établir à EUR 24,8 milliards. Cette baisse des obligations d'entreprises s'explique principalement par l'exclusion du portefeuille de Hong Kong au deuxième trimestre, ce portefeuille étant principalement investi en obligations d'entreprises.

Fin juin, le portefeuille d'obligations d'entreprises était composé à 54% de titres industriels, à 24% de titres financiers et à 22% d'obligations liées à des pouvoirs publics. La qualité du crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste très élevée, avec 93% des titres classés « investment grade », dont 60% notés au moins A.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponible à la vente ont augmenté à EUR 9,5 milliards (dont EUR 7,3 milliards d'obligations d'État et EUR 2,2 milliards d'obligations d'entreprises) contre EUR 7,1 milliards fin 2015, en raison d'une baisse des rendements.

### Prêts

Le portefeuille de prêts d'Ageas est passé d'EUR 7,3 milliards à EUR 8,1 milliards, essentiellement en raison d'une plus grande exposition aux prêts à la clientèle. Cette augmentation est due à la hausse des prêts d'infrastructure, des prêts hypothécaires et des « autres prêts », en particulier les prêts qui bénéficient d'une garantie explicite des Régions belges.

### Portefeuille d'actions

Les investissements en actions à la juste valeur ont baissé d'EUR 0,3 milliard pour s'établir à EUR 3,6 milliards, à la suite d'une baisse des marchés et de ventes. Les plus-values latentes brutes ont baissé légèrement à EUR 0,3 milliard.

### Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur est resté stable à EUR 5,4 milliards malgré la conclusion de deux ventes immobilières importantes au premier semestre. Les plus-values latentes brutes sont restées stables à EUR 1,5 milliard.

### Position en capital

Les fonds propres liés aux activités d'assurance s'élevaient à EUR 7,6 milliards et se situaient EUR 3,4 milliards sous le capital total de solvabilité requis. Cela conduit à un total de solvabilité de l'Assurance II ageas de 183%, au-dessus de l'objectif de 175%.

Les ratios de solvabilité de l'assurance se sont élevés, par segment, à 246% pour la Belgique, 134% pour le Royaume-Uni, 114% pour l'Europe continentale et 247% pour la réassurance.

Le ratio de solvabilité II<sub>ageas</sub> du groupe a légèrement diminué de 212%, à la fin de l'année, à 209%. La provision pour le règlement Fortis, qui a été enregistrée au premier trimestre, a été compensée par le désinvestissement de notre entité à Hong Kong au second trimestre. Par conséquent, le ratio de solvabilité II<sub>ageas</sub> du groupe a donc, considérablement, augmenté de 180%, fin du premier trimestre, à 209%.

Le total des fonds propre d'Ageas a diminué d'EUR 9,4 milliards, fin 2015, à EUR 8,7 milliards, excédant le capital total de solvabilité requis d'EUR 4,5 milliards.

# GLOSSAIRE RELATIF À LA PRÉSENTATION DES RÉSULTATS FINANCIERS

Part d'Ageas dans les encaissements	Ageas détient une série de partenariats dans douze pays. Ageas détient 100% de certaines compagnies d'assurance (Ageas Insurance Limited UK, Ageas Hong Kong, Ageas France). Dans d'autres sociétés opérationnelles, la participation varie entre 15% et 75% (les détails figurent à l'annexe 3). Depuis la présentation des résultats de l'année 2012, Ageas indique l'encaissement représentant la part d'Ageas dans les sociétés opérationnelles.
Contrats de placement à taux garanti	Catégorie de produits comprenant les produits traditionnels, d'épargne et groupe-vie. Les produits traditionnels sont typiquement des produits de protection tandis que les produits d'épargne englobent généralement des produits à taux d'intérêt minimum garanti. Les produits groupe-vie sont offerts par un employeur ou une organisation d'une certaine importance à ses travailleurs ou membres, et peuvent présenter différentes caractéristiques. Les produits garantis en vie individuelle et groupe-vie sont principalement caractérisés par un transfert de risque du titulaire de police vers l'assureur, contrairement aux produits en unités de compte où le risque (d'investissement) est supporté par le titulaire de police.
Résultat d'investissement	La somme des revenus d'investissement et des plus-values réalisées sur les actifs couvrant les passifs techniques, nette en vie, de ce qui est versé au titulaire de police en intérêt garanti et participation aux bénéfices en non-vie, de la charge d'intérêt technique sur les passifs techniques.
Primes nettes acquises	Les primes émises en non-vie qui couvrent les risques pour la période en cours nettes des primes payées aux réassureurs et des primes non acquises.
Résultat de souscription net	La différence entre les primes acquises et les paiements réels et variations en fin d'exercice des passifs techniques représentant les obligations futures. Ceci inclut une composante risque, réassurance et frais. En assurance vie, une composante rachat est également incluse.
Résultat opérationnel	La somme du résultat de souscription net, du résultat d'investissement et autre résultat. À partir des résultats de l'année 2012, Ageas adopte ce concept lors de son analyse de marge et abandonne la notion de résultat technique (dans le cadre du résultat opérationnel).
Ratio (de liquidation) de sinistres des années précédentes	Lié aux sinistres survenus les années précédentes : effet net des sinistres réglés et évolution des passifs techniques - exprimé en pourcentage des primes nettes acquises annualisées.
Ratios de réserve (%)	Les passifs techniques non-vie divisés par les primes nettes acquises annualisées. En fonction du type de produit, le ratio de réserves varie généralement de 80 à 300% selon la durée type d'un sinistre pour une activité spécifique.
Comptabilité reflet	<p>Dans certains modèles comptables d'Ageas, les profits et pertes réalisés sur actifs ont une incidence directe sur tout ou partie de la valorisation de ses passifs d'assurance et des coûts d'acquisition différés y afférents. Ageas applique la comptabilité reflet aux variations de juste valeur des placements disponibles à la vente et des actifs et passifs détenus à des fins de transaction intervenant dans la valorisation des passifs d'assurance et donc l'affectant.</p> <p>Appliquer la comptabilité reflet implique que la part de l'assuré dans les profits et pertes non réalisés sur les actifs classés dans le portefeuille disponible à la vente ou dans les variations de juste valeur des actifs et passifs détenus à des fins de transaction se reflètent dans les passifs d'assurance (ou des coûts d'acquisition différés ou des immobilisations incorporelles) de la même manière que s'il s'agissait de pertes ou profits réalisés. Ces variations de juste valeur ne sont dès lors pas incluses dans les capitaux propres ou le bénéfice net.</p>
Passifs techniques	Les obligations de l'assureur envers ses titulaires de police, en fonction des conditions contractuelles. En assurance vie, ce concept correspond dans une large mesure à l'ancienne notion de fonds sous gestion.

# ANNEXES

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

## Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 juin 2016

En EUR millions	30 juin 2016	31 décembre 2015
<b>Actifs</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.259,2	2.394,3
Placements financiers	67.681,6	66.547,2
Immeubles de placement	2.900,1	2.847,1
Prêts	8.079,6	7.286,3
Investissements liés à des contrats en unités de compte	13.911,9	15.126,0
Investissements dans des entreprises associées	3.016,1	2.841,4
Réassurance et autres créances	2.298,7	2.013,9
Actifs d'impôts exigibles	46,6	39,1
Actifs d'impôts différés	162,6	131,2
Intérêts courus et autres actifs	1.754,8	2.568,0
Immobilisations corporelles	1.158,2	1.152,1
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.215,3	1.539,2
<b>Total des actifs</b>	<b>104.484,7</b>	<b>104.485,8</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	29.351,0	29.073,7
Passifs liés à des contrats de placement vie	31.292,5	29.902,9
Passifs liés à des contrats en unités de compte	13.904,9	15.141,8
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.964,1	7.463,5
Dettes subordonnées	2.295,5	2.380,4
Emprunts	2.025,9	2.787,5
Passifs d'impôts exigibles	88,5	82,8
Passifs d'impôts différés	1.593,5	1.565,0
RPN(I)	290,5	402,0
Intérêts courus et autres passifs	2.515,5	2.373,1
Provisions	1.063,7	175,0
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.147,3	1.163,1
<b>Total des passifs</b>	<b>93.532,9</b>	<b>92.510,8</b>
Capitaux propres revenant aux actionnaires	10.337,0	11.376,1
Participations ne donnant pas le contrôle	614,8	598,9
<b>Capitaux propres</b>	<b>10.951,8</b>	<b>11.975,0</b>
<b>Total des passifs et capitaux propres</b>	<b>104.484,7</b>	<b>104.485,8</b>

## Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	Écart	1 <sup>er</sup> T 16
<b>Produits</b>							
- Primes brutes acquises	4.915,3	4.731,4	4 %	2.294,0	2.245,3	2 %	2.621,3
- Variation des primes non acquises	- 124,3	- 106,8	16 %	18,2	1,1	*	- 142,5
- Primes acquises cédées	- 138,2	- 149,0	- 7 %	- 65,1	- 68,0	- 4 %	- 73,1
Primes d'assurance nettes acquises	4.652,8	4.475,6	4 %	2.247,1	2.178,4	3 %	2.405,7
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	1.488,1	1.506,2	- 1 %	763,7	772,9	- 1 %	724,4
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	67,1	- 24,0	*	- 6,0	- 59,6	- 90 %	73,1
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	618,8	114,3	*	475,0	58,8	*	143,8
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	- 16,3	578,0	*	74,3	- 360,0	*	- 90,6
Part dans le résultat des entreprises associées	152,4	225,8	- 33 %	86,4	153,1	- 44 %	66,0
Produits de commissions	206,6	227,8	- 9 %	93,8	91,9	2 %	112,8
Autres produits	114,4	68,2	68 %	57,7	29,9	93 %	56,7
<b>Total des produits</b>	<b>7.283,9</b>	<b>7.171,9</b>	<b>2 %</b>	<b>3.792,0</b>	<b>2.865,4</b>	<b>32 %</b>	<b>3.491,9</b>
<b>Charges</b>							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 4.564,7	- 4.272,7	7 %	- 2.217,4	- 2.061,1	8 %	- 2.347,3
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	89,6	48,0	87 %	69,6	19,6	*	20,0
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 4.475,1	- 4.224,7	6 %	- 2.147,8	- 2.041,5	5 %	- 2.327,3
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 0,8	- 619,7	- 100 %	- 79,7	338,9	*	78,9
Charges financières	- 90,8	- 82,6	10 %	- 49,0	- 41,6	18 %	- 41,8
Variations des dépréciations	- 47,9	- 5,4	*	- 25,5	- 1,6	*	- 22,4
Variations des provisions	- 887,1	- 0,7	*	2,5	- 1,1	*	- 889,6
Charges de commissions	- 622,4	- 610,0	2 %	- 291,0	- 281,8	3 %	- 331,4
Frais de personnel	- 427,4	- 426,7	0 %	- 217,7	- 213,5	2 %	- 209,7
Autres charges	- 592,2	- 514,0	15 %	- 317,0	- 265,3	19 %	- 275,2
<b>Total des charges</b>	<b>- 7.143,7</b>	<b>- 6.483,8</b>	<b>10 %</b>	<b>- 3.125,2</b>	<b>- 2.507,5</b>	<b>25 %</b>	<b>- 4.018,5</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>140,2</b>	<b>688,1</b>	<b>- 80 %</b>	<b>666,8</b>	<b>357,9</b>	<b>86 %</b>	<b>- 526,6</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 117,6	- 126,5	7 %	- 55,9	- 82,6	32 %	- 61,7
<b>Bénéfice net de la période</b>	<b>22,6</b>	<b>561,6</b>	<b>- 96 %</b>	<b>610,9</b>	<b>275,3</b>	<b>*</b>	<b>- 588,3</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	89,8	92,5	- 3 %	44,8	47,6	- 6 %	45,0
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>- 67,2</b>	<b>469,1</b>	<b>*</b>	<b>566,1</b>	<b>227,7</b>	<b>*</b>	<b>- 633,3</b>
<b>Données par action (EUR)</b>							
Résultat de base par action	- 0,32	2,16					
Résultat dilué par action	- 0,32	2,16					

Suite à l'intégration au sein de l'activité UK, à compter de 2016, Ageas présente ses segments Non-vie et Autres assurances au Royaume-Uni sur une base consolidée et a reclassifié certains produits mineurs des lignes « Autres » dans les segments Auto et Multirisque Habitation. Les chiffres de référence de 2015 ont été modifiés en conséquence.

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

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION À 100 %		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
En EUR millions		1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15
<b>Belgique</b>		<b>2.274,2</b>	<b>1.844,4</b>	<b>1.015,4</b>	<b>886,9</b>	<b>1.015,0</b>	<b>1.017,3</b>	<b>429,8</b>	<b>429,6</b>	<b>3.289,2</b>	<b>2.861,7</b>	<b>1.445,2</b>	<b>1.316,5</b>
<b>Royaume-Uni</b>						<b>1.184,3</b>	<b>1.203,4</b>	<b>606,7</b>	<b>640,5</b>	<b>1.184,3</b>	<b>1.203,4</b>	<b>606,7</b>	<b>640,5</b>
Entités consolidées						<b>928,1</b>	<b>930,7</b>	<b>474,1</b>	<b>495,3</b>	<b>928,1</b>	<b>930,7</b>	<b>474,1</b>	<b>495,3</b>
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%						<b>256,2</b>	<b>272,7</b>	<b>132,6</b>	<b>145,2</b>	<b>256,2</b>	<b>272,7</b>	<b>132,6</b>	<b>145,2</b>
Tesco						256,2	272,7	132,6	145,2	256,2	272,7	132,6	145,2
<b>Europe continentale</b>		<b>2.207,4</b>	<b>2.154,1</b>	<b>1.162,0</b>	<b>986,1</b>	<b>631,8</b>	<b>566,5</b>	<b>337,7</b>	<b>273,2</b>	<b>2.839,2</b>	<b>2.720,6</b>	<b>1.499,7</b>	<b>1.259,3</b>
Entités consolidées		<b>930,3</b>	<b>1.072,7</b>	<b>466,9</b>	<b>415,6</b>	<b>334,0</b>	<b>257,4</b>	<b>193,6</b>	<b>128,4</b>	<b>1.264,3</b>	<b>1.330,1</b>	<b>660,5</b>	<b>544,0</b>
Portugal		669,4	780,4	383,4	321,5	225,0	149,6	135,6	70,2	894,4	930,0	519,0	391,7
France		260,9	292,3	83,5	94,1					260,9	292,3	83,5	94,1
Italie						109,0	107,8	58,0	58,2	109,0	107,8	58,0	58,2
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		<b>1.277,1</b>	<b>1.081,4</b>	<b>695,1</b>	<b>570,5</b>	<b>297,8</b>	<b>309,1</b>	<b>144,1</b>	<b>144,8</b>	<b>1.574,9</b>	<b>1.390,5</b>	<b>839,2</b>	<b>715,3</b>
Turquie (Aksigorta)						297,8	309,1	144,1	144,8	297,8	309,1	144,1	144,8
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		1.277,1	1.081,4	695,1	570,5					1.277,1	1.081,4	695,1	570,5
<b>Asie</b>		<b>10.541,6</b>	<b>9.327,5</b>	<b>3.468,7</b>	<b>3.195,6</b>	<b>488,1</b>	<b>504,3</b>	<b>210,7</b>	<b>212,9</b>	<b>11.029,7</b>	<b>9.831,8</b>	<b>3.679,4</b>	<b>3.408,5</b>
Entités consolidées		<b>183,3</b>	<b>269,3</b>	<b>63,1</b>	<b>143,3</b>					<b>183,3</b>	<b>269,3</b>	<b>63,1</b>	<b>143,3</b>
Hong Kong		183,3	269,3	63,1	143,3					183,3	269,3	63,1	143,3
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		<b>10.358,3</b>	<b>9.058,2</b>	<b>3.405,6</b>	<b>3.052,3</b>	<b>488,1</b>	<b>504,3</b>	<b>210,7</b>	<b>212,9</b>	<b>10.846,4</b>	<b>9.562,5</b>	<b>3.616,3</b>	<b>3.265,2</b>
Malaisie		289,1	302,2	137,8	159,8	329,2	356,4	134,6	140,1	618,3	658,6	272,4	299,9
Thaïlande		1.309,0	1.253,5	616,4	608,5	158,9	147,9	76,1	72,8	1.467,9	1.401,4	692,5	681,3
Chine		8.668,5	7.403,8	2.620,7	2.256,0					8.668,5	7.403,8	2.620,7	2.256,0
Philippines		1,0		0,8						1,0		0,8	
Vietnam													
Inde		90,7	98,7	29,9	28,0					90,7	98,7	29,9	28,0
<b>Total</b>		<b>15.023,2</b>	<b>13.326,0</b>	<b>5.646,1</b>	<b>5.068,6</b>	<b>3.319,2</b>	<b>3.291,5</b>	<b>1.584,9</b>	<b>1.556,2</b>	<b>18.342,4</b>	<b>16.617,5</b>	<b>7.231,0</b>	<b>6.624,8</b>
Entités consolidées		<b>3.387,8</b>	<b>3.186,4</b>	<b>1.545,4</b>	<b>1.445,8</b>	<b>2.277,1</b>	<b>2.205,4</b>	<b>1.097,5</b>	<b>1.053,3</b>	<b>5.664,9</b>	<b>5.391,8</b>	<b>2.642,9</b>	<b>2.499,1</b>
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		<b>11.635,4</b>	<b>10.139,6</b>	<b>4.099,9</b>	<b>3.622,8</b>	<b>1.042,1</b>	<b>1.086,1</b>	<b>487,4</b>	<b>502,9</b>	<b>12.677,5</b>	<b>11.225,7</b>	<b>4.587,3</b>	<b>4.125,7</b>
Réassurance						<b>21,3</b>		<b>10,8</b>		<b>21,3</b>		<b>10,8</b>	

  

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL				
En EUR millions		% de participation	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	2 <sup>e</sup> T 16	2 <sup>e</sup> T 15
<b>Belgique</b>		75%	<b>1.705,7</b>	<b>1.383,4</b>	<b>761,6</b>	<b>665,3</b>	<b>761,3</b>	<b>763,1</b>	<b>322,4</b>	<b>322,3</b>	<b>2.466,9</b>	<b>2.146,4</b>	<b>1.083,9</b>	<b>987,5</b>
<b>Royaume-Uni</b>							<b>1.056,5</b>	<b>1.067,3</b>	<b>540,6</b>	<b>568,0</b>	<b>1.056,5</b>	<b>1.067,3</b>	<b>540,6</b>	<b>568,0</b>
Entités consolidées		100%					<b>928,1</b>	<b>930,7</b>	<b>474,1</b>	<b>495,3</b>	<b>928,1</b>	<b>930,7</b>	<b>474,1</b>	<b>495,3</b>
Partenariats non consolidés							<b>128,4</b>	<b>136,6</b>	<b>66,5</b>	<b>72,7</b>	<b>128,4</b>	<b>136,6</b>	<b>66,5</b>	<b>72,7</b>
Tesco		50%					128,4	136,6	66,5	72,7	128,4	136,6	66,5	72,7
<b>Europe continentale</b>			<b>1.014,8</b>	<b>1.050,7</b>	<b>497,5</b>	<b>448,2</b>	<b>326,0</b>	<b>314,7</b>	<b>155,9</b>	<b>151,4</b>	<b>1.340,8</b>	<b>1.365,4</b>	<b>653,4</b>	<b>599,6</b>
Entités consolidées			<b>589,1</b>	<b>690,3</b>	<b>265,8</b>	<b>258,1</b>	<b>218,8</b>	<b>203,5</b>	<b>104,0</b>	<b>99,3</b>	<b>807,9</b>	<b>893,8</b>	<b>369,8</b>	<b>357,4</b>
Portugal		51% - 100%	328,2	398,0	182,3	164,0	164,3	149,6	75,0	70,2	492,5	547,6	257,3	234,2
France		100%	260,9	292,3	83,5	94,1					260,9	292,3	83,5	94,1
Italie		50%					54,5	53,9	29,0	29,1	54,5	53,9	29,0	29,1
Partenariats non consolidés			<b>425,7</b>	<b>360,4</b>	<b>231,7</b>	<b>190,1</b>	<b>107,2</b>	<b>111,2</b>	<b>51,9</b>	<b>52,1</b>	<b>532,9</b>	<b>471,6</b>	<b>283,6</b>	<b>242,2</b>
Turquie (Aksigorta)		36%					107,2	111,2	51,9	52,1	107,2	111,2	51,9	52,1
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		33%	425,7	360,4	231,7	190,1					425,7	360,4	231,7	190,1
<b>Asie</b>			<b>2.859,1</b>	<b>2.619,0</b>	<b>956,4</b>	<b>949,6</b>	<b>125,5</b>	<b>132,3</b>	<b>53,0</b>	<b>54,2</b>	<b>2.984,6</b>	<b>2.751,3</b>	<b>1.009,4</b>	<b>1.003,8</b>
Entités consolidées			<b>183,3</b>	<b>269,3</b>	<b>63,1</b>	<b>143,3</b>					<b>183,3</b>	<b>269,3</b>	<b>63,1</b>	<b>143,3</b>
Hong Kong		100%	183,3	269,3	63,1	143,3					183,3	269,3	63,1	143,3
Partenariats non consolidés			<b>2.675,8</b>	<b>2.349,7</b>	<b>893,3</b>	<b>806,3</b>	<b>125,5</b>	<b>132,3</b>	<b>53,0</b>	<b>54,2</b>	<b>2.801,3</b>	<b>2.482,0</b>	<b>946,3</b>	<b>860,5</b>
Malaisie		31%	89,5	93,5	42,6	49,4	101,9	110,3	41,7	43,4	191,4	203,8	84,3	92,8
Thaïlande		15% - 31%	404,2	387,0	190,3	187,9	23,6	22,0	11,3	10,8	427,8	409,0	201,6	198,7
Chine		25%	2.158,5	1.843,5	652,6	561,7					2.158,5	1.843,5	652,6	561,7
Philippines		50%	0,5		0,4						0,5		0,4	
Vietnam		32%												
Inde		26%	23,6	25,7	7,8	7,3					23,6	25,7	7,8	7,3
<b>Total</b>			<b>5.579,6</b>	<b>5.053,1</b>	<b>2.215,5</b>	<b>2.063,1</b>	<b>2.269,3</b>	<b>2.277,4</b>	<b>1.071,9</b>	<b>1.095,9</b>	<b>7.848,8</b>	<b>7.330,4</b>	<b>3.287,3</b>	<b>3.158,9</b>
Entités consolidées			<b>2.478,1</b>	<b>2.343,0</b>	<b>1.090,5</b>	<b>1.066,7</b>	<b>1.908,2</b>	<b>1.897,3</b>	<b>900,5</b>	<b>916,9</b>	<b>4.386,2</b>	<b>4.240,2</b>	<b>1.990,9</b>	<b>1.983,5</b>
Partenariats non consolidés			<b>3.101,5</b>	<b>2.710,1</b>	<b>1.125,0</b>	<b>996,4</b>	<b>361,1</b>	<b>380,1</b>	<b>171,4</b>	<b>179,0</b>	<b>3.462,6</b>	<b>3.090,2</b>	<b>1.296,4</b>	<b>1.175,4</b>
Réassurance		100%					<b>21,3</b>		<b>10,8</b>		<b>21,3</b>		<b>10,8</b>	

## Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	30 juin 2016	31 déc 2015
<b>Belgique</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	4.756,7	4.932,0
Fonds propres	7.036,8	6.911,8
SCR <sub>ageas</sub>	2.859,7	2.852,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	4.177,1	4.059,8
Ratio de solvabilité total	246,1%	242,3%
<b>Royaume-Uni</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.078,9	1.128,6
Fonds propres	998,0	1.099,1
SCR <sub>ageas</sub>	745,1	843,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	252,9	256,1
Ratio de solvabilité total	133,9%	130,4%
<b>Europe continentale</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.301,2	976,5
Fonds propres	980,7	943,0
SCR <sub>ageas</sub>	863,0	722,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	117,7	221,0
Ratio de solvabilité total	113,6%	130,6%
<b>Asie</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	2.141,5	3.009,4
Fonds propres		574,8
SCR <sub>ageas</sub>		321,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>		253,8
Ratio de solvabilité total		179,1%
<b>Réassurance</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	103,9	
Fonds propres	104,0	
SCR <sub>ageas</sub>	42,1	
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	61,9	
Ratio de solvabilité total	247,0%	
<b>Ajustement pour consolidation du capital disponible total</b>	- 1.554,2	- 1.520,7
<b>Total de l'assurance</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.382,9	10.046,5
Fonds propres	7.565,3	8.008,0
SCR <sub>ageas</sub>	4.130,9	4.392,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	3.434,4	3.616,0
Solvabilité de l'assurance II <sub>ageas</sub>	183,1%	182,3%
<b>Compte général (après éliminations)</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	954,1	1.329,6
Fonds propres	1.159,0	1.359,0
SCR <sub>ageas</sub>	51,0	34,0
Solvabilité du groupe II	208,6%	211,6%
Solvabilité des JV's non-inclus dans la Solvabilité du groupe II	260,9%	252,5%

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

30 juin 2016							
En EUR millions	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
<b>Actifs</b>							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	993,5	439,8		1.433,3	825,9		2.259,2
Placements financiers	59.198,7	7.988,1		67.186,8	505,4	- 10,6	67.681,6
Immeubles de placement	2.601,5	298,6		2.900,1			2.900,1
Prêts	6.369,7	938,6	- 37,7	7.270,6	1.438,0	- 629,0	8.079,6
Investissements liés à des contrats en unités de compte	13.911,9			13.911,9			13.911,9
Investissements dans des entreprises associées	2.549,7	418,1		2.967,8	41,8	6,5	3.016,1
Réassurance et autres créances	495,3	1.579,9	- 37,8	2.037,4	265,5	- 4,2	2.298,7
Actifs d'impôts exigibles	19,4	27,2		46,6			46,6
Actifs d'impôts différés	70,0	92,6		162,6			162,6
Intérêts courus et autres actifs	1.232,0	519,2		1.751,2	119,9	- 116,3	1.754,8
Immobilisations corporelles	971,5	185,9		1.157,4	0,8		1.158,2
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	688,7	526,6		1.215,3			1.215,3
<b>Total des actifs</b>	<b>89.101,9</b>	<b>13.014,6</b>	<b>- 75,5</b>	<b>102.041,0</b>	<b>3.197,3</b>	<b>- 753,6</b>	<b>104.484,7</b>
<b>Passifs</b>							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	29.355,9			29.355,9		- 4,9	29.351,0
Passifs résultant des contrats de placement vie	31.292,5			31.292,5			31.292,5
Passifs résultant des contrats en unités de compte	13.904,9			13.904,9			13.904,9
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.992,1	- 28,0	7.964,1			7.964,1
Dettes subordonnées	1.242,7	469,4	- 37,6	1.674,5	1.250,0	- 629,0	2.295,5
Emprunts	1.676,0	349,9		2.025,9			2.025,9
Passifs d'impôts exigibles	61,2	27,3		88,5			88,5
Passifs d'impôts différés	1.241,9	351,0		1.592,9	0,6		1.593,5
RPN(I)					290,5		290,5
Intérêts courus et autres passifs	1.505,3	935,6	- 10,5	2.430,4	193,6	- 108,5	2.515,5
Provisions	21,5	16,8		38,3	1.025,4		1.063,7
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	84,9	21,4		106,3	1.041,0		1.147,3
<b>Total des passifs</b>	<b>80.386,8</b>	<b>10.163,5</b>	<b>- 76,1</b>	<b>90.474,2</b>	<b>3.801,1</b>	<b>- 742,4</b>	<b>93.532,9</b>
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.798,7	2.583,7	0,5	9.382,9	965,7	- 11,6	10.337,0
Participations ne donnant pas le contrôle	1.916,4	267,4	0,1	2.183,9	- 1.569,5	0,4	614,8
<b>Capitaux propres</b>	<b>8.715,1</b>	<b>2.851,1</b>	<b>0,6</b>	<b>11.566,8</b>	<b>- 603,8</b>	<b>- 11,2</b>	<b>10.951,8</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>89.101,9</b>	<b>13.014,6</b>	<b>- 75,5</b>	<b>102.041,0</b>	<b>3.197,3</b>	<b>- 753,6</b>	<b>104.484,7</b>
<b>Nombre d'employés</b>	<b>3.969</b>	<b>7.942</b>		<b>11.911</b>	<b>136</b>		<b>12.047</b>

## Annexe 6 : Marges en Vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE	
En % de la moyenne des passifs techniques vie (à l'exclusion des entreprises associées)	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
<b>Belgique</b>				
Marge de souscription nette	- 0,04%	- 0,05%	0,23%	0,43%
Marge d'investissement	1,08%	0,86%		
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>1,04%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,43%</b>
<b>Europe continentale</b>				
Marge de souscription nette	0,32%	0,22%	0,07%	0,05%
Marge d'investissement	0,71%	0,83%	0,01%	0,02%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,07%</b>
<b>Asie</b>				
Marge de souscription nette		2,62%		2,31%
Marge d'investissement		- 0,17%		0,16%
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>2,45%</b>		<b>2,47%</b>

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

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15	1 <sup>er</sup> S 16	1 <sup>er</sup> S 15
En % des primes acquises nettes										
<b>Belgique</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>107,0%</b>	<b>98,1%</b>	<b>95,0%</b>	<b>94,4%</b>	<b>101,1%</b>	<b>90,1%</b>	<b>102,7%</b>	<b>100,4%</b>	<b>100,9%</b>	<b>94,6%</b>
Ratio de sinistralité	78,9%	71,0%	58,2%	57,7%	55,9%	44,7%	57,1%	54,9%	62,7%	56,8%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									75,4%	66,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-12,7%	-10,1%
Ratio de souscription net	-7,0%	1,9%	5,0%	5,6%	-1,1%	9,9%	-2,7%	-0,4%	-0,9%	5,4%
Ratio d'investissement	8,3%	6,0%	7,6%	6,3%	3,0%	2,6%	14,0%	10,7%	6,9%	5,4%
Autre marge										
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>1,3%</b>	<b>7,9%</b>	<b>12,6%</b>	<b>11,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,3%</b>	<b>10,3%</b>	<b>6,0%</b>	<b>10,8%</b>
<b>Ratio de réserves</b>	<b>395%</b>	<b>372%</b>	<b>181%</b>	<b>175%</b>	<b>85%</b>	<b>73%</b>	<b>331%</b>	<b>306%</b>	<b>220%</b>	<b>208%</b>
<b>Royaume-Uni</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>106,3%</b>	<b>103,8%</b>	<b>97,9%</b>	<b>103,2%</b>	<b>101,7%</b>	<b>87,0%</b>	<b>107,7%</b>	<b>97,9%</b>	<b>100,1%</b>	<b>98,6%</b>
Ratio de sinistralité	60,6%	59,3%	72,0%	74,6%	60,2%	48,0%	64,6%	47,1%	68,2%	64,4%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									73,2%	68,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-5,0%	-3,6%
Ratio de souscription net	-6,3%	-3,8%	2,1%	-3,2%	-1,7%	13,0%	-7,7%	2,1%	-0,1%	1,4%
Ratio d'investissement	2,2%	1,4%	5,2%	4,3%	2,6%	1,7%	6,7%	5,3%	4,7%	3,7%
Autre marge			0,0%		-0,0%		-0,0%		-0,0%	
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>7,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>14,7%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>7,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>5,0%</b>
<b>Ratio de réserves</b>	<b>61%</b>	<b>71%</b>	<b>171%</b>	<b>201%</b>	<b>88%</b>	<b>80%</b>	<b>222%</b>	<b>243%</b>	<b>155%</b>	<b>172%</b>
<b>Europe continentale</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>92,3%</b>	<b>83,8%</b>	<b>98,1%</b>	<b>104,1%</b>	<b>79,5%</b>	<b>79,6%</b>	<b>68,4%</b>	<b>61,6%</b>	<b>90,5%</b>	<b>85,8%</b>
Ratio de sinistralité	66,5%	60,1%	66,2%	71,9%	44,3%	48,4%	32,6%	26,6%	61,0%	58,4%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									65,7%	63,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-4,7%	-5,3%
Ratio de souscription net	7,7%	16,2%	1,9%	-4,1%	20,5%	20,4%	31,6%	38,4%	9,5%	14,2%
Ratio d'investissement	2,9%	2,9%	3,5%	6,2%	1,8%	2,3%	8,7%	9,5%	3,2%	4,0%
Autre marge	1,0%	-0,2%	0,5%	-0,1%	-2,5%	-0,1%	-0,7%	-0,1%	0,3%	-0,2%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>11,6%</b>	<b>18,9%</b>	<b>5,9%</b>	<b>2,0%</b>	<b>19,8%</b>	<b>22,6%</b>	<b>39,6%</b>	<b>47,8%</b>	<b>13,0%</b>	<b>18,0%</b>
<b>Ratio de réserves</b>	<b>202%</b>	<b>114%</b>	<b>267%</b>	<b>256%</b>	<b>135%</b>	<b>102%</b>	<b>532%</b>	<b>506%</b>	<b>233%</b>	<b>171%</b>
<b>Réassurance</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>17,4%</b>		<b>100,0%</b>		<b>73,7%</b>				<b>77,8%</b>	
Ratio de sinistralité			80,9%		38,8%				46,4%	
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									46,4%	
dont le ratio de sinistres des années précédentes										
Ratio de souscription net	82,6%		0,0%		26,3%				22,2%	
Ratio d'investissement										
Autre marge										
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>82,6%</b>		<b>0,0%</b>		<b>26,3%</b>				<b>22,2%</b>	
<b>Ratio de réserves</b>					<b>252%</b>				<b>197%</b>	

### AVERTISSEMENT

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

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