



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 15 février 2017 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats pour l'année 2016

Croissance soutenue du résultat net de l'assurance porté par une solide performance opérationnelle

Résultat net du quatrième trimestre affecté par des éléments exceptionnels au Royaume-Uni et en Asie

Ratio de Solvabilité de l'assurance II_{ageas}, à 182%, supérieur à la cible

Dividende brut proposé en numéraire de EUR 2,10, dont EUR 0,40 lié à la vente de Hong Kong

Année 2016	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none">Résultat net de l'Assurance en hausse de 9% à EUR 821 millions contre EUR 755 millionsRésultat net du Compte général de EUR -694 millions contre EUR 15 millionsRésultat net du Groupe à EUR 127 millions contre EUR 770 millions
Encaissement	<ul style="list-style-type: none">Encaissement du Groupe (à 100%) en hausse de 6%, à EUR 31,7 milliards (impact négatif des taux de change de 4% inclus) Encaissement du Groupe (part d'Ageas) en hausse de 3% à EUR 14,1 milliards (impact négatif des taux de change de 4% inclus)Encaissement Vie en hausse de 8% à EUR 25,4 milliards, et Non-vie stable à EUR 6,3 milliards (tous deux à 100%)
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none">Ratio combiné à 98,7% contre 96,9%.Marge opérationnelle des produits à taux garantis à 93 pb (contre 90 pb)Marge opérationnelle des produits en unités de compte à 25 pb (contre 36 pb)Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 74,5 milliards stables par rapport à fin 2015
Bilan	<ul style="list-style-type: none">Capitaux propres à EUR 9,7 milliards ou EUR 47,03 par actionSolvabilité de l'assurance II_{ageas} à 182% et Solvabilité II du groupe à 195%Actif liquide total du Compte général à EUR 1,9 milliard contre EUR 1,6 milliard fin 2015
4 ^{ème} trimestre 2016	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none">Bénéfice net de l'assurance en baisse de 87% à EUR 18 millions contre EUR 142 millions
Belgique	<ul style="list-style-type: none">Solide performance opérationnelle en Non-vie
Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none">Impact des coûts de restructuration et renforcement exceptionnel des réserves
Europe continentale	<ul style="list-style-type: none">Excellente performance tant en Vie qu'en Non-vie
Asie	<ul style="list-style-type: none">Résultats nets en vie affectés par la dépréciation du portefeuille d'actions

Sauf mention contraire, toutes les données relatives à 2016 sont comparées à celles de 2015.

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : « 2016 a été une année riche en événements pour Ageas marquée par la vente de Hong Kong, l'acquisition d'Ageas Seguros, le début des activités aux Philippines et aux Vietnam, et le règlement Fortis. Le règlement pour lequel nous attendons une décision de la Cour quant à son caractère contraignant à la mi-2017 mettrait fin à une période difficile pour les personnes concernées et pour le groupe.

Au niveau opérationnel, tous les segments, à l'exception du Royaume-Uni, ont enregistré de très bons résultats. Au Royaume-Uni, un nombre d'événements exceptionnels a obligé le Groupe à comptabiliser des charges négatives ponctuelles importantes à des fins de restructuration et de renforcement des réserves en partie par anticipation de modifications dans la réglementation. Malheureusement, ces événements nous ont empêché d'atteindre notre objectif de ratio combiné définis dans le programme stratégique « Ambition 2018 ».

Compte tenu de la bonne performance opérationnelle sous-jacente et du bilan solide, le conseil d'administration d'Ageas propose la distribution d'un dividende brut en numéraire de EUR 2,10 pour la performance 2016, dont un montant de EUR 0,40 est lié à la plus-value sur la vente de Hong Kong. »

Chiffres clés d'Ageas

En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	31.653,8	29.791,5	6 %	6.962,0	7.023,0	- 1 %	6.349,4
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	21.043,1	19.124,8	10 %	4.400,6	4.252,9	3 %	3.965,0
Encaissement brut - part d'Ageas	14.093,0	13.705,0	3 %	3.198,3	3.346,9	- 4 %	2.958,8
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	821,2	755,1	9 %	17,9	142,1	- 87 %	195,7
Par secteur:							
- Belgique	390,6	383,7	2 %	81,5	119,7	- 32 %	103,1
- Royaume-Uni	- 56,0	29,5	*	- 109,5	- 35,0	*	18,7
- Europe continentale	89,8	70,0	28 %	30,1	7,0	*	24,1
- Asie	394,2	271,9	45 %	16,5	50,4	- 67 %	48,7
- Réassurance	2,6		*	- 0,7		*	1,1
Par type:							
- Vie	703,6	572,7	23 %	81,1	147,1	- 45 %	118,4
- Non-vie	117,6	182,4	- 36 %	- 63,2	- 5,0	*	77,3
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	- 693,9	15,1	*	- 8,4	29,2	*	- 10,7
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	127,1	770,2	- 83 %	9,3	171,3	- 95 %	185,0
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	74,5	74,1	0 %	74,5	74,1	0 %	75,3
Marge opérationnelle produits à taux garanti	0,93%	0,90%		0,80%	1,19%		0,77%
Marge opérationnelle unités de compte	0,25%	0,36%		0,36%	0,35%		0,08%
Ratio combiné	98,7%	96,9%		103,7%	102,1%		93,2%
Solvabilité de l'assurance II _{Ageas}	182,3%	182,3%					
Solvabilité du groupe II _{Ageas}	194,7%	211,6%					
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	208,5	215,5	- 3 %	208,5	215,5	- 3 %	209,4
Rendement par action (en EUR)	0,61	3,57	- 83 %				
Capitaux propres	9.656	11.376	- 15 %	9.656	11.376	- 15 %	10.451
Capitaux propres nets par action (en EUR)	47,03	53,59	- 12 %	47,03	53,59	- 12 %	50,55
Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents	35,00	39,44	- 11 %	35,00	39,44	- 11 %	35,82
Rendement sur capitaux propres - Assurance (hors profits et pertes latents)	12,0%	11,0%					

COMMUNIQUE DE PRESSE
Le 15 février 2017

Résultats pour l'année 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 Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com
Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :
15 février 2017 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)

 Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 77070727#)

+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 / 555533#

Réécoute jusqu'au 15 mars 2017

PRESSE
Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit	5
Présentation sectorielle.....	7
■ Belgique.....	7
■ Royaume-Uni.....	9
■ Europe continentale	11
■ Asie.....	13
■ Réassurance (Intreas).....	15
■ Compte général.....	16
POSITION de solvabilité ET Portefeuille de placements.....	18
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers	20
Annexes.....	21
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 décembre 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

SYNTHESE

Solide résultat net de l'assurance en Vie. Résultat net en Non-vie affecté par des charges exceptionnelles au Royaume-Uni au quatrième trimestre. Charge liée au règlement Fortis reflétée dans le Résultat net 2016 du Groupe

Le résultat net de l'assurance pour 2016 atteint EUR 821 millions, en hausse de 9% et inclut un résultat net exceptionnel lié à la vente des activités de Hong Kong. Le résultat est porté par une performance tenace en Belgique et par l'amélioration des résultats en Asie et en Europe continentale, mais toutefois entravé par des résultats décevants au Royaume-Uni. Une marge opérationnelle en progrès sur les produits à taux garantis, à 93 pb, reflète le solide résultat en Vie. En Non-vie, le ratio combiné de 98,7% s'est détérioré en glissement annuel. Le résultat net du quatrième trimestre a été fortement impacté, au Royaume-Uni, par une charge exceptionnelle liée aux restructurations précédemment annoncées et au renforcement exceptionnel des réserves pour un montant total de EUR 107 millions et, en Asie, aux dépréciations du portefeuille d'actions, s'élevant à EUR 30 millions. Le résultat net du Groupe en 2016 s'élève à EUR 127 millions, affecté par la provision liée au règlement Fortis annoncée en mars 2016. Le ratio de solvabilité de l'assurance II_{ageas} reste élevé à 182%, bien au-delà de la cible de 175%. L'actif liquide total s'élève à EUR 1,9 milliard, dont EUR 0,8 milliard est réservé à l'accord de règlement Fortis. Le Conseil d'administration d'Ageas propose un dividende brut en numéraire de EUR 2,10 par action pour 2016, dont EUR 1,70 est lié au résultat net de l'assurance en 2016 et EUR 0,40 à la plus-value sur la vente des activités de Hong Kong.

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

L'encaissement total s'est élevé à EUR 31,7 milliards, une hausse de 6%, malgré un impact négatif des taux de change de 4%. L'encaissement est resté solide au quatrième trimestre, en ligne avec la tendance observée au cours des neuf premiers mois de l'année. En devises locales, tous les segments d'activités enregistrent des hausses de volumes avec en tête l'Asie et la Belgique. Après une solide hausse au premier semestre, l'encaissement sur les produits d'investissement à court terme en Belgique a atteint un plateau vers la fin de l'année. L'encaissement en Europe continentale a progressé grâce aux meilleures ventes au Luxembourg et à l'inclusion d'Ageas Seguros au Portugal. L'encaissement au Royaume-Uni est en hausse de 1% en devise locale mais a souffert de la détérioration du taux de change. En Asie, la croissance est le fruit tant des nouvelles affaires que des primes de renouvellement, en particulier en Chine et en Thaïlande.

Résultats d'assurance solides dopés par la plus-value sur la vente des activités à Hong Kong

Le **bénéfice net de l'assurance** s'élève à EUR 821 millions, contre EUR 755 millions. Le résultat net du quatrième trimestre s'élève à EUR 18 millions avec d'une part d'importantes contributions de la Belgique et de l'Europe continentale, mais d'autre part des dépréciations d'actifs nettes en Asie et une perte nette au Royaume-Uni liée aux éléments exceptionnels mentionnés précédemment.

Le résultat net des activités Vie s'est élevé à EUR 704 millions, en hausse d'EUR 131 millions par rapport à l'exercice précédent, en grande partie en raison de la comptabilisation de la plus-value sur la vente des activités de Hong Kong. Le résultat net en Non-vie s'est élevé à EUR 118 millions, en baisse d'EUR 64 millions. Le résultat inclut un impact total net de EUR 173 millions dont EUR 60 millions liés aux attentats terroristes et aux coûts des intempéries supérieurs à la moyenne au premier semestre ainsi que EUR 113 millions, liés à la restructuration, à une piètre performance du programme Risques spéciaux et au renforcement des réserves en anticipation du changement du cadre juridique au Royaume-Uni, qui ont été comptabilisés essentiellement au cours du quatrième trimestre.

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

Le résultat **net du Groupe** s'élève à EUR 127 millions. Le **résultat net du Compte général** de EUR -694 millions reflète l'impact comptable de l'accord de règlement Fortis, concernant toutes les procédures civiles pour les événements de 2007 et 2008 (EUR -894 millions) en partie compensée par la plus-value réalisée sur la vente de Hong Kong comptabilisée dans le Compte général (EUR 204 millions).

La combinaison de la réévaluation et du règlement partiel se solde par un résultat positif de EUR 83 millions sur le passif RPN(i).

Les charges salariales et autres charges opérationnelles ont augmenté à EUR 95 millions en raison d'une combinaison de coûts ponctuels liés à l'accord de règlement Fortis, de rémunérations variables et de frais de retraite.

Capitaux propres et solvabilité

Les **capitaux propres** totaux ont baissé, passant de EUR 11,4 milliards, soit EUR 53,59 par action fin 2015, à EUR 9,7 milliards, soit EUR 47,03 par action fin 2016. Cette diminution est essentiellement attribuable à l'accord de règlement Fortis, aux écarts de conversion négatifs et à l'évolution des plus-values et moins-values latentes, au paiement du dividende 2015, à la réévaluation de l'option de vente et au programme de rachat d'actions en cours.

Le ratio de solvabilité de l'assurance II_{ageas} est resté stable à 182% et reste supérieur au taux cible de 175%. Le ratio de solvabilité du Groupe II_{ageas} est en baisse de 212% en fin d'année à 195%.

Le **total des actifs liquides du Compte général** ont augmenté de EUR 1,6 milliard fin 2015 à EUR 1,9 milliard, dont EUR 0,8 milliard réservé à l'accord de règlement.

Passifs éventuels

Veillez-vous reporter à la note 27 des États financiers annuels consolidés de 2016 qui sera publiée le 7 avril 2017 pour la dernière mise à jour de la section « Passifs éventuels ».

Dividende brut en numéraire pour 2016 de EUR 2,10, dont EUR 0,40 lié à la plus-value sur la vente de Hong Kong

Le Conseil d'administration d'Ageas proposera, lors de l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le 17 mai 2017 à Bruxelles, un dividende brut de EUR 2,10 par action à verser en numéraire. Ce dividende brut est composé d'une partie régulière de EUR 1,70 (en comparaison d'un

montant de EUR 1,65 en 2015) liée au résultat net de l'assurance, et une partie exceptionnelle de EUR 0,40 liée à la plus-value sur la vente de Hong Kong conclue en mai 2016. La date ex-dividende est fixée au 29 mai 2017 et le paiement du dividende est prévu le 31 mai 2017.

Objectifs financiers d'Ageas -Ambition 2018			
	Ambition 2018	Situation 31 fin 2016	Situation fin 2015
Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents)	11 - 13 %	12,0 %	11,0 %
Marge opérationnelle produits à taux garanti	85 - 90 pb	93 pb	90 pb
Marge opérationnelle unités de compte	40 - 45 pb	25 pb	36 pb
Ratio combiné	< 97 %	98,7 %	96,9 %
Solvabilité de l'assurance II	175 %	182 %	182 %
Ratio de distribution visé	40 - 50 %	52 %	45 %

* 45% ratio de distribution sur le résultat net de l'assurance hors éléments exceptionnels au Royaume-Uni

DETAILS PAR PRODUIT

Vie: Résultat net dopé par la plus-value sur la vente de Hong Kong, marge opérationnelle solide malgré des dépréciations d'actifs au cours du quatrième trimestre.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	25.368,3	23.492,9	8%	5.502,8	5.558,7	-1%	4.842,3
Encaissement brut vie (entités consolidées)	6.268,5	6.369,2	-2%	1.551,8	1.764,0	-12%	1.328,9
Résultat opérationnel	561,6	565,7	-1%	125,0	183,4	-32%	112,4
Autres charges et produits non affectés	229,7	- 1,6	*	- 4,4	- 23,9	-82%	30,7
Bénéfice avant impôts entités consolidées	791,3	564,1	40%	120,6	159,5	-24%	143,1
Bénéfice des entreprises associées	192,1	250,4	-23%	22,9	53,3	-57%	49,7
Bénéfice avant impôts	983,4	814,5	21%	143,5	212,8	-33%	192,8
Charges d'impôts sur le résultat	- 145,1	- 124,2	17%	- 32,3	- 30,9	5%	- 39,1
Participations ne donnant pas le contrôle	- 134,7	- 117,6	15%	- 30,1	- 34,8	-14%	- 35,3
Bénéfice net revenant aux actionnaires	703,6	572,7	23%	81,1	147,1	-45%	118,4

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
Encaissement brut vie (entités consolidées)	4.897,5	5.011,6	1.371,0	1.357,6	6.268,5	6.369,2	
Résultat de souscription net	30,2	56,0	27,7	44,9	57,9	100,9	
Résultat d'investissement	501,7	462,7	2,0	2,1	503,7	464,8	
Résultat opérationnel	531,9	518,7	29,7	47,0	561,6	565,7	
Passifs techniques vie	62.449,5	61.087,2	12.032,2	13.036,0	74.481,7	74.123,2	

L'**encaissement**, y compris les partenariats non consolidés à 100%, a augmenté de 8% par rapport à l'année dernière pour s'établir à EUR 25,4 milliards, malgré un impact défavorable des taux de change de 4%. L'encaissement en Belgique a progressé de 10% à EUR 4,2 milliards, principalement porté par un premier semestre solide en anticipation de l'abaissement du taux garanti sur les produits d'investissement à court terme. En Asie, l'encaissement s'est élevé à EUR 17,1 milliards, une hausse de 9%, malgré un impact négatif des taux de change de 5%. La croissance la plus marquée a encore une fois été enregistrée en Chine et en Thaïlande en raison de campagnes commerciales réussies et du développement continu des canaux. En Europe continentale, l'encaissement est resté virtuellement identique à EUR 4,1 milliards, porté par les solides ventes au Luxembourg qui ont compensé les volumes moins importants au Portugal et en France.

Les **passifs techniques** des activités consolidées se sont établis à EUR 74,5 milliards, contre EUR 74,1 milliards fin 2015, malgré l'exclusion de la vente des activités de Hong Kong (EUR 3,2 milliards). En Belgique, la croissance tant des produits à taux garantis que des produits en unités de compte a entraîné une hausse de 5%, à EUR 59 milliards, des passifs techniques. Les passifs techniques des partenariats non consolidés à 100% en Asie et en Europe continentale s'élèvent à EUR 69,6 milliards, contre EUR 61,1 milliards (soit une hausse de 14%) fin 2015, en ligne avec l'augmentation de l'encaissement.

Le **résultat opérationnel** reste virtuellement identique au quatrième trimestre en raison d'un niveau moindre des plus-values en Belgique en glissement annuel. Pour l'exercice complet, la marge opérationnelle est

presque stable et s'élève à EUR 562 millions contre EUR 566 millions en 2015. A périmètre constant, en tenant compte de la vente des activités de Hong Kong, le résultat opérationnel a progressé de EUR 38 millions, porté par la forte hausse en Europe continentale caractérisée par les bons résultats au Portugal. La marge des produits à taux garantis a progressé de 90 pb à 93 pb, bien au-delà de l'objectif défini dans « Ambition 2018 ». La marge opérationnelle est stable en Belgique et est en progrès en Europe continentale. La marge des produits en unités de compte recule de 36 pb à 25 pb en raison de la vente de Hong Kong qui avait contribué positivement à la marge de 2015.

Le **résultat net** progresse de EUR 573 millions à EUR 704 millions, dont une contribution exceptionnelle liée à la vente de l'entité de Hong Kong. Le résultat net a été affecté par des marchés financiers défavorables en Asie (recul de EUR 112 millions des plus-values en glissement annuel) et par une évolution défavorable des taux de change (EUR 8 millions). Ceci n'a pas pu être totalement compensé par la solide performance opérationnelle sur toutes les activités Vie. En **Belgique** et en **Europe continentale**, le résultat net progresse à EUR 288 millions et EUR 49 millions respectivement, ce dernier chiffre profitant des solides résultats au Portugal et de l'inclusion des activités acquises d'Ageas Seguros. En **Asie**, le résultat net progresse à EUR 367 millions, contre EUR 259 millions, avec une contribution nette des activités de Hong Kong de EUR 158 millions, soit la plus-value allouée (EUR 199 millions) moins la contribution moindre du résultat net (EUR 41 millions). Sans cette contribution et la plus-value nette moindre mentionnée précédemment, le résultat net reste fondamentalement solide et supérieur au niveau de l'an passé.

Non-vie: Solide ratio combiné en excluant les charges exceptionnelles liées à des événements non récurrents au Royaume-Uni et en Belgique

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	6.285,5	6.298,6	-0%	1.459,2	1.464,2	-0%	1.507,1
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	4.342,2	4.297,5	1%	1.009,6	1.006,1	0%	1.055,5
Primes acquises nettes	4.112,3	4.037,5	2%	1.033,6	1.025,7	1%	1.033,8
Résultat opérationnel	230,8	300,3	-23%	-9,3	23,0	*	106,5
Autres charges et produits non affectés	-8,3	20,5	*	-23,1	8,2	*	5,5
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	222,5	320,8	-31%	-32,4	31,2	*	112,0
Bénéfice des entreprises associées	33,1	10,6	*	-2,9	-8,0	-64%	16,6
Bénéfice avant impôts	255,6	331,4	-23%	-35,3	23,2	*	128,6
Charges d'impôts sur le résultat	-77,2	-97,2	-21%	-5,8	-15,1	-62%	-33,1
Participations ne donnant pas le contrôle	-60,8	-51,8	17%	-22,1	-13,1	69%	-18,2
Bénéfice net revenant aux actionnaires	117,6	182,4	-36%	-63,2	-5,0	*	77,3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	867,0	843,7	1.864,8	1.839,0	1.145,6	1.139,0	464,8	475,8	4.342,2	4.297,5
Primes acquises nettes	838,0	811,2	1.789,5	1.709,0	1.066,5	1.077,9	418,3	439,4	4.112,3	4.037,5
Résultat de souscription net	44,4	51,2	-43,2	6,9	72,5	86,5	-20,0	-18,4	53,7	126,2
Ratio combiné	94,7%	93,7%	102,4%	99,6%	93,2%	92,0%	104,8%	104,3%	98,7%	96,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-4,8%	-5,9%
Résultat d'investissement	38,8	32,4	90,7	85,5	25,6	22,6	36,5	33,2	191,6	173,7
Autre résultat	-6,4	0,2	-7,0	0,1	-0,8	-0,1	-0,3	0,2	-14,5	0,4
Résultat opérationnel	76,8	83,8	40,5	92,5	97,3	109,0	16,2	15,0	230,8	300,3
Ratio de réserves (en %)	292%	262%	186%	188%	82%	80%	295%	290%	192%	185%
Passifs techniques non-vie	2.451,2	2.122,3	3.321,9	3.242,8	873,0	864,9	1.234,4	1.229,8	7.880,5	7.459,8

Suite à l'intégration au sein de l'activité UK, Ageas, à compter de 2016, 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** reste en ligne avec l'an dernier à EUR 6,3 milliards, y compris l'impact négatif de 6% des taux de change. L'encaissement brut en Belgique reste stable à EUR 1,9 milliard. L'encaissement brut au Royaume-Uni s'élève à EUR 2,2 milliards, en légère hausse à taux de change constant et principalement porté par de solides renouvellements en Auto. En Europe continentale, l'encaissement progresse de 25% à EUR 1,3 milliard, largement porté par le Portugal. L'activité acquise, Ageas Seguros, a contribué à hauteur de EUR 191 millions et l'activité existante au Portugal a également surperformé le marché. L'encaissement brut en Asie a progressé en devise locale essentiellement en Thaïlande et sur toutes les grandes gammes de produits.

Le **ratio combiné du groupe** a terminé 2016 à 98,7% contre 96,9% en 2015. L'impact des charges exceptionnelles au Royaume-Uni et en Belgique ont eu un impact total négatif sur le ratio combiné de 4,9 points de pourcentage. Comme anticipé, le ratio de sinistres des années précédentes s'est normalisé à 5,8%, en ligne avec le chiffre de l'an dernier (5,9%). Sans les événements terroristes, le ratio combiné en **Belgique** se serait établi à 93,6%, un niveau solide. Le ratio combiné au Royaume-Uni s'est accru à 106,0%, contre 102,1%, tous les segments d'activité étant affectés par le renforcement exceptionnel des réserves. En **Europe continentale**, le ratio combiné reste solide à 88,7%. La hausse par rapport à l'année dernière est due exclusivement à l'inclusion d'Ageas Seguros, qui ajoute un bouquet d'activités différent de l'activité existante au Portugal.

Le ratio combiné du quatrième trimestre s'élève à 103,7% (contre 102,1%). La très solide performance opérationnelle sur toutes les gammes de produits en Belgique (92,8%) n'a pas pu contrecarrer les mauvais résultats au Royaume-Uni.

Le **résultat net** 2016 des activités Non-vie s'élève à EUR 118 millions (contre EUR 182 millions) et inclut l'impact négatif de EUR 113 millions liés au Royaume-Uni, dont EUR 55 millions pour anticipation de la révision du taux d'actualisation Ogden pour les réserves sur sinistres pour dommages corporels, EUR 27 millions liés à la restructuration annoncée du site de Glasgow et EUR 31 millions liés à la mauvaise performance d'un partenariat Risques spéciaux qui a été depuis été clos. Par ailleurs, les actes terroristes et les conditions météorologiques défavorables du premier semestre représentent une charge de EUR 60 millions alors que les coûts d'intégration liés à Ageas Seguros au Portugal (Europe continentale) s'élève à EUR 9 millions. Ces éléments défavorables ont été plus que compensés par l'amélioration des résultats opérationnels, de meilleurs résultats d'investissement et une plus grande contribution de toutes les entités non consolidées tant en Europe continentale qu'en Asie. Le résultat net du quatrième trimestre s'établit à EUR -63 millions essentiellement en raison de la comptabilisation d'une charge exceptionnelle de EUR 107 millions au Royaume-Uni.

Au quatrième trimestre 2015, les activités Non-vie avaient été gravement impactées par les conditions météorologiques défavorables au Royaume-Uni, qui s'étaient soldées par une charge exceptionnelle de EUR 64 millions.

Les chiffres du réassureur Non-vie interne au Groupe Ageas, **Intreas**, créé au milieu de l'année 2015, sont repris dans l'activité Non-vie depuis 2016. Intreas a réassuré EUR 41 millions de primes des sociétés opérationnelles et contribué à hauteur de EUR 3 millions au résultat net.

PRÉSENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

Bénéfice net à EUR 391 millions

contre EUR 384 millions (+2%). Hausse du bénéfice net malgré l'impact défavorable des attentats terroristes de Bruxelles et des coûts supérieurs liés aux événements météorologiques.

Encaissement brut à EUR 6,1 milliards

contre EUR 5,7 milliards (+7%). Forte croissance due dans une large mesure aux produits d'investissement Vie.

Ratio combiné à 96,0%

contre 94,7%. Hors attentats terroristes de Bruxelles, ratio combiné à 93,9%, signe d'une excellente performance opérationnelle.

Vie: Encaissement et marge opérationnelle solides

COMPTES DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Encaissement brut en vie	4.182,3	3.798,6	10%	1.047,0	1.104,7	-5%	861,1
Résultat opérationnel	435,7	431,9	1%	94,3	161,5	-42%	81,3
Autres charges et produits non affectés	84,9	74,0	15%	6,0	5,4	11%	40,6
Bénéfice avant impôts	520,6	505,9	3%	100,3	166,9	-40%	121,9
Charges d'impôts sur le résultat	- 117,1	- 116,8	0%	- 21,3	- 31,1	-32%	- 31,1
Participations ne donnant pas le contrôle	- 115,3	- 108,4	6%	- 23,8	- 36,6	-35%	- 27,5
Bénéfice net revenant aux actionnaires	288,2	280,7	3%	55,2	99,2	-44%	63,3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Encaissement brut vie (entités consolidées)	3.778,8	3.307,9	403,5	490,7	4.182,3	3.798,6
Résultat de souscription net	- 24,6	- 8,8	18,6	18,8	- 6,0	10,0
Résultat d'investissement	441,7	421,9			441,7	421,9
Résultat opérationnel	417,1	413,1	18,6	18,8	435,7	431,9
Passifs techniques vie	52.869,7	50.320,0	6.127,0	6.016,1	58.996,7	56.336,1

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 4,2 milliards (+10%). Cette hausse est essentiellement due aux produits à taux garantis (+14%) portés par le solide encaissement sur les produits d'investissement à court terme, en particulier au premier semestre. En raison de la troisième baisse consécutive du taux garanti, qui s'établit depuis le 1er novembre 2016 à 0,25%, la croissance de l'encaissement a marqué le pas au quatrième trimestre. L'encaissement des produits en unités de compte s'élève à EUR 0,4 milliard, une baisse de 18% par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement d'un moindre appétit pour les fonds ouverts. L'encaissement vie du groupe reste solide à EUR 1,1 milliard.

Dans l'ensemble, les **passifs techniques de l'assurance vie** ont augmenté de 5%, passant de EUR 56,3 milliards à la fin 2015 à EUR 59 milliards. A l'exception de la comptabilité reflet, les passifs techniques vie sont en hausse

de 2,4% par rapport à la fin 2015 et sont en hausse tant pour les produits garantis que pour les produits en unités de compte.

Le **résultat opérationnel** reste relativement stable et s'élève à EUR 436 millions contre EUR 432 millions l'an dernier.

La marge opérationnelle des produits à taux garantis s'élève à 86 pb, niveau similaire à 2015. Le résultat du quatrième trimestre est en baisse par rapport à l'an dernier en raison de plus-values moindres. La réalisation des plus-values en 2016 est concentrée sur le premier semestre. La marge opérationnelle des produits en unités de compte est presque stable à 31 pb.

Le **résultat net** progresse de EUR 281 millions à EUR 288 millions.

Non-vie: performance globale solide malgré l'impact négatif des attentats terroristes et des conditions météorologiques.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Encaissement brut non-vie	1.882,6	1.880,5	0%	421,1	418,6	1%	446,5
Primes acquises nettes	1.836,1	1.832,4	0%	462,1	459,3	1%	464,5
Résultat opérationnel	175,1	189,6	-8%	49,7	39,4	26%	70,7
Autres charges et produits non affectés	19,8	15,8	25%	1,4	2,3	-39%	7,9
Bénéfice avant impôts	194,9	205,4	-5%	51,1	41,7	23%	78,6
Charges d'impôts sur le résultat	- 53,6	- 65,0	-18%	- 14,7	- 13,5	9%	- 23,9
Participations ne donnant pas le contrôle	- 38,9	- 37,4	4%	- 10,1	- 7,7	31%	- 14,9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	102,4	103,0	-1%	26,3	20,5	28%	39,8

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	478,8	490,6	577,5	576,1	632,5	625,1	193,8	188,7	1.882,6	1.880,5
Primes acquises nettes	471,5	484,2	570,2	567,9	604,5	595,3	189,9	185,0	1.836,1	1.832,4
Résultat de souscription net	11,4	9,7	22,5	42,0	44,8	65,0	-5,5	-20,0	73,2	96,7
Ratio combiné	97,6%	98,0%	96,1%	92,6%	92,6%	89,1%	102,9%	110,8%	96,0%	94,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-8,2%	-7,2%
Résultat d'investissement	27,0	24,9	37,3	34,4	15,5	14,2	22,1	19,4	101,9	92,9
Autre résultat										
Résultat opérationnel	38,4	34,6	59,8	76,4	60,3	79,2	16,6	-0,6	175,1	189,6
Ratio de réserves (en %)	387%	371%	181%	173%	70%	69%	320%	318%	212%	206%
Passifs techniques non-vie	1.822,3	1.797,4	1.033,5	980,4	423,4	413,5	607,5	587,8	3.886,7	3.779,1

L'**encaissement brut** reste stable à EUR 1,9 milliard.

Le **ratio combiné** s'est élevé à 96,0%. Sans les événements terroristes de Bruxelles, le ratio combiné se serait établi à 93,9%, signe d'une solide performance opérationnelle au cours de l'année dans tous les segments d'activité. Ceci a été également confirmé au dernier trimestre avec un excellent ratio combiné à 92,8%. Sur l'année, le ratio de sinistres des années précédentes a été bon.

Le **résultat opérationnel** a reculé de EUR 190 millions l'an dernier à EUR 175 millions en raison des attentats terroristes du 22 mars 2016 (EUR 39 millions) et de conditions météorologiques plus mauvaises que l'an dernier.

Le **résultat net** est presque stable à EUR 102 millions.

ROYAUME-UNI

Perte nette de EUR 56 millions

contre **EUR 30 millions** (bénéfice). Ce chiffre inclut une charge exceptionnelle de EUR 113 millions liée à la clôture annoncée du bureau de Glasgow, à l'impact des pertes exceptionnelles de souscription dans les Risques spéciaux et à l'anticipation de la révision réglementaire sur le taux d'actualisation Ogden.

Encaissement brut à EUR 2,2 milliards

contre **EUR 2,5 milliards** (-10%). L'encaissement est en hausse de 1% en devise locale porté par des renouvellements toujours solides en Auto et la contribution de nouvelles affaires en Multirisque habitation et dans les lignes commerciales.

Ratio combiné à 106,0%

contre 102,1%. Ratio de coûts amélioré en partie compensé par un ratio de sinistres en hausse en raison des éléments exceptionnels.

Résultat net affecté par des éléments exceptionnels

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4* T 16	4* T 15	Écart	3* T 16
Encaissement brut non-vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	2.203,0	2.456,7	- 10%	469,7	576,5	- 19%	549,0
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	1.719,8	1.904,8	- 10%	369,9	447,5	- 17%	421,8
Primes acquises nettes	1.598,4	1.751,1	- 9%	381,9	450,0	- 15%	387,2
Résultat opérationnel	- 30,8	27,5	*	- 87,8	- 39,9	*	18,8
Autres charges et produits non affectés	- 34,1	8,0	*	- 34,0	4,9	*	- 0,5
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	- 64,9	35,5	*	- 121,8	- 35,0	*	18,3
Bénéfice des entreprises associées	- 1,9	- 0,2	*	- 10,7	- 7,1	51%	4,4
Bénéfice avant impôts	- 66,8	35,3	*	- 132,5	- 42,1	*	22,7
Charges d'impôts sur le résultat	10,8	- 5,8	*	23,0	7,1	*	- 4,0
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 56,0	29,5	*	- 109,5	- 35,0	*	18,7

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	36,5	70,6	1.069,4	1.166,3	392,6	425,7	221,3	242,2	1.719,8	1.904,8
Primes acquises nettes	38,5	71,8	1.013,6	1.061,9	360,9	413,0	185,4	204,4	1.598,4	1.751,1
Résultat de souscription net	0,3	0,7	- 68,7	- 31,5	6,5	1,9	- 34,5	- 8,0	- 96,4	- 36,9
Ratio combiné	99,3%	99,1%	106,8%	103,0%	98,2%	99,5%	118,6%	103,9%	106,0%	102,1%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,3%	- 4,4%
Résultat d'investissement	0,7	0,9	46,1	45,8	8,2	7,0	10,6	10,7	65,6	64,4
Autre résultat										
Résultat opérationnel	1,0	1,6	- 22,6	14,3	14,7	8,9	- 23,9	2,7	- 30,8	27,5
Ratio de réserves (en %)	47%	47%	181%	191%	87%	91%	232%	232%	163%	166%
Passifs techniques non-vie	18,0	33,6	1.839,5	2.025,4	312,3	376,1	430,1	473,8	2.599,9	2.908,9

Suite à l'intégration au sein de l'activité UK, Ageas, à compter de 2016, 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 consolidé à 100%, a reculé à EUR 2,2 milliards, contre EUR 2,5 milliards, mais a progressé de 1,2% en devise locale, porté par les solides renouvellements en Auto et la contribution de nouvelles affaires en Multirisque habitation et dans les portefeuilles de lignes commerciales. L'encaissement en Auto a reculé à EUR 1,1 milliard (contre EUR 1,2 milliard), mais est en hausse de 4% à taux de change constant, porté par les solides volumes de

renouvellements dans marché toujours plus difficile¹. L'encaissement en Multirisque habitation est en baisse à EUR 393 millions (contre EUR 426 millions), mais en hausse de 4% à taux de change constants grâce à la bonne performance des nouveaux programmes annoncés plus tôt dans l'année. L'encaissement des lignes « Autres » a reculé à EUR 221 millions (contre EUR 242 millions), mais est en hausse de 3% à taux de change constants, reflétant la contribution des nouveaux contrats de la ligne Commerciale hors Auto.

¹ Indice de suivi de la prime moyenne en Auto de l'ABI pour le quatrième trimestre 2016 : les primes d'assurance automobile pour les particuliers ont augmenté de 7% en glissement annuel et en hausse de 5% au troisième trimestre 2016.

L'encaissement de l'entité non-consolidée, **Tesco Underwriting Ltd**, a reculé à EUR 483 millions (contre EUR 552 millions), mais reste globalement stable en devise locale.

Le **ratio combiné des entités consolidées** s'est détérioré à 106,0% (contre 102,1%), caractérisé par un ratio de coûts moindre, résultat de la consolidation en une seule structure organisationnelle, plus que compensé par une détérioration du ratio de sinistres qui a été affecté par le renforcement exceptionnel des réserves de toutes les familles de produits, et par les pertes de souscription dans les Risques spéciaux. L'impact total de ces éléments s'élève à 6,6%. La branche Multirisque habitation a profité de conditions météorologiques clémentes en 2016 par rapport à 2015, malgré l'impact négatif dus au dégât des eaux et aux contributions destinées au fonds Flood Re. Les reprises de réserves de l'année précédente se sont élevées à 0,3% contre 4,4%.

Le **ratio combiné de Tesco Underwriting** s'est amélioré à 104,2% (contre 104,4%), en tenant compte également de la charge liée au renforcement des réserves en anticipation de la révision du taux d'actualisation Ogden.

Le **résultat net consolidé du Royaume-Uni** était de EUR -56 millions (contre EUR 30 millions). Le résultat net du dernier trimestre a été affecté négativement par le coût de la clôture récemment annoncée du bureau de Glasgow (EUR 27 millions), la mauvaise performance précédemment mentionnée du programme de Risques spéciaux (EUR 25 millions) et la révision anticipée du taux d'actualisation Ogden (EUR 55 millions).

Le **résultat net de Tesco Underwriting** était de EUR -2 millions (contre une perte de EUR 0,2 million), y compris EUR 11 millions liés à la révision anticipée du taux d'actualisation Ogden.

EUROPE CONTINENTALE

Bénéfice net à EUR 90 millions

contre EUR 70 millions (+28%). Un excellent quatrième trimestre et une solide performance annuelle tant en Vie qu'en Non-vie.

Encaissement brut de EUR 5,4 milliards

contre EUR 5,2 milliards (+5%), lié à l'inclusion d'Ageas Seguros et à la part croissante de la branche Non-vie.

Ratio combiné 88,7%

contre 85,4% reflétant une excellente performance opérationnelle.

Vie : Solide performance opérationnelle

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4* T 16	4* T 15	Écart	3* T 16
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	4.121,8	4.109,0	0%	997,1	1.013,2	- 2%	917,3
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.902,9	2.013,4	- 5%	504,8	505,6	- 0%	467,8
Résultat opérationnel	108,8	74,3	46%	30,7	11,5	*	31,1
Autres charges et produits non affectés	- 23,7	- 44,3	- 47%	- 1,6	- 17,6	- 91%	- 2,6
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	85,1	30,0	*	29,1	- 6,1	*	28,5
Bénéfice des entreprises associées	9,6	15,3	- 37%	3,8	6,1	- 38%	3,9
Bénéfice avant impôts	94,7	45,3	*	32,9	0,0	*	32,4
Charges d'impôts sur le résultat	- 26,7	- 3,0	*	- 11,0	1,5	*	- 8,0
Participations ne donnant pas le contrôle	- 19,4	- 9,2	*	- 6,3	1,8	*	- 7,8
Bénéfice net revenant aux actionnaires	48,6	33,1	47%	15,6	3,3	*	16,6

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Encaissement brut vie (entités consolidées)	981,2	1.306,4	921,7	707,0	1.902,9	2.013,4
Résultat de souscription net	38,8	23,1	3,2	3,7	42,0	26,8
Résultat d'investissement	66,0	47,0	0,8	0,5	66,8	47,5
Résultat opérationnel	104,8	70,1	4,0	4,2	108,8	74,3
Passifs techniques vie	9.579,8	8.523,2	5.905,2	6.088,5	15.485,0	14.611,7

Changement de périmètre : À compter de T2 2016, Ageas Seguros Portugal (anciennement Axa Portugal) est repris dans le périmètre du rapport.

L'**encaissement brut**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, s'établit à EUR 4,1 milliards, un niveau similaire à l'année précédente. Une bonne performance au Luxembourg et l'inclusion d'Ageas Seguros ont été compensées par des ventes moindres de produits garantis en France et au Portugal.

Au **Portugal**, l'encaissement brut s'élève à EUR 1,5 milliard, soit un recul de 2% par rapport à l'an dernier, dans un marché en recul de plus de 25%. Conformément à la stratégie de réduction des nouvelles affaires en produits à taux garantis, Ocidental a réussi à augmenter les ventes de produits en unités de compte de 41% alors que le marché a reculé de 23%. Ageas Seguros a contribué à hauteur de EUR 89 millions.

L'encaissement brut en **France** s'établit à EUR 406 millions et est en baisse de 15% par rapport à l'an dernier. La baisse est due à la décision de vendre moins de produits à taux garantis et à un niveau exceptionnellement élevé des produits à primes uniques l'an dernier.

Au **Luxembourg**, l'encaissement brut, à EUR 2,2 milliards, a dépassé de 6% le niveau de l'an dernier grâce à une hausse des ventes à des clients très fortunés en Italie et en France. Les ventes de produits en unités de compte représentent environ 57% de l'encaissement.

Les **passifs techniques de l'assurance-vie** des entités consolidées se sont établis à EUR 15,5 milliards, par rapport à EUR 14,6 milliards en 2015. La hausse est due à l'inclusion d'Ageas Seguros. Au Luxembourg, les passifs techniques Vie non consolidés ont augmenté de 7% et s'élèvent à EUR 20 milliards.

Le **résultat opérationnel** a augmenté de 46% pour atteindre EUR 109 millions. Un résultat d'investissement solide tant en France qu'au Portugal et un excellent résultat de souscription au Portugal, en partie dû à l'inclusion d'Ageas Seguros, expliquent cette évolution positive. Par conséquent, la marge opérationnelle a augmenté à 121 pb sur les produits à taux garantis et reste stable à 7 pb sur les produits en unités de compte.

Le **Bénéfice net** de l'exercice atteint EUR 49 millions, largement supérieur à l'an dernier (+47%). La hausse s'explique par l'excellente évolution du résultat opérationnel même s'il a été partiellement compensé par les ajustements de la juste valeur des actifs classifiés comme « détenus à des fins de transaction » au Luxembourg.

Non-vie : Ventes et résultat net excellents

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4* T 16	4* T 15	Écart	3* T 16
Encaissement brut non-vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.306,8	1.048,4	25%	365,1	260,4	40%	309,9
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	739,8	512,2	44%	218,6	140,2	56%	187,2
Primes acquises nettes	663,7	454,1	46%	189,1	117,7	61%	177,6
Résultat opérationnel	84,5	83,2	2%	29,9	23,5	27%	15,9
Autres charges et produits non affectés	5,4	- 3,3	*	9,1	1,0	*	- 1,9
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	89,9	79,9	13%	39,0	24,5	59%	14,0
Bénéfice des entreprises associées	7,6	- 2,2	*	1,6	- 6,7	*	2,0
Bénéfice avant impôts	97,5	77,7	25%	40,6	17,8	*	16,0
Charges d'impôts sur le résultat	- 34,4	- 26,4	30%	- 14,1	- 8,7	62%	- 5,2
Participations ne donnant pas le contrôle	- 21,9	- 14,4	52%	- 12,0	- 5,4	*	- 3,3
Bénéfice net revenant aux actionnaires	41,2	36,9	12%	14,5	3,7	*	7,5

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	351,7	282,5	217,9	96,7	120,5	88,1	49,7	44,9	739,8	512,2
Primes acquises nettes	327,7	255,2	201,6	94,2	91,4	69,9	43,0	34,8	663,7	454,1
Résultat de souscription net	32,8	40,8	4,0	- 3,5	18,1	19,6	20,0	9,6	74,9	66,5
Ratio combiné	90,0%	84,0%	98,0%	103,8%	80,3%	72,0%	53,4%	72,5%	88,7%	85,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 6,5%	- 6,5%
Résultat d'investissement	11,1	6,6	7,3	5,2	1,9	1,4	3,8	3,1	24,1	16,3
Autre résultat	- 6,4	0,2	- 7,0	0,0	- 0,8	- 0,0	- 0,3	0,2	- 14,5	0,4
Résultat opérationnel	37,5	47,6	4,3	1,7	19,2	21,0	23,5	12,9	84,5	83,2
Ratio de réserves (en %)	194%	114%	220%	252%	123%	108%	457%	484%	209%	170%
Passifs techniques non-vie	635,2	291,3	444,5	236,9	112,3	75,3	196,8	168,3	1.388,8	771,8

** Changement de périmètre : À compter de T2 2016, Ageas Seguros Portugal (anciennement Axa Portugal) est repris dans le périmètre du rapport.

L'**encaissement brut**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, s'établit à EUR 1,3 milliard, en hausse de 25% par rapport à l'an dernier. À taux de change constants, l'encaissement aurait augmenté de 31%.

L'encaissement au **Portugal** s'élève à EUR 513 millions (contre EUR 293 millions), dont un encaissement de EUR 191 millions provenant d'Ageas Seguros. En ne tenant pas compte d'Ageas Seguros, l'encaissement progresse de 10%, dépassant encore le marché (+5% à la fin novembre). La hausse est principalement le fruit d'un encaissement en hausse dans la branche Maladie et des campagnes de ventes croisées réussies en Multirisque habitation et Auto. Neuf mois après son intégration, Ageas Seguros commence à présenter, avec le redressement prometteur des ventes d'affaires nouvelles, les résultats de son plan de transformation.

En **Italie**, l'encaissement progresse de 3%, pour s'établir à EUR 227 millions dans un marché en léger repli. L'encaissement via le canal bancaire principal a confirmé la forte croissance des produits Non-PC (Protection des consommateurs) (+8%), principalement grâce à de nouvelles ventes en Multirisque habitation, à la croissance en Auto et au lancement de nouveaux produits 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 hausse de 6% en glissement annuel, et en hausse de 17% à taux de change constant, en raison de la solide croissance du segment Auto, tant en Dommages Auto qu'en RC Auto. Ce dernier segment a profité d'une croissance importante des primes moyennes.

Le **résultat opérationnel** des entités consolidées a progressé de 2%. Les solides résultats d'Occidental et en Italie ont plus que compensé Ageas Seguros, dont le plan de transformation n'est pas achevé. Le ratio combiné, à 88,7% contre 85,4% l'an dernier, reste à un très bon niveau.

Même avec des coûts d'intégration de EUR 9 millions pour Ageas Seguros, l'évolution positive du résultat opérationnel des entités consolidées et la performance fortement améliorée en Turquie ont porté le **résultat net** à EUR 41 millions (+12%). En Turquie, le résultat s'est considérablement redressé par rapport à l'an dernier, quand il avait été affecté par des conditions météorologiques défavorables et un renforcement des réserves en RC Auto, entre autres, en raison de changements législatifs.

ASIE

Bénéfice net à EUR 394 millions

contre EUR 272 millions (+45%). Performance toujours solide en Chine et en Thaïlande ainsi qu'un résultat s'appuyant sur la plus-value de la vente des activités Vie à Hong Kong. Résultats nets du quatrième trimestre affectés par la dépréciation du portefeuille d'actions.

Encaissement brut à EUR 18 milliards

contre EUR 16,5 milliards (+9%) ; croissance continue des nouvelles affaires et des primes de renouvellement en particulier en Chine et en Thaïlande.

Vie bénéfice solide porté par la croissance des nouvelles affaires et la vente des activités Vie à Hong Kong.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Encaissement brut vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	17.064,2	15.585,3	9%	3.458,7	3.440,9	1%	3.063,9
Encaissement brut vie (entités consolidées)	183,3	557,2	- 67%		153,7	*	
Résultat opérationnel	17,1	59,5	- 71%		10,4	*	
Autres charges et produits non affectés	168,5	- 31,3	*	- 8,8	- 11,7	- 25%	- 7,3
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	185,6	28,2	*	- 8,8	- 1,3	*	- 7,3
Bénéfice des entreprises associées	182,5	235,1	- 22%	19,1	47,2	- 60%	45,8
Bénéfice avant impôts	368,1	263,3	40%	10,3	45,9	- 78%	38,5
Charges d'impôts sur le résultat	- 1,3	- 4,4	- 70%		- 1,3	*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	366,8	258,9	42%	10,3	44,6	- 77%	38,5

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Encaissement brut vie (entités consolidées)	137,5	397,3	45,8	159,9	183,3	557,2
Résultat de souscription net	16,0	41,7	5,9	22,4	21,9	64,1
Résultat d'investissement	- 6,0	- 6,2	1,2	1,6	- 4,8	- 4,6
Résultat opérationnel	10,0	35,5	7,1	24,0	17,1	59,5
Passifs techniques vie		2.244,1		931,4		3.175,5

L'**encaissement brut** à EUR 17,1 milliards a augmenté de 9% (+15% à taux de change constants), y compris les partenariats non consolidés à 100%. La hausse des ventes est essentiellement le fait de la Chine et de la Thaïlande, et, est le résultat de campagnes commerciales réussies et du développement continu des canaux de distribution, dont une forte augmentation du nombre d'agents. La croissance de l'Inde sur le canal bancaire a encore contribué à la hausse de l'encaissement brut. La nouvelle coentreprise aux Philippines a commencé à vendre des solutions d'assurance. Au Vietnam, la coentreprise a obtenu sa licence d'exploitation à la mi-2016 et a débuté ses activités commerciales à la mi-décembre 2016.

Tant les affaires nouvelles que les renouvellements ont fortement progressé, respectivement de 10% à EUR 7,6 milliards, et, de 9% à EUR 9,5 milliards. La hausse des primes d'affaires nouvelles vient principalement des primes périodiques en hausse de 19% à EUR 3,8 milliards. L'encaissement pour les produits à prime unique s'élève à EUR 3,8 milliards, en légère hausse par rapport à l'année dernière. Les primes d'affaires nouvelles affichent une progression considérable de 28% à EUR 3,5 milliards dans le canal des agences, tandis que l'encaissement dans le canal bancaire s'établit à EUR 3,9 milliards (niveau identique à l'année dernière).

L'encaissement en **Chine** a augmenté de 14% en glissement annuel à EUR 13,6 milliards (+20% à taux de change constants). Les primes d'affaires nouvelles augmentent de 17% à EUR 6,3 milliards, dont près de

la moitié en produits à primes périodiques, une hausse de plus de 30%, conformément à la stratégie commerciale. Les ventes des affaires nouvelles réalisées à travers le canal des agences ont augmenté de 37% pour atteindre EUR 3,2 milliards, avec une hausse de 33% des produits à primes périodiques, soutenues par de nouvelles campagnes et par l'augmentation des effectifs des agences à près de 254.000 agents. Les renouvellements progressent de 11% à EUR 7,3 milliards avec des taux de rétention toujours parmi les meilleurs du marché.

La **Thaïlande** affiche une solide croissance de l'activité, avec un encaissement en hausse de 8% (+10% à taux de change constants), à EUR 2,5 milliards. L'encaissement a été marqué par une forte croissance des primes de renouvellement à EUR 1,6 milliard, dans le sillage de la hausse des volumes d'affaires nouvelles de l'année antérieure et de la fidélité des clients.

L'encaissement en **Malaisie** s'élève à EUR 587 millions, en hausse de 9% 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 296 millions, en hausse de 17% à taux de change constants.

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 193 millions (+12% à taux de change constants) soutenu par la hausse des produits à primes périodiques et des primes de renouvellement en hausse.

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 cession.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 9% depuis la fin de l'année passée, à EUR 49,5 milliards en raison de la croissance du chiffre d'affaires.

Le **bénéfice net** total en Asie s'élève à EUR 367 millions (contre EUR 259 millions), comprenant un effet de change défavorable de EUR 10 millions. Le bénéfice net inclut une partie de la plus-value de EUR 199 millions sur la cession de l'activité à Hong Kong alors que le bénéfice net des opérations de Hong Kong est en baisse de EUR 41 millions à la suite du désinvestissement. Si l'on exclut ces deux éléments ainsi que les résultats d'investissement exceptionnels de l'an dernier, le résultat net reste fondamentalement solide et supérieur au niveau de l'an passé. Le quatrième trimestre a été affecté par des dépréciations d'actifs, avec pour

résultat un niveau largement moindre des plus-values nettes au cours du trimestre (EUR -19 millions) par rapport à l'an dernier (EUR 37 millions)

Le bénéfice net de l'**activité consolidée** à Hong Kong s'établit à EUR 13 millions (contre EUR 54 millions) jusqu'au 12 mai 2016, date de conclusion de la cession.

Les **partenariats non consolidés** engrangent un bénéfice net de EUR 183 millions (contre EUR 235 millions), soit une baisse de 22%. Si l'on exclut les résultats d'investissement exceptionnels de 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.

Les **coûts de siège régional** s'élèvent à EUR 28 millions contre EUR 30 millions l'an dernier.

Non-vie : croissance dans tous les segments rentables à taux de change constants

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	893,1	913,0	- 2%	203,4	208,9	- 3%	201,7
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)							
Primes acquises nettes							
Résultat opérationnel							
Autres charges et produits non affectés							
Bénéfice avant impôts des entités consolidées							
Bénéfice des entreprises associées	27,4	13,0	*	6,2	5,8	7%	10,2
Bénéfice avant impôts	27,4	13,0	*	6,2	5,8	7%	10,2
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	27,4	13,0	*	6,2	5,8	7%	10,2

L'**encaissement brut** est en hausse de +2% à EUR 893 millions à taux de change constants. En Malaisie, l'encaissement s'établit à EUR 575 millions, chiffre stable par rapport à l'an dernier, et s'accompagne d'une croissance des segments Accidents personnels et Incendie. L'encaissement en Thaïlande a augmenté de 10% à taux de change constants à EUR 318 millions, avec une croissance considérable en Auto (+9%) et en Accidents personnels (+8%).

Le **résultat net** s'élève à EUR 27 millions (contre EUR 13 millions), sous l'effet positif de l'amélioration du ratio combiné à 85,1% (contre 91,1%), y compris une libération d'IBNR (existant mais non déclaré), et d'une plus-value sur la vente d'immobilier.

Développements stratégiques en 2016

En mai 2016, la vente des activités d'assurance-vie de Hong Kong à JD Capital pour une contrepartie en numéraire d'environ EUR 1,26 milliard a été clôturée. De même, en 2016, Ageas a débuté des opérations commerciales dans les nouvelles coentreprises au Vietnam et aux Philippines.

Ageas a continué de renforcer son partenariat avec Maybank au travers de plusieurs initiatives à Singapour

REASSURANCE (INTREAS)

Bénéfice net EUR 3 millions

Encaissement brut EUR 41 millions provenant principalement des entités consolidées européennes en Non-vie.

Ratio combiné ratio combiné à 86,1%.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Encaissement brut non-vie							
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	41,1		*	9,0		*	10,8
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	41,1		*	9,0		*	10,8
Primes acquises nettes	14,1		*	0,5		*	4,6
Résultat opérationnel	2,0		*	- 1,1		*	1,1
Autres charges et produits non affectés	0,6		*	0,4		*	
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	2,6		*	- 0,7		*	1,1
Bénéfice des entreprises associées			*			*	
Bénéfice avant impôts	2,6		*	- 0,7		*	1,1
Charges d'impôts sur le résultat			*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle			*			*	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	2,6		*	- 0,7		*	1,1

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	0,4		4,2		36,5				41,1	
Primes acquises nettes	0,3		4,1		9,7				14,1	
Résultat de souscription net	- 0,1		- 1,0		3,1				2,0	
Ratio combiné	147,6%		123,7%		68,3%				86,1%	
dont le ratio de sinistres des années précédentes									6,5%	
Résultat d'investissement										
Autre résultat										
Résultat opérationnel	- 0,1		- 1,0		3,1				2,0	
Ratio de réserves (en %)	158%		108%		257%				212%	
Passifs techniques non-vie	0,5		4,4		25,0				29,9	

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, créé à la mi-2015. Cette société a été établie en vue d'optimiser les programmes de réassurance en Non-vie du Groupe Ageas.

L'**encaissement brut** s'est élevé à EUR 41 millions. Cet encaissement est 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** s'élèvent à EUR 14 millions compte tenu des primes de réassurance cédées de EUR 27 millions.

Le **résultat opérationnel** d'Intreas s'établit à EUR 2 millions, avec un ratio combiné de 86,1%.

Le **résultat net** du premier exercice complet d'Intreas s'élève à EUR 3 millions dans un marché de la réassurance en demi-teinte. Depuis le début de la souscription à la mi-2015, les passifs nets d'assurance (après réassurance), en ce inclus l'IBNR, s'élèvent à EUR 9 millions.

COMPTE GENERAL

Perte nette de EUR 694 millions

contre EUR 15 millions, principalement sous l'effet de la provision constituée pour le règlement Fortis, mais partiellement compensé par la plus-value sur la cession de Hong Kong.

Total des actifs liquides à EUR 1,9 milliard

contre EUR 1,6 milliard fin 2015

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Produits d'intérêts nets	8,4	5,9	42 %	1,3	1,0	30 %	2,4
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	82,7	65,0	27 %	20,1	43,4	- 54 %	- 4,5
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	196,1	- 0,6	*	- 0,8	- 5,2	- 85 %	- 0,4
Part dans le résultat des entreprises associées	25,9	21,8	19 %	0,8	7,6	- 89 %	12,6
Autres produits	0,5	5,8	- 91 %	0,1	2,6	- 96 %	0,1
Total des produits	313,6	97,9	*	21,5	49,4	- 56 %	10,2
Variation des dépréciations et des provisions	- 905,4	- 8,2	*	- 5,7	- 0,3	*	- 1,3
Produits nets	- 591,8	89,7	*	15,8	49,1	- 68 %	8,9
Frais de personnel	- 39,2	- 22,8	72 %	- 11,5	- 5,9	95 %	- 12,0
Autres charges opérationnelles et administratives	- 63,0	- 52,7	20 %	- 13,9	- 14,8	- 6 %	- 8,7
Effectif inter-entreprises et autres charges	7,5	5,5	36 %	2,3	1,6	44 %	1,8
Total des charges	- 94,7	- 70,0	35 %	- 23,1	- 19,1	21 %	- 18,9
Bénéfice avant impôts	- 686,5	19,7	*	- 7,3	30,0	*	- 10,0
Charges d'impôts sur le résultat	- 7,4	- 4,6	- 61 %	- 1,1	- 0,8	- 38 %	- 0,7
Bénéfice net de la période	- 693,9	15,1	*	- 8,4	29,2	*	- 10,7
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 693,9	15,1	*	- 8,4	29,2	*	- 10,7

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	31 déc 2016	31 déc 2015	Écart
RPN(I)	- 275,0	- 402,0	- 32 %
Royal Park Investments	41,9	41,1	2 %
Provision règlement transactionnel Fortis	- 1.024,4	- 132,6	*

Le résultat net du Compte général 2016 s'élève à EUR -694 millions, contre EUR 15 millions en 2015. L'évolution reflète principalement la provision de EUR 894 millions faite pour le règlement Fortis annoncé le 14 mars 2016, la plus-value de la vente de l'entité vie de Hong Kong (EUR 204 millions) et la différence positive sur le RPN(I) (EUR 83 millions).

Règlement Fortis

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

L'impact net du règlement proposé à la fin 2016 s'élève à EUR 894 millions.

Sur l'année 2016, un transfert de EUR 250 millions a été effectué au bénéfice de la fondation FORSettlement qui gère l'accord de règlement.

RPN(I)

Le montant de référence du passif RPN(I) a baissé de EUR 402 millions à la fin 2015 pour s'établir à EUR 275 millions à la fin 2016 sous l'effet des fluctuations de prix et d'un règlement partiel lié à la conversion de 656 CASHES par BNP Paribas en 2016, après l'accord conclu avec ce dernier.

La réévaluation du passif (EUR 127 millions) et le règlement partiel (EUR 44 millions) ont, ensemble, eu un impact positif de EUR 83 millions sur le revenu net.

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 de 2016 de RPI, comptabilisée sous « Part dans le résultat des entreprises associées », s'élève à EUR 28 millions. Elle est soutenue essentiellement par le règlement de dossiers américains en cours. En 2016, RPI a remonté des dividendes à hauteur de EUR 17 millions. Par ailleurs, Ageas a reçu EUR 9 millions au titre de la réduction de capital de RPI.

Autres éléments

Les produits d'intérêt nets se sont établis à EUR 8 millions.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles sont passées de EUR 70 millions l'an dernier à EUR 95 millions, notamment en raison de coûts ponctuels liés à l'accord de règlement juridique, aux rémunérations variables et aux provisions pour pensions.

Total des actifs liquides

Le total des actifs liquides du Compte général, incluant des actifs liquides avec une échéance de plus d'un an, s'élève à EUR 1,9 milliard, soit EUR 0,3 milliard de plus que fin 2015. L'augmentation par rapport au début de l'année est due essentiellement aux sommes reçues suite à la vente de l'entité de Hong Kong (EUR 1,2 milliard).

Les facteurs importants de réduction de la trésorerie sont l'acquisition au Portugal, différents investissements dans le développement de l'activité en Asie et un premier déboursement de fonds lié au règlement Fortis. Sur le reste de la trésorerie, un montant de EUR 0,8 milliard, lié au règlement Fortis, est protégé.

EVOLUTION DE LA POSITION DE TRÉSORERIE NETTE EN 2016		
En EUR millions		
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1.308,2
Investissements liquides		296,1
Total des actifs liquides au 31 décembre 2015		1.604,3
Distribution aux actionnaires		
Dividende payé	- 339,1	
Programme de rachat d'actions 2015-2016*	- 165,7	
Programme de rachat d'actions 2016-2017**	- 77,9	
		- 582,7
Dividendes remontés, nets reçus		
Belgique	332,8	
Royaume-Uni	46,5	
Europe continentale :		
- Luxembourg	8,7	
- Italie	10,3	
Asie :		
- Thaïlande	11,2	
- Chine	60,9	
- Malaisie	16,7	
Royal Park Investments:	26,1	
		513,2
Restructuration de capital		
Remboursement prêt AICA	35,1	
Prêt subordonné accordé à AIL	- 45,3	
Soutien en capital Ageas France	- 50,0	
		- 60,2
Fusion-Acquisition		
Vente Hong Kong	1.221,4	
Injection de capital en China TPEC	- 8,0	
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 Singapour	- 22,9	
Injection de capital en Vietnam	- 12,0	
		853,4
Autres (y compris des charges régionales CE et Asie, et dex intérêts)		
		- 90,8
Réglement RPN(i)		
		- 44,3
Réglement litiges		
		- 250,2
Total des actifs liquides au 31 décembre 2016		1.942,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1.759,4
Investissements liquides		183,3

* Programme de rachat d'actions pour un montant total de EUR 250 millions. EUR 84,3 millions déjà payés en 2015

** Programme de rachat d'actions pour un montant total de EUR 250 millions. Le restant sera versé en 2017

Passifs éventuels

Le 14 mars 2016, Ageas a annoncé un règlement avec Deminor, VEB, Stichting FortisEffect et Stichting Investor Claims Against Fortis 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.

Lors de la prochaine étape, le 24 mars 2017, la Cour d'appel d'Amsterdam organisera une audience publique dans le cadre de la procédure visant à rendre contraignant l'accord de règlement transactionnel.

Pour de plus amples informations sur les passifs éventuels, veuillez vous reporter à la note 46 des États financiers annuels consolidés de 2016 qui seront publiés le 7 avril 2017

POSITION DE SOLVABILITÉ ET PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Ratio de solvabilité de l'assurance I_{ageas} à 182%

supérieur à la cible de 175%

Portefeuille de placements à EUR 82,7 milliards

contre **EUR 81,5 milliards** fin 2015 (+1%).

Bilan solide

capitaux propres à **EUR 9,7 milliards**, ratios de solvabilité de l'assurance I_{ageas} à 182% et du Groupe à 195%.

Solvency II	31 déc 2016	31 déc 2015
Solvabilité du groupe I_{ageas}	194,7%	211,6%
Solvabilité de l'assurance I_{ageas}	182,3%	182,3%
- Belgique	243,7%	242,3%
- Royaume-Uni	119,6%	130,4%
- Europe continentale	126,8%	130,6%
- Asie		179,1%
- Réassurance (Intreas)	278,1%	

* En raison de la vente de l'activité de Hong Kong conclue au deuxième trimestre 2016, aucun chiffre de cette entité n'est publié pour l'Asie à compter du troisième trimestre 2016.

Solvabilité

Les capitaux propres des activités d'assurance s'élèvent à EUR 7,6 milliards, et sont supérieurs de EUR 3,4 milliards au capital total de solvabilité requis (SCR). Ceci a conduit à un solide ratio total de solvabilité de l'assurance I_{ageas} de 182%, supérieur à la cible de 175%. L'impact de la chute des taux d'intérêt au cours de l'année et des éléments exceptionnels au Royaume-Uni a été compensé par des changements de périmètre et des perfectionnements de modèle, essentiellement liés à nos investissements immobiliers.

Les ratios de solvabilité de l'assurance par région sont de 244% pour la Belgique, 120% pour le Royaume-Uni, 127% pour l'Europe continentale et 278% pour la Réassurance.

Le ratio de solvabilité du Groupe I_{ageas} est en baisse de 212%, fin 2015, à 195%. Alors que le SCR a profité de perfectionnements de modèle, les capitaux propres ont reculé de EUR 9,4 milliards à la fin 2015 à EUR 8,3 milliards, dépassant le total du capital de solvabilité requis de EUR 4,0

milliards. Les principaux moteurs de cette baisse sont liés en partie aux mouvements des marchés, au règlement juridique, aux transactions de fusions-acquisitions au cours de l'année, au changement de valeur de l'option de vente sur les actions d'AG Insurance, au programme de rachat d'actions et au dividende attendu, particulièrement plus élevé en raison de la vente de Hong Kong.

Capitaux propres revenant aux actionnaires

Les **capitaux propres** totaux ont baissé, passant de EUR 11,4 milliards, soit EUR 53,59 par action fin 2015, à EUR 9,7 milliards, soit EUR 47,03 par action fin décembre. Cette baisse est essentiellement le fruit de l'accord de règlement Fortis, de l'évolution des plus-values et moins-values latentes, des différences de change négatives (EUR 0,5 milliard) sur lesquelles EUR 0,3 milliard sont attribuables à l'Asie, et en grande partie à la cession à Hong Kong, et EUR 0,2 milliard attribuables au Royaume-Uni, du paiement du dividende 2015 (EUR 0,3 milliard), de la réévaluation de l'option de vente et du programme de rachat d'actions en cours (EUR 0,2 milliard).

PORTEFEUILLE DE TITRES	31 déc 2016	31 déc 2015	31 déc 2016	31 déc 2015
En EUR milliards				
Titres à revenu fixe	70,8	69,8	86%	85%
Obligations	62,1	62,5	75%	76%
Obligations d'État	37,9	36,4	46%	44%
Obligations émises par des entreprises	24,1	25,9	29%	32%
Instruments de crédit structurés	0,1	0,2	0%	0%
Prêts	8,7	7,3	11%	9%
Prêts aux banques	1,3	1,1	2%	1%
Prêts à la clientèle	7,4	6,2	9%	8%
Immobilier	0,2	0,4	0%	1%
Infrastructure	0,5	0,3	1%	0%
Prêts hypothécaires	1,3	1,3	2%	2%
Autres	5,4	4,2	6%	5%
Actions	4,4	3,9	5%	5%
Immeubles	5,3	5,4	6%	7%
Immeubles de placement	3,8	4,0	4%	5%
Immeubles pour usage propre	1,5	1,4	2%	2%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2	2,4	3%	3%
Total	82,7	81,5	100%	100%

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas fin 2016 s'élève à EUR 82,7 milliards contre EUR 81,5 milliards fin 2015. La vente des activités d'Ageas à Hong Kong au deuxième trimestre a entraîné une baisse de EUR 2,4 milliards du portefeuille d'investissements, tandis que l'inclusion d'Ageas Seguros a entraîné une progression du portefeuille d'investissements de EUR 1,4 milliard. La valeur du portefeuille d'investissements a été portée par une augmentation des plus-values latentes. A la fin de l'année, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente et immobilier s'élèvent à EUR 9,8 milliards contre EUR 9,1 milliards fin 2015. Les plus-values latentes sur le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance ont augmenté de EUR 0,4 milliard à EUR 2,4 milliards.

L'exposition aux prêts et aux actions a augmenté en raison de nouveaux investissements au détriment des obligations d'entreprise. Toutes les autres catégories d'actifs sont restées relativement stables.

Portefeuille de titres à revenu fixe

Portefeuille d'obligations

Le portefeuille d'obligations d'Etat a augmenté de EUR 1,4 milliard sur l'année pour s'établir à EUR 37,8 milliards, en partie porté par des plus-values latentes plus élevées.

L'exposition aux titres à revenu fixe d'entreprises a baissé de EUR 1,8 milliard pour s'établir à EUR 24,1 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.

A la fin 2016, le portefeuille d'obligations d'entreprises était composé à 56% de titres industriels, à 24% de titres financiers et à 20% 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 58% notés au moins A.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponible à la vente ont augmenté à EUR 7,7 milliards (dont EUR 5,9 milliards d'obligations d'Etat et EUR 1,8 milliard d'obligations d'entreprises) contre EUR 7,1 milliards fin 2015, en raison d'une baisse des rendements.

Portefeuille de prêts

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

Portefeuille Actions

Les investissements en actions à la juste valeur ont progressé de EUR 0,5 milliard, à EUR 4,4 milliards. Les plus-values latentes brutes sont restées relativement stables à EUR 0,6 milliard.

Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur est resté relativement stable à EUR 5,3 milliards malgré la conclusion de deux ventes immobilières importantes au premier semestre. Les plus-values latentes brutes sont restées stable à EUR 1,5 milliard.

GLOSSAIRE RELATIF A LA PRESENTATION DES RESULTATS FINANCIERS

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

Les définitions respectent les directives de l'AEMA en matière de mesures alternatives de la performance. Un rapprochement des comptes de résultat Vie et Non-vie et du compte de résultat consolidé est fourni dans les États financiers intermédiaires.

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 (Investisseurs/Reporting centre).

Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 décembre 2016

En EUR millions	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.180,9	2.394,3
Placements financiers	66.571,4	66.547,2
Immeubles de placement	2.772,5	2.847,1
Prêts	8.685,0	7.286,3
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.355,7	15.126,0
Investissements dans des entreprises associées	2.873,7	2.841,4
Réassurance et autres créances	2.192,3	2.013,9
Actifs d'impôts exigibles	50,1	39,1
Actifs d'impôts différés	171,5	131,2
Intérêts courus et autres actifs	1.906,1	2.568,0
Immobilisations corporelles	1.172,3	1.152,1
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.217,7	1.539,2
Actifs détenus en vue de la vente	145,3	
Total des actifs	104.294,5	104.485,8
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	28.218,1	29.073,7
Passifs liés à des contrats de placement vie	31.902,2	29.902,9
Passifs liés à des contrats en unités de compte	14.353,3	15.141,8
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.880,5	7.463,5
Dettes subordonnées	2.322,7	2.380,4
Emprunts	2.495,8	2.787,5
Passifs d'impôts exigibles	94,2	82,8
Passifs d'impôts différés	1.350,6	1.565,0
RPN(I)	275,0	402,0
Intérêts courus et autres passifs	2.659,3	2.373,1
Provisions	1.067,2	175,0
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.374,9	1.163,1
Total des passifs	93.993,8	92.510,8
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.656,3	11.376,1
Participations ne donnant pas le contrôle	644,4	598,9
Capitaux propres	10.300,7	11.975,0
Total des passifs et capitaux propres	104.294,5	104.485,8

Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions	2016	2015	Écart	4 ^e T 16	4 ^e T 15	Écart	3 ^e T 16
Produits							
- Primes brutes acquises	9.276,7	9.358,6	- 1 %	2.266,6	2.456,4	- 8 %	2.094,8
- Variation des primes non acquises	- 9,7	- 31,0	- 69 %	79,5	73,3	8 %	35,1
- Primes acquises cédées	- 265,7	- 291,7	- 9 %	- 59,2	- 64,9	- 9 %	- 68,3
Primes d'assurance nettes acquises	9.001,3	9.035,9	- 0 %	2.286,9	2.464,8	- 7 %	2.061,6
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	2.938,7	3.006,5	- 2 %	718,6	759,3	- 5 %	732,0
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	82,7	65,0	27 %	20,1	43,4	- 54 %	- 4,5
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	645,7	192,0	*	13,4	60,3	- 78 %	13,5
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	425,7	464,7	- 8 %	109,9	368,3	- 70 %	332,1
Part dans le résultat des entreprises associées	268,6	286,1	- 6 %	23,6	50,9	- 54 %	92,6
Produits de commissions	370,8	435,2	- 15 %	88,1	96,6	- 9 %	76,1
Autres produits	199,4	167,1	19 %	43,1	52,0	- 17 %	41,9
Total des produits	13.932,9	13.652,5	2 %	3.303,7	3.895,6	- 15 %	3.345,3
Charges							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 8.735,1	- 8.610,0	1 %	- 2.250,3	- 2.371,5	- 5 %	- 1.920,1
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	174,4	102,5	70 %	59,0	21,1	*	25,8
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 8.560,7	- 8.507,5	1 %	- 2.191,3	- 2.350,4	- 7 %	- 1.894,3
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 488,7	- 562,2	- 13 %	- 139,3	- 403,0	- 65 %	- 348,6
Charges financières	- 167,2	- 167,0	0 %	- 38,9	- 42,7	- 9 %	- 37,5
Variations des dépréciations	- 64,7	- 79,6	- 19 %	- 9,4	- 12,8	- 27 %	- 7,4
Variations des provisions	- 892,7	0,4	*	- 4,5	- 0,5	*	- 1,1
Charges de commissions	- 1.177,3	- 1.220,6	- 4 %	- 277,6	- 309,5	- 10 %	- 277,3
Frais de personnel	- 846,0	- 846,7	- 0 %	- 212,4	- 207,5	2 %	- 206,2
Autres charges	- 1.183,1	- 1.103,7	7 %	- 329,4	- 303,2	9 %	- 261,5
Total des charges	- 13.380,4	- 12.486,9	7 %	- 3.202,8	- 3.629,6	- 12 %	- 3.033,9
Bénéfice avant impôts	552,5	1.165,6	- 53 %	100,9	266,0	- 62 %	311,4
Charges d'impôts sur le résultat	- 229,7	- 226,0	- 2 %	- 39,2	- 46,8	16 %	- 72,9
Bénéfice net de la période	322,8	939,6	- 66 %	61,7	219,2	- 72 %	238,5
Participations ne donnant pas le contrôle	195,7	169,4	16 %	52,4	47,9	9 %	53,5
Bénéfice net revenant aux actionnaires	127,1	770,2	- 83 %	9,3	171,3	- 95 %	185,0
Données par action (EUR)							
Résultat de base par action	0,61	3,57					
Résultat dilué par action	0,61	3,57					

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		2016	2015	4 ^e T 16	4 ^e T 15	2016	2015	4 ^e T 16	4 ^e T 15	2016	2015	4 ^e T 16	4 ^e T 15
Belgique		4.182,3	3.798,6	1.047,0	1.104,7	1.882,6	1.880,5	421,1	418,5	6.064,9	5.679,1	1.468,1	1.523,2
Royaume-Uni						2.203,0	2.456,7	469,7	576,5	2.203,0	2.456,7	469,7	576,5
Entités consolidées						1.719,8	1.904,8	369,9	447,5	1.719,8	1.904,8	369,9	447,5
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%						483,2	551,9	99,8	129,0	483,2	551,9	99,8	129,0
Tesco						483,2	551,9	99,8	129,0	483,2	551,9	99,8	129,0
Europe continentale		4.121,8	4.109,0	997,1	1.013,2	1.306,8	1.048,4	365,1	260,4	5.428,6	5.157,4	1.362,2	1.273,6
Entités consolidées		1.902,9	2.013,4	504,8	505,6	739,8	512,2	218,6	140,1	2.642,7	2.525,6	723,4	645,7
Portugal		1.497,1	1.533,3	421,0	405,5	512,9	292,8	145,3	71,6	2.010,0	1.826,1	566,3	477,1
France		405,8	480,1	83,8	100,1					405,8	480,1	83,8	100,1
Italie						226,9	219,4	73,3	68,5	226,9	219,4	73,3	68,5
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		2.218,9	2.095,6	492,3	507,6	567,0	536,2	146,5	120,3	2.785,9	2.631,8	638,8	627,9
Turquie (Aksigorta)						567,0	536,2	146,5	120,3	567,0	536,2	146,5	120,3
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		2.218,9	2.095,6	492,3	507,6					2.218,9	2.095,6	492,3	507,6
Asie		17.064,2	15.585,3	3.458,7	3.440,9	893,1	913,0	203,3	208,8	17.957,3	16.498,3	3.662,0	3.649,7
Entités consolidées		183,3	557,2		153,7					183,3	557,2		153,7
Hong Kong		183,3	557,2		153,7					183,3	557,2		153,7
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		16.880,9	15.028,1	3.458,7	3.287,2	893,1	913,0	203,3	208,8	17.774,0	15.941,1	3.662,0	3.496,0
Malaisie		587,1	570,5	162,3	139,8	575,0	615,1	123,6	132,2	1.162,1	1.185,6	285,9	272,0
Thaïlande		2.484,8	2.311,0	629,3	565,3	318,1	297,9	79,7	76,6	2.802,9	2.608,9	709,0	641,9
Chine		13.610,6	11.966,4	2.613,3	2.545,1					13.610,6	11.966,4	2.613,3	2.545,1
Philippines		5,3		2,1						5,3		2,1	
Vietnam													
Inde		193,1	180,2	51,7	37,0					193,1	180,2	51,7	37,0
Total		25.368,3	23.492,9	5.502,8	5.558,8	6.285,5	6.298,6	1.459,2	1.464,2	31.653,8	29.791,5	6.962,0	7.023,0
Entités consolidées		6.268,5	6.369,2	1.551,8	1.764,0	4.342,2	4.297,5	1.009,6	1.006,1	10.610,7	10.666,7	2.561,4	2.770,1
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		19.099,8	17.123,7	3.948,9	3.794,8	1.943,3	2.001,1	449,6	458,1	21.043,1	19.124,8	4.398,5	4.252,9
Réassurance						41,1		9,1		41,1		9,1	

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
En EUR millions	% de participation	2016	2015	4 ^e T 16	4 ^e T 15	2016	2015	4 ^e T 16	4 ^e T 15	2016	2015	4 ^e T 16	4 ^e T 15
Belgique	75%	3.136,7	2.849,0	785,3	828,6	1.412,0	1.410,3	315,9	313,8	4.548,7	4.259,3	1.101,2	1.142,4
Royaume-Uni						1.961,8	2.181,3	419,8	512,1	1.961,8	2.181,3	419,8	512,1
Entités consolidées	100%					1.719,8	1.904,8	369,9	447,5	1.719,8	1.904,8	369,9	447,5
Partenariats non consolidés						242,0	276,5	49,9	64,6	242,0	276,5	49,9	64,6
Tesco	50%					242,0	276,5	49,9	64,6	242,0	276,5	49,9	64,6
Europe continentale		1.952,5	1.960,6	482,6	476,2	830,6	595,5	234,8	149,1	2.783,1	2.556,0	717,4	625,2
Entités consolidées		1.212,9	1.262,1	318,5	307,0	626,5	402,5	182,1	105,8	1.839,4	1.664,5	500,6	412,7
Portugal	51% - 100%	807,1	782,0	234,7	206,9	513,0	292,8	145,4	71,6	1.320,1	1.074,7	380,1	278,4
France	100%	405,8	480,1	83,8	100,1					405,8	480,1	83,8	100,1
Italie	50%					113,5	109,7	36,7	34,2	113,5	109,7	36,7	34,2
Partenariats non consolidés		739,6	698,5	164,1	169,2	204,1	193,0	52,7	43,3	943,7	891,5	216,8	212,5
Turquie (Aksigorta)	36%					204,1	193,0	52,7	43,3	204,1	193,0	52,7	43,3
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	739,6	698,5	164,1	169,2					739,6	698,5	164,1	169,2
Asie		4.574,1	4.473,8	909,8	1.014,9	225,3	234,7	50,1	52,4	4.799,4	4.708,4	959,9	1.067,2
Entités consolidées		183,3	557,2		153,7					183,3	557,2		153,7
Hong Kong	100%	183,3	557,2		153,7					183,3	557,2		153,7
Partenariats non consolidés		4.390,8	3.916,6	909,8	861,2	225,3	234,7	50,1	52,4	4.616,1	4.151,2	959,9	913,5
Malaisie	31%	181,7	176,6	50,2	43,3	178,0	190,4	38,3	41,0	359,7	366,9	88,5	84,3
Thaïlande	15% - 31%	767,2	713,5	194,3	174,5	47,3	44,3	11,8	11,4	814,5	757,8	206,1	185,9
Chine	25%	3.389,0	2.979,6	650,7	633,7					3.389,0	2.979,6	650,7	633,7
Philippines	50%	2,7		1,1						2,7		1,1	
Vietnam	32%												
Inde	26%	50,2	46,9	13,5	9,7					50,2	46,9	13,5	9,7
Total		9.663,3	9.283,4	2.177,7	2.319,7	4.429,7	4.421,8	1.020,6	1.027,4	14.093,0	13.705,0	3.198,3	3.346,9
Entités consolidées		4.532,9	4.668,3	1.103,8	1.289,3	3.758,3	3.717,6	867,9	867,1	8.291,2	8.385,8	1.971,7	2.156,3
Partenariats non consolidés		5.130,4	4.615,1	1.073,9	1.030,4	671,4	704,2	152,7	160,3	5.801,8	5.319,2	1.226,6	1.190,6
Réassurance	100%					41,1		9,1		41,1		9,1	

Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	31 déc 2016	31 déc 2015
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	4.682,8	4.932,0
Fonds propres	6.943,6	6.911,8
SCR _{ageas}	2.849,6	2.852,0
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	4.094,0	4.059,8
Ratio de solvabilité total	243,7%	242,3%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	910,8	1.128,6
Fonds propres	818,6	1.099,1
SCR _{ageas}	684,7	843,0
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	133,9	256,1
Ratio de solvabilité total	119,6%	130,4%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.350,0	976,5
Fonds propres	1.184,7	943,0
SCR _{ageas}	934,2	722,0
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	250,5	221,0
Ratio de solvabilité total	126,8%	130,6%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	2.004,1	3.009,4
Fonds propres		574,8
SCR _{ageas}		321,0
Excédent par rapport au SCR _{ageas}		253,8
Ratio de solvabilité total		179,1%
Réassurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	104,2	
Fonds propres	106,4	
SCR _{ageas}	38,2	
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	68,2	
Ratio de solvabilité total	278,1%	
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	- 1.457,9	- 1.520,7
Diversification SCR _{ageas}	- 341,3	- 346,0
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.052,6	10.046,5
Fonds propres	7.595,4	8.008,0
SCR _{ageas}	4.165,4	4.392,0
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3.430,0	3.616,0
Solvabilité de l'assurance II _{ageas}	182,3%	182,3%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	603,7	1.329,6
Fonds propres	662,1	1.359,0
SCR _{ageas}	76,6	34,0
Solvabilité du groupe II	194,7%	211,6%
Solvabilité des JV's non-inclus dans la Solvabilité du groupe II	263,5%	252,5%

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

31 décembre 2016							
En EUR millions	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
Actifs							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	993,3	387,0		1.380,3	800,6		2.180,9
Placements financiers	58.353,2	7.851,3		66.204,5	377,2	- 10,3	66.571,4
Immeubles de placement	2.506,6	265,9		2.772,5			2.772,5
Prêts	6.972,3	959,2	- 35,9	7.895,6	1.458,0	- 668,6	8.685,0
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.355,7			14.355,7			14.355,7
Investissements dans des entreprises associées	2.416,0	404,3		2.820,3	46,9	6,5	2.873,7
Réassurance et autres créances	474,1	1.939,4	- 467,7	1.945,8	252,8	- 6,3	2.192,3
Actifs d'impôts exigibles	5,7	44,4		50,1			50,1
Actifs d'impôts différés	80,5	91,0		171,5			171,5
Intérêts courus et autres actifs	1.399,0	504,2		1.903,2	129,0	- 126,1	1.906,1
Immobilisations corporelles	979,8	191,9		1.171,7	0,6		1.172,3
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	838,4	379,3		1.217,7			1.217,7
Actifs détenus en vue de la vente	129,7	15,6		145,3			145,3
Total des actifs	89.504,3	13.033,5	- 503,6	102.034,2	3.065,1	- 804,8	104.294,5
Passifs							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	28.226,2			28.226,2		- 8,1	28.218,1
Passifs résultant des contrats de placement vie	31.902,2			31.902,2			31.902,2
Passifs résultant des contrats en unités de compte	14.353,3			14.353,3			14.353,3
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.905,3	- 24,8	7.880,5			7.880,5
Dettes subordonnées	1.266,6	510,6	- 35,9	1.741,3	1.250,0	- 668,6	2.322,7
Emprunts	2.159,7	336,1		2.495,8			2.495,8
Passifs d'impôts exigibles	58,8	35,4		94,2			94,2
Passifs d'impôts différés	1.046,7	301,7		1.348,4	2,2		1.350,6
RPN(I)					275,0		275,0
Intérêts courus et autres passifs	2.146,2	900,7	- 443,4	2.603,5	173,4	- 117,6	2.659,3
Provisions	21,1	17,5		38,6	1.028,6		1.067,2
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	87,2	21,7		108,9	1.266,0		1.374,9
Total des passifs	81.268,0	10.029,0	- 504,1	90.792,9	3.995,2	- 794,3	93.993,8
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.371,4	2.680,7	0,5	9.052,6	614,8	- 11,1	9.656,3
Participations ne donnant pas le contrôle	1.864,9	323,8		2.188,7	- 1.544,9	0,6	644,4
Capitaux propres	8.236,3	3.004,5	0,5	11.241,3	- 930,1	- 10,5	10.300,7
Total des passifs et des capitaux propres	89.504,3	13.033,5	- 503,6	102.034,2	3.065,1	- 804,8	104.294,5
Nombre d'employés	3.994	7.952		11.946	134		12.080

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)	2016	2015	2016	2015
Belgique				
Marge de souscription nette	- 0,05%	- 0,02%	0,31%	0,32%
Marge d'investissement	0,91%	0,88%		
Marge opérationnelle	0,86%	0,86%	0,31%	0,32%
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0,45%	0,29%	0,05%	0,06%
Marge d'investissement	0,76%	0,59%	0,02%	0,01%
Marge opérationnelle	1,21%	0,88%	0,07%	0,07%
Asie				
Marge de souscription nette		2,22%		2,40%
Marge d'investissement		- 0,33%		0,17%
Marge opérationnelle		1,89%		2,57%

Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
En % des primes acquises nettes										
Belgique										
Ratio combiné	97,6%	98,0%	96,1%	92,6%	92,6%	89,1%	102,9%	110,8%	96,0%	94,7%
Ratio de sinistralité	70,0%	70,4%	59,7%	56,2%	47,8%	43,9%	58,3%	65,8%	58,3%	56,9%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									66,5%	64,1%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 8,2%	- 7,2%
Ratio de souscription net	2,4%	2,0%	3,9%	7,4%	7,4%	10,9%	- 2,9%	- 10,8%	4,0%	5,3%
Ratio d'investissement	5,8%	5,2%	6,6%	6,1%	2,6%	2,4%	11,7%	10,5%	5,5%	5,0%
Autre marge										
Marge opérationnelle	8,2%	7,2%	10,5%	13,5%	10,0%	13,3%	8,8%	- 0,3%	9,5%	10,3%
Ratio de réserves	386%	371%	181%	173%	70%	69%	320%	318%	212%	206%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	99,3%	99,1%	106,8%	103,0%	98,2%	99,5%	118,6%	103,9%	106,0%	102,1%
Ratio de sinistralité	58,4%	55,8%	81,2%	75,8%	57,6%	62,2%	73,7%	55,3%	74,5%	69,3%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									74,8%	73,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,3%	- 4,4%
Ratio de souscription net	0,7%	0,9%	- 6,8%	- 3,0%	1,8%	0,5%	- 18,6%	- 3,9%	- 6,0%	- 2,1%
Ratio d'investissement	1,8%	1,3%	4,6%	4,3%	2,3%	1,7%	5,7%	5,2%	4,1%	3,7%
Autre marge										
Marge opérationnelle	2,5%	2,2%	- 2,2%	1,3%	4,1%	2,2%	- 12,9%	1,3%	- 1,9%	1,6%
Ratio de réserves	47%	47%	181%	191%	87%	91%	232%	232%	163%	166%
Europe continentale										
Ratio combiné	90,0%	84,0%	98,0%	103,8%	80,3%	72,0%	53,4%	72,5%	88,7%	85,4%
Ratio de sinistralité	64,9%	58,8%	65,5%	71,5%	42,3%	36,1%	12,1%	31,7%	58,6%	55,9%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									65,1%	62,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 6,5%	- 6,5%
Ratio de souscription net	10,0%	16,0%	2,0%	- 3,8%	19,7%	28,0%	46,6%	27,5%	11,3%	14,6%
Ratio d'investissement	3,4%	2,6%	3,6%	5,6%	2,2%	2,0%	8,7%	8,9%	3,6%	3,6%
Autre marge	- 1,9%	0,1%	- 3,5%	0,0%	- 0,9%	- 0,0%	- 0,7%	0,7%	- 2,2%	0,1%
Marge opérationnelle	11,5%	18,7%	2,1%	1,8%	21,0%	30,0%	54,6%	37,1%	12,7%	18,3%
Ratio de réserves	194%	114%	220%	252%	123%	108%	457%	484%	209%	170%
Réassurance										
Ratio combiné	147,6%		123,7%		68,3%				86,1%	
Ratio de sinistralité	130,7%		107,8%		28,5%				53,7%	
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									47,2%	
dont le ratio de sinistres des années précédentes									6,5%	
Ratio de souscription net	- 47,6%		- 23,7%		31,7%				13,9%	
Ratio d'investissement										
Autre marge										
Marge opérationnelle	- 47,6%		- 23,7%		31,7%				13,9%	
Ratio de réserves	150%		108%		257%				212%	

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.