



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 8 novembre 2017 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats des neuf premiers mois de 2017

Maintien d'une excellente performance opérationnelle

9 mois 2017	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none">Le résultat net de l'assurance progresse de 16%, de EUR 591 millions à EUR 686 millions (en excluant les opérations de Hong Kong cédées en 2016). En incluant Hong Kong, le résultat net de l'assurance s'élève à EUR 803 millionsRésultat net du Compte général de EUR -326 millions contre une perte de EUR 686 millionsRésultat net du Groupe s'améliore, passant de EUR 118 millions à EUR 360 millions
Encaissement	<ul style="list-style-type: none">Encaissement du Groupe (à 100%) en hausse de 10%, à EUR 27,1 milliards (impact négatif des taux de change de 3% inclus)Encaissement du Groupe (part d'Ageas) en hausse de 3% à EUR 11,2 milliards (impact négatif des taux de change de 2% inclus)Encaissement Vie en hausse de 13% à EUR 22,4 milliards, et Non-vie en hausse de 2% à EUR 4,7 milliards (les deux à 100%)
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none">Ratio combiné à 94,9% contre 97,0%.Marge opérationnelle des produits à taux garantis à 106 pb (contre 97 pb)Marge opérationnelle des produits en unités de compte à 26 pb (contre 21 pb)Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 74,2 milliards stables par rapport à fin 2016
Bilan	<ul style="list-style-type: none">Capitaux propres à EUR 9,2 milliards, soit EUR 46,02 par action, contre EUR 9,6 milliards, soit EUR 46,56 par action fin 2016Ratio Solvabilité II de l'assurance ageas à 194% et Ratio Solvabilité II du groupe ageas à 193%Actif liquide total du Compte général à EUR 1,7 milliard contre EUR 1,9 milliard fin 2016

Troisième trimestre 2017	
Belgique	<ul style="list-style-type: none">Maintien d'une excellente performance opérationnelle
Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none">Résultats du troisième trimestre améliorés dans un marché post-Ogden difficile
Europe continentale	<ul style="list-style-type: none">Excellente performance de l'ensemble de l'activité, en particulier au Portugal
Asie	<ul style="list-style-type: none">La croissance des primes d'affaires nouvelles et des primes de renouvellement est restée bonne et a encore tiré les résultats de l'ensemble de la région
Compte général	<ul style="list-style-type: none">Provisions complémentaires de EUR 100 millions pour le potentiel règlement Fortis

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs aux neuf premiers mois de 2017 sont comparés à ceux des neuf premiers mois de 2016.

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : « Nous sommes pleinement satisfaits des excellents résultats des neuf premiers mois et du troisième trimestre. Les résultats montrent que nous tenons les promesses de notre plan stratégique, Ambition 2018. Le ratio combiné, la marge opérationnelle des produits à taux garantis, le retour sur fonds propres ainsi que la solvabilité, tous, excèdent nos objectifs.

Ces excellents résultats sont soutenus par une excellente performance dans l'ensemble des segments, tant en Vie qu'en Non-vie. Au Royaume-Uni, les résultats sont toujours affectés – comme prévu – par l'impact résiduel de la révision du taux d'actualisation Ogden, mais notre plan de restructuration commence à porter ses fruits et nous observons une amélioration de la performance au troisième trimestre.

Le nombre de produits et services innovants augmente dans toutes les sociétés du Groupe, où l'accent est mis sur la digitalisation et l'expérience client.

En ce qui concerne le règlement Fortis potentiel, Ageas a passé une provision complémentaire de EUR 100 millions, afin de pouvoir répondre aux principales objections de la Cour d'Appel d'Amsterdam sur la proposition initiale. Parallèlement, la Cour a étendu de huit semaines le délai, ce qui nous permet de continuer à travailler jusqu'au 12 décembre 2017 avec toutes les parties afin d'arriver à un accord modifié et équilibré. »

Chiffres clés d'Ageas

En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	27.062,1	24.691,8	10 %	6.596,5	6.349,4	4 %	7.793,0
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	19.619,1	16.642,5	18 %	4.341,7	3.965,0	10 %	5.237,3
Encaissement brut - part d'Ageas	11.172,2	10.894,7	3 %	3.002,1	3.045,9	- 1 %	3.463,3
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	685,6	803,3	- 15 %	240,9	195,7	23 %	222,4
Par secteur:							
- Belgique	366,2	309,1	18 %	107,2	103,1	4 %	117,4
- Royaume-Uni	25,3	53,5	- 53 %	14,1	18,7	- 25 %	10,7
- Europe continentale	92,7	59,7	55 %	34,4	24,1	43 %	29,9
- Asie	196,7	377,7	- 48 %	83,6	48,7	72 %	61,6
- Réassurance	4,7	3,3	42 %	1,6	1,1	44 %	2,8
Par type:							
- Vie	473,3	622,5	- 24 %	161,3	118,4	36 %	144,1
- Non-vie	212,3	180,8	17 %	79,6	77,3	3 %	78,3
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	- 325,8	- 685,5	52 %	- 164,8	- 10,7	*	- 48,9
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	359,7	117,8	*	76,1	185,0	- 59 %	173,4
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	74,2	75,3	- 2 %	74,2	75,3	- 2 %	74,2
Marge opérationnelle produits à taux garanti	1,06%	0,97%		0,90%	0,77%		1,03%
Marge opérationnelle unités de compte	0,26%	0,21%		0,28%	0,08%		0,18%
Ratio combiné	94,9%	97,0%		92,7%	93,2%		93,6%
Solvabilité de l'assurance II <small>ageas</small>	194,4%	180,6%					
Solvabilité du groupe II <small>ageas</small>	193,2%	198,6%					
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	202,5	209,4	- 3 %	202,5	209,4	- 3 %	203,3
Rendement par action (en EUR)	1,78	0,56	*				-
Capitaux propres	9.212	10.451	- 12 %	9.212	10.451	- 12 %	8.974
Capitaux propres nets par action (en EUR)	46,02	50,55	- 9 %	46,02	50,55	- 9 %	44,53
Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents	32,63	35,82	- 9 %	32,63	35,82	- 9 %	32,42
Rendement sur capitaux propres - Assurance (hors profits et pertes latents)	14,1%	15,8%					

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 8 novembre 2017

Résultats des neuf premiers mois de 2017

INVESTOR RELATIONS
Frank Vandendorre

+32 (0)2 557 57 33 - frank.vandendorre@ageas.com

Veerle Verbesssem

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

Arnaud Nicolas

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

**Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :
8 décembre 2017 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)**

 Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 30582996#)

+ 44 (0)20 3043 2440 (Royaume-Uni)

+ 32 (0)2 402 96 40 (Belgique)

+1 646 722 4907 (États-Unis)

Réécoute : (code d'accès 311039#)

+ 44 (0)20 3367 9460 (Royaume-Uni)

+ 32 (0)2 403 58 42 (Belgique)

+1 877 642 3018 (États-Unis)

Réécoute jusqu'au 8 décembre 2017

PRESSE
Michaël Vandenberg

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

Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit	4
Présentation sectorielle	6
■ Belgique	6
■ Royaume-Uni	8
■ Europe continentale	9
■ Asie	11
■ Réassurance (Intreas) 13	
■ Compte général	14
Position de solvabilité et Portefeuille de placements	16
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers	18
Annexes.....	19
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 mars 2017	19
Annexe 2 : Compte de résultat	20
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas	21
Annexe 4 : Solvabilité par région	23
Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances	24
Annexe 6 : Marges en Vie (%)	24
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)	25
Avertissement	25

SYNTHESE

Solides résultats depuis le début de l'année portés par un bon troisième trimestre

L'encaissement au cours des neuf premiers mois a été caractérisé par la croissance soutenue de l'activité Vie en Asie et par la croissance des ventes en Non-vie au Portugal. Toutes les activités d'assurance ont bien performé au troisième trimestre, avec de solides résultats dans tous les segments. Depuis le début de l'année, et en excluant la contribution de Hong Kong de l'année dernière, le résultat net des activités d'assurance a progressé grâce à une meilleure performance opérationnelle, une gamme de produits plus rentable en Asie et des plus-values nettes supérieures. Le ratio de Solvabilité II_{Ageas} de l'assurance et celui du Groupe sont restés forts, marqués par une génération solide du capital provenant des opérations et par la provision supplémentaire pour le potentiel règlement Fortis.

Croissance à deux chiffres de l'encaissement

L'encaissement total à 100% a progressé de 10% depuis le début de l'année malgré un impact négatif des taux de change de 3%. L'Asie continue d'enregistrer la plus forte croissance avec un encaissement total de EUR 16,8 milliards, en hausse de 22% à taux de change constants. Une bonne performance au Portugal en Vie comme en Non-vie a fait bondir l'encaissement en Europe continentale à EUR 4,5 milliards, soit une hausse de 14% à taux de change constants. En Belgique, le niveau de l'encaissement a reculé de 9% à EUR 4,2 milliards. Les meilleures ventes de produits en unités de compte et la hausse de l'encaissement en Non-vie n'ont pas pu compenser l'encaissement plus faible attendu des produits à taux garantis de l'activité Vie. L'encaissement au Royaume-Uni s'est établi à EUR 1,6 milliard, en baisse de 2% à taux de change constants.

Solide résultat net de l'assurance au troisième trimestre

Le **bénéfice net de l'assurance** pour les neuf premiers mois s'est établi à EUR 686 millions, contre EUR 803 millions l'an dernier. L'excellent résultat net au troisième trimestre de EUR 241 millions était porté à nouveau par un solide résultat en Non-vie. Le résultat net des neuf premiers mois de l'an dernier incluait une contribution positive de la cession des activités de Hong Kong (EUR 212 millions). Les excellents résultats en Belgique, en Europe continentale et en Asie, partiellement soutenus par un niveau supérieur de plus-values nettes, compensent largement les résultats moindres au Royaume-Uni qui ont toutefois profité d'une meilleure performance au troisième trimestre.

Compte général impacté par une provision supplémentaire pour le règlement Fortis

Le **résultat net du Groupe** s'établit à EUR 360 millions pour les neuf premiers mois, avec une contribution négative de EUR 326 millions du **Compte général**, dont EUR 165 millions au troisième trimestre. Ceci s'explique par une charge de EUR 41 millions au troisième trimestre liée à l'évolution du passif de la RPN(I) et à la décision d'Ageas d'augmenter de EUR 100 millions la provision pour le règlement Fortis potentiel. Les charges salariales et autres charges opérationnelles ont baissé à EUR 60 millions (contre EUR 72 millions). Les charges opérationnelles incluent une provision de restructuration des activités du Corporate center alors qu'en 2016 elles avaient été gonflées par les charges juridiques exceptionnellement élevées liées au règlement Fortis potentiel.

Capitaux propres et solvabilité

Les **capitaux propres** totaux ont baissé, passant de EUR 9,6 milliards, soit EUR 46,56 par action fin 2016, à EUR 9,2 milliards, soit EUR 46,02 par action fin septembre, en raison principalement du programme de rachat d'actions en cours (EUR -0,2 milliard) et de taux de change défavorables (EUR -0,2 milliard). Le résultat net de la période couvrirait le versement de dividende pour l'année 2016.

Les capitaux propres par action, hors plus-values et moins-values latentes, s'élevèrent à EUR 32,63.

Le Ratio Solvabilité II_{Ageas} de l'assurance est resté au dessus de l'objectif à 194% (contre 181%), et le Ratio Solvabilité II_{Ageas} du Groupe s'est élevé à 193% (contre 199%), avec des fonds propres du Groupe pour l'assurance 3,9 milliards au-dessus du Capital de solvabilité requis (« SCR »). La génération de capital provenant des opérations s'est élevée à EUR 0,6 milliard au cours des neuf premiers mois, en incluant les dividendes provenant des partenariats non-européens non consolidés.

Le **total des actifs liquides du Compte général** s'est établi à EUR 1,7 milliard, contre EUR 1,9 milliard fin 2016, dont EUR 0,9 milliard est réservé à l'accord de règlement de Fortis. Cette baisse s'explique principalement par l'exécution du programme de rachat d'actions en cours et par l'injection de capital au Royaume-Uni. La clôture de la vente des activités italiennes en Non-vie, attendue pour la fin d'année, devrait renforcer la situation nette de trésorerie de EUR 0,2 milliard.

Passifs éventuels

Les passifs éventuels n'ont pas connu de changement significatif par rapport aux communications de fin 2016.

Lors d'une décision provisoire mi-juin, la Cour d'Appel d'Amsterdam n'a pas déclaré contraignante dans sa forme actuelle la transaction Fortis telle qu'annoncée le 14 mars 2016. Les demandeurs avaient la faculté de soumettre à la Cour un accord complété et révisé au plus tard le 17 octobre 2017. Ageas et les organisations plaignantes travaillent avec acharnement à un accord modifié qui trouverait une solution aux principales objections de la Cour d'Appel d'Amsterdam. Le 16 octobre, Ageas a annoncé qu'aucun accord n'avait encore été trouvé et une extension du délai, jusqu'au 12 décembre 2017, a été demandée à la Cour d'Appel qui l'a octroyée. Dans ce contexte, Ageas a également annoncé avoir décidé de faire un dernier effort supplémentaire de EUR 100 millions qui devrait permettre de répondre aux principales objections de la Cour d'Appel et de prendre en compte les engagements précédents.

Évolution stratégique

Durant le premier trimestre, Ageas a vendu sa participation dans Cargeas en Italie. Cette transaction s'inscrit dans la stratégie du Groupe de se concentrer davantage sur les marchés dans lesquels il a des positions plus fortes, et sur les marchés de croissance en Asie. La transaction devrait se clôturer vers la fin de l'année et devrait générer une plus-value d'environ EUR 75 millions.

DETAILS PAR PRODUIT

Vie: Maintien de solides résultats marqués par une importante contribution de l'Asie au troisième trimestre

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	22.353,2	19.865,5	13%	5.153,3	4.842,3	6%	6.278,9
Encaissement brut vie (entités consolidées)	4.155,0	4.716,7	-12%	1.261,0	1.328,9	-5%	1.495,9
Résultat opérationnel	473,5	436,6	8%	136,7	112,4	22%	151,4
Autres charges et produits non affectés	26,5	234,1	-89%	13,5	30,7	-56%	5,2
Bénéfice avant impôts entités consolidées	500,0	670,6	-25%	150,2	143,0	5%	156,6
Bénéfice des entreprises associées	212,3	169,2	25%	88,3	49,7	78%	66,4
Bénéfice avant impôts	712,3	839,9	-15%	238,5	192,8	24%	223,0
Charges d'impôts sur le résultat	- 120,7	- 112,8	7%	- 41,8	- 39,1	7%	- 43,1
Participations ne donnant pas le contrôle	- 118,3	- 104,6	13%	- 35,4	- 35,3	0%	- 35,8
Bénéfice net revenant aux actionnaires	473,3	622,5	-24%	161,3	118,4	36%	144,1

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions		9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
Encaissement brut vie (entités consolidées)		2.738,9	3.679,6	1.416,1	1.037,1	4.155,0	4.716,7
Résultat de souscription net	1,5	22,2	29,6	17,0	31,1	39,2	
Résultat d'investissement	442,6	395,6	- 0,2	1,8	442,4	397,4	
Résultat opérationnel	444,1	417,8	29,4	18,8	473,5	436,6	
Passifs techniques vie		58.690,5	63.463,2	15.487,5	11.863,1	74.178,0	75.326,3

L'**encaissement**, y compris les partenariats non consolidés à 100%, a augmenté de 13% par rapport à l'année dernière pour s'établir à EUR 22,4 milliards. Avec une hausse de 22% à taux de change constants, l'encaissement en Vie en Asie a continué à progresser au troisième trimestre, principalement en Chine. En **Europe continentale**, l'encaissement est en hausse de 12%, sous l'impulsion du Luxembourg qui a enregistré une hausse de 60% au troisième trimestre. En **Belgique**, l'encaissement brut a chuté de 14%. Les ventes au troisième trimestre étaient dans la lignée des trimestres précédents et ont été marquées par la baisse des nouvelles affaires sur les produits d'investissement à court terme. Les ventes des produits en unités de compte au sein des **activités consolidées** sur les neuf premiers mois de 2017 ont bondi de près de 40% grâce à des campagnes commerciales bien ciblées et à un appétit accru des clients.

Les **passifs techniques** pour les activités consolidées sont restés pratiquement stables à EUR 74,2 milliards par rapport à fin 2016. Les passifs techniques de l'assurance vie des partenariats non consolidés détenus à 100% en Asie et en Europe continentale ont atteint EUR 75,8 milliards, contre EUR 69,6 milliards à la fin de l'année passée.

Le **résultat opérationnel** consolidé a augmenté de 8% à EUR 473 millions. Cette hausse est essentiellement le fruit de meilleurs résultats d'investissement et de plus-values nettes supérieures, liées principalement à des transactions immobilières et sur actions en Belgique plus tôt dans l'année. L'impact de ces opérations se reflète également dans la marge des produits à taux garantis, qui est passée de 97 pb à 106 pb. La marge sur les produits en unités de compte, bien qu'encore en deçà de l'objectif, s'est améliorée en Belgique, à 32 pb, et en Europe continentale, à 21 pb, et s'est élevée à 26 pb au niveau du Groupe.

Le **résultat net** a progressé, s'établissant à EUR 473 millions contre EUR 410 millions, en excluant EUR 212 millions provenant des activités cédées de Hong Kong. Outre une amélioration du résultat opérationnel des entités consolidées, l'amélioration vient principalement de la progression significative des résultats des partenariats non consolidés.

En **Belgique**, le résultat net a augmenté à EUR 245 millions (contre EUR 233 millions). En **Europe continentale**, le résultat a bondi de 40%, passant de EUR 33 millions à EUR 47 millions, grâce principalement aux meilleurs résultats de souscription au Portugal et aux ajustements positifs de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction au Luxembourg. En **Asie**, le résultat net s'est élevé à EUR 182 millions (contre EUR 145 millions à périmètre égal).

Non-vie: Performance solide au troisième trimestre conforme aux trimestres précédents

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	4.708,9	4.826,3	-2%	1.443,2	1.507,1	-4%	1.514,1
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	3.288,0	3.332,6	-1%	993,8	1.055,5	-6%	1.059,8
Primes acquises nettes	3.052,3	3.078,7	-1%	982,9	1.033,8	-5%	1.044,6
Résultat opérationnel	306,1	240,1	27%	111,6	106,5	5%	113,7
Autres charges et produits non affectés	24,3	14,8	64%	17,5	5,5	*	2,5
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	330,4	254,9	30%	129,1	112,0	15%	116,2
Bénéfice des entreprises associées	35,5	36,0	-1%	9,7	16,6	-42%	15,3
Bénéfice avant impôts	365,9	290,9	26%	138,8	128,6	8%	131,5
Charges d'impôts sur le résultat	- 96,9	- 71,4	36%	- 37,9	- 33,1	15%	- 33,9
Participations ne donnant pas le contrôle	- 56,7	- 38,7	47%	- 21,3	- 18,2	17%	- 19,3
Bénéfice net revenant aux actionnaires	212,3	180,8	17%	79,6	77,3	3%	78,3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	685,9	654,9	1.423,7	1.443,5	857,2	872,9	321,2	361,3	3.288,0	3.332,6
Primes acquises nettes	638,5	625,0	1.316,8	1.343,2	793,7	799,5	303,3	311,0	3.052,3	3.078,7
Résultat de souscription net	37,2	19,4	19,6	29,2	97,9	39,9	1,5	3,0	156,2	91,5
Ratio combiné	94,2%	96,9%	98,5%	97,8%	87,7%	95,0%	99,5%	99,0%	94,9%	97,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-5,4%	-6,2%
Résultat d'investissement	25,3	32,6	74,4	71,7	19,4	20,4	28,4	29,2	147,5	153,9
Autre résultat	1,7	- 0,9	0,4	- 4,3	- 0,1	0,1	0,4	- 0,2	2,4	- 5,3
Résultat opérationnel	64,2	51,1	94,4	96,6	117,2	60,4	30,3	32,0	306,1	240,1
Ratio de réserves (en %)	295%	295%	208%	181%	79%	85%	305%	293%	202%	190%
Passifs techniques non-vie	2.511,8	2.454,5	3.650,9	3.242,0	834,2	909,6	1.231,4	1.212,9	8.228,3	7.819,0

L'encaissement brut a légèrement reculé à EUR 4,7 milliards et incluait un impact négatif de 5% des taux de change. À taux de change constants, l'encaissement est en hausse de 3%, porté principalement par une excellente croissance de 29% de l'encaissement au Portugal consécutive à l'acquisition d'Ageas Seguros qui a compensé l'encaissement en recul en Asie et au Royaume-Uni.

Le ratio combiné du Groupe a encore progressé à 94,9% (contre 97,0%) reflétant la remarquable performance opérationnelle en Belgique (89,6%) et en Europe continentale (90,4% qui ne tient compte de Cargeas que jusque fin juin 2017 pour cause d'annonce de cession). Au Royaume-Uni, la modification imposée du taux d'actualisation Ogden a eu un impact résiduel négatif de 4,4% sur le ratio combiné (103,7%) qui traduit le délai d'ajustement des prix des affaires nouvelles et des renouvellements. La révision du taux d'actualisation a eu un impact de 1,6% sur le ratio combiné d'Ageas. Le ratio de sinistres des années précédentes du Groupe a reculé à 5,4% (contre 6,2%), en conséquence des libérations de provisions moindres au Royaume-Uni.

Les partenariats non consolidés présentent des ratios combinés de 93,6% (contre 98,3%) pour Tesco Underwriting (Royaume-Uni), de 95,9% (contre 99,2%) en Turquie (Europe continentale) et de 89,2% (contre 84,6%) en Asie.

Le résultat net de l'activité Non-vie a progressé, passant de EUR 181 millions à EUR 212 millions. Les solides résultats en Belgique (EUR 122 millions) et en Europe continentale (EUR 46 millions) ont plus que compensé l'impact net négatif de EUR 40 millions lié à la révision du taux Ogden au Royaume-Uni qui devrait encore, au dernier trimestre, affecter le résultat net au Royaume-Uni d'environ EUR 5 millions, conformément à une communication précédente. Au Royaume-Uni, le résultat net depuis le début de l'année s'élève à EUR 25 millions. Les partenariats non-vie en Asie ont contribué à hauteur de EUR 14 millions. Il est à noter que le résultat net de l'année 2016 avait été grevé de EUR 60 millions liés aux actes terroristes et aux intempéries en Belgique et au Royaume-Uni.

Le réassureur Non-vie interne, Intreas a réassuré EUR 38 millions de primes des sociétés opérationnelles du groupe et a contribué pour EUR 5 millions au résultat net Non-vie.

PRESENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

Bénéfice net à EUR 366 millions

contre EUR 309 millions (+18%). Maintien d'une excellente performance opérationnelle en particulier en Non-vie.

Encaissement brut à EUR 4,2 milliards

contre EUR 4,6 milliards (-9%). Ventas en baisse de produits d'investissement à court terme après la révision à la baisse des taux garantis partiellement compensées par le solide encaissement sur les produits en unités de compte.

Ratio combiné à 89,6%

contre 97,1%. Maintien d'une excellente performance opérationnelle sur l'ensemble de l'année. Le ratio combiné de l'année dernière avait souffert des attaques terroristes et des coûts liés aux intempéries supérieurs aux moyennes habituelles.

Vie : Solide performance opérationnelle portée par le solide résultat de l'investissement

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut en vie	2.683,9	3.135,3	-14%	792,8	861,1	-8%	1.018,4
Résultat opérationnel	376,6	341,4	10%	99,9	81,3	23%	119,6
Autres charges et produits non affectés	56,3	78,9	-29%	22,3	40,6	-45%	17,7
Bénéfice avant impôts	432,9	420,3	3%	122,2	121,9	0%	137,3
Charges d'impôts sur le résultat	- 92,9	- 95,8	-3%	- 30,2	- 31,1	-3%	- 34,2
Participations ne donnant pas le contrôle	- 95,5	- 91,5	4%	- 27,2	- 27,5	-1%	- 29,4
Bénéfice net revenant aux actionnaires	244,5	233,0	5%	64,8	63,3	2%	73,7

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
Encaissement brut vie (entités consolidées)	2.086,2	2.815,6	597,7	319,7	2.683,9	3.135,3
Résultat de souscription net	- 22,7	- 22,4	17,8	8,9	- 4,9	- 13,5
Résultat d'investissement	381,5	354,9			381,5	354,9
Résultat opérationnel	358,8	332,5	17,8	8,9	376,6	341,4
Passifs techniques vie	50.271,6	53.703,4	7.837,0	6.078,9	58.108,6	59.782,3

L'**encaissement brut** s'établit à EUR 2,7 milliards, en recul de 14% par rapport à l'an dernier. Ceci est dû à la baisse consécutive du taux garanti dans le courant de l'année 2016 qui a affecté les ventes de produit d'investissement à court terme cette année. Les ventes de produits en unités de compte ont encore progressé, de EUR 320 millions l'année dernière à EUR 598 millions cette année, grâce notamment à des campagnes commerciales ciblées dans le canal bancaire.

Les **passifs techniques vie** (EUR 58,1 milliards) sont en léger retrait par rapport à la fin de l'an dernier (-2%).

Le **résultat opérationnel** progresse, de 10%, à EUR 377 millions contre EUR 341 millions, principalement en raison d'un résultat d'investissement en augmentation (+7%).

La marge opérationnelle des produits à taux garantis s'élevait à 100 pb (contre 91 pb), soutenue par un excellent niveau de plus-values au premier trimestre qui se nivellera au cours du dernier trimestre. La marge opérationnelle des produits en unités de compte a progressé, passant de 20 pb à 32 pb, grâce à une marge de souscription plus élevée.

Le **résultat net** a augmenté, passant de EUR 233 millions à EUR 244 millions, grâce à une solide performance opérationnelle.

Non-vie : Maintien d'une excellente performance opérationnelle

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut non-vie	1.485,1	1.461,5	2%	452,6	446,5	1%	437,6
Primes acquises nettes	1.389,4	1.374,0	1%	468,6	464,4	1%	464,7
Résultat opérationnel	224,6	125,4	79%	78,5	70,7	11%	81,7
Autres charges et produits non affectés	14,2	18,4	-23%	6,1	7,9	-23%	4,2
Bénéfice avant impôts	238,8	143,8	66%	84,6	78,6	8%	85,9
Charges d'impôts sur le résultat	- 72,6	- 38,9	87%	- 26,1	- 23,9	9%	- 26,5
Participations ne donnant pas le contrôle	- 44,5	- 28,8	55%	- 16,1	- 14,9	8%	- 15,7
Bénéfice net revenant aux actionnaires	121,7	76,1	60%	42,4	39,8	7%	43,7

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	381,0	375,5	455,5	448,4	493,4	486,3	155,2	151,3	1.485,1	1.461,5
Primes acquises nettes	359,3	355,2	431,2	426,5	453,7	451,2	145,2	141,1	1.389,4	1.374,0
Résultat de souscription net	7,3	-2,7	43,6	25,1	80,2	21,6	13,3	-3,7	144,4	40,3
Ratio combiné	98,0%	100,8%	89,9%	94,1%	82,3%	95,2%	90,8%	102,6%	89,6%	97,1%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-9,1%	-9,0%
Résultat d'investissement	21,9	24,5	29,5	30,0	11,3	12,7	17,5	17,9	80,2	85,1
Autre résultat										
Résultat opérationnel	29,2	21,8	73,1	55,1	91,5	34,3	30,8	14,2	224,6	125,4
Ratio de réserves (en %)	388%	388%	185%	181%	67%	75%	322%	321%	213%	214%
Passifs techniques non-vie	1.858,7	1.838,6	1.062,7	1.030,1	402,4	453,6	623,4	603,8	3.947,2	3.926,1

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 1,5 milliard, en hausse de 2% par rapport à l'an dernier et marqué par la croissance soutenue de tous les segments d'activité.

Le **ratio combiné** s'est établi à un très solide 89,6% (contre 97,1%). Cet excellent ratio combiné est le résultat de conditions météorologiques clémentes et est renforcé par une bonne performance en Auto. Le ratio combiné de l'année dernière avait souffert des attaques terroristes de mars 2016 (2,8%). L'amélioration, concernant toutes les gammes de produits, est particulièrement marquée en Multirisque habitation et en Responsabilité civile. Le ratio de sinistres des années précédentes s'est maintenu à 9%. En glissement trimestriel, le ratio combiné a progressé, passant de 89,6% au troisième trimestre 2016 à 88,2% au troisième trimestre 2017.

Le **résultat opérationnel** a augmenté, passant de EUR 125 millions à EUR 225 millions, reflétant la solide performance opérationnelle.

Le **résultat net** a progressé à EUR 122 millions contre EUR 76 millions, grâce à une excellente performance opérationnelle. Le résultat net de l'année dernière avait souffert des attaques terroristes et de coûts liés aux intempéries supérieurs aux moyennes habituelles.

ROYAUME-UNI

Bénéfice net de EUR 25 millions

contre un bénéfice de EUR 54 millions.

Encaissement brut à EUR 1,6 milliard

contre EUR 1,7 milliard. Encaissement en recul de 2% en devise locale.

Ratio combiné à 103,7%

contre 99,7%. Hors effet Ogden, le ratio combiné s'améliore à 99,3%.

Bons résultats du troisième trimestre dans un marché post-Ogden difficile

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.569,3	1.733,3	- 9%	501,4	549,0	- 9%	545,0
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	1.217,4	1.349,9	- 10%	386,5	421,8	- 8%	419,1
Primes acquises nettes	1.127,5	1.216,5	- 7%	364,8	387,2	- 6%	382,0
Résultat opérationnel	17,3	57,0	- 70%	13,6	18,8	- 28%	9,1
Autres charges et produits non affectés	- 0,7	- 0,1	*	- 0,7	- 0,5	40%	- 1,9
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	16,6	56,9	- 71%	12,9	18,3	- 30%	7,2
Bénéfice des entreprises associées	12,1	8,8	38%	4,3	4,4	- 2%	4,7
Bénéfice avant impôts	28,7	65,7	- 56%	17,2	22,7	- 24%	11,9
Charges d'impôts sur le résultat	- 3,4	- 12,2	- 72%	- 3,1	- 4,0	- 23%	- 1,2
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	25,3	53,5	- 53%	14,1	18,7	- 25%	10,7

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	25,6	31,1	784,0	844,9	273,0	300,5	134,8	173,4	1.217,4	1.349,9
Primes acquises nettes	22,5	31,0	712,6	772,1	258,6	273,5	133,8	139,9	1.127,5	1.216,5
Résultat de souscription net	- 1,5	- 1,6	- 19,9	5,5	0,8	3,7	- 20,7	- 3,6	- 41,3	4,0
Ratio combiné	106,6%	105,1%	102,8%	99,3%	99,7%	98,7%	115,5%	102,6%	103,7%	99,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,7%	- 3,9%
Résultat d'investissement	0,5	0,6	42,0	37,1	7,1	6,6	9,0	8,7	58,6	53,0
Autre résultat										
Résultat opérationnel	- 1,0	- 1,0	22,1	42,6	7,9	10,3	- 11,7	5,1	17,3	57,0
Ratio de réserves (en %)	62%	55%	224%	171%	86%	86%	237%	216%	191%	154%
Passifs techniques non-vie	18,7	22,6	2.132,7	1.757,7	296,7	313,7	421,9	402,3	2.870,0	2.496,3

L'encaissement brut, incluant Tesco Underwriting Ltd, s'établit à EUR 1,6 milliard (contre EUR 1,7 milliard), en recul de 2% à taux de change constant.

L'encaissement en Automobile a reculé à EUR 784 millions (contre EUR 845 millions). Toutefois en devise locale, il a progressé de 1%, dans un marché post-Ogden qui reste imprévisible. L'encaissement dans le segment Multirisque habitation s'établit à EUR 273 millions (contre EUR 301 millions), en recul de 1% à taux de change constant. L'encaissement des lignes « Autres » s'établit à EUR 135 millions (contre EUR 173 millions), ce qui reflète la baisse planifiée du segment « Risques spéciaux ».

L'encaissement pour Tesco Underwriting a reculé à EUR 352 millions (contre EUR 383 millions), tout en restant stable à taux de change constant.

Le ratio combiné s'est établi à 103,7% (contre 99,7%), essentiellement en raison de l'impact négatif de la décision relative au taux d'actualisation Ogden prise en février. Toutefois, à l'exclusion de cet événement, le ratio s'est redressé à 99,3%, principalement sous l'impulsion d'une baisse de la sinistralité de l'année en cours dans le segment Automobile personnelle. Le ratio combiné du segment Automobile s'est détérioré de 99,3% à 102,8% (hors Ogden, 98,3%). Le ratio combiné du segment Multirisque habitation s'est détérioré sur la période de 98,7% à 99,7% et s'est dégradé

pour le segment Autres assurances de 102,6% à 115,5%. Le ratio combiné de Tesco Underwriting s'est amélioré, s'établissant à 93,6% (contre 98,3%) grâce à une meilleure sinistralité de l'année en cours.

Le bénéfice net au Royaume-Uni s'est élevé à EUR 25 millions contre EUR 54 millions, avec un résultat net au troisième trimestre de EUR 14 millions. En glissement trimestriel, ceci reflète un redressement de la performance opérationnelle sous-jacente.

Le résultat net de Tesco Underwriting a augmenté à EUR 12,1 millions (contre EUR 8,8 millions).

Alors que la performance sous-jacente en glissement trimestriel s'est améliorée, la révision du taux d'actualisation Ogden continue à peser sur le chiffre d'affaires. Conformément à une communication précédente, les coûts restants pour le dernier trimestre sont estimés à environ EUR 5 millions. Le 7 septembre, le gouvernement britannique a répondu à la consultation du Ministère de la Justice portant sur la fixation future du taux d'actualisation pour dommages corporels. La législation, si elle est adoptée, aura pour conséquence une approche juste pour les plaignants, les défendeurs et la société. Toutefois, nous n'attendons pas une décision finale avant le premier semestre 2018.

EUROPE CONTINENTALE

- Bénéfice net de EUR 93 millions** contre EUR 60 millions (+55%). Maintien d'une performance opérationnelle remarquable en Vie comme en Non-vie. Troisième trimestre exceptionnel en particulier en Non-vie au Portugal.
- Encaissement brut à EUR 4,5 milliards** contre EUR 4,1 milliards (+11%). Forte croissance surtout en Vie.
- Ratio combiné à 90,4%** contre 90,7%. Excellents ratios combinés dans tous les pays.
- Évolutions stratégiques** Annonce en juillet 2017 du désinvestissement des activités Non-vie en Italie. La finalisation est attendue pour la fin de l'année, sous réserve d'autorisations réglementaires.

Vie : Solide performance commerciale et opérationnelle

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	3.500,8	3.124,7	12%	1.199,0	917,3	31%	1.301,6
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.471,1	1.398,1	5%	468,2	467,8	0%	477,5
Résultat opérationnel	96,9	78,1	24%	36,8	31,1	18%	31,8
Autres charges et produits non affectés	- 9,8	- 22,1	- 56%	- 3,0	- 2,6	15%	- 5,0
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	87,1	56,0	56%	33,8	28,5	19%	26,8
Bénéfice des entreprises associées	10,0	5,8	72%	2,1	3,9	- 46%	4,1
Bénéfice avant impôts	97,1	61,8	57%	35,9	32,4	11%	30,9
Charges d'impôts sur le résultat	- 27,8	- 15,7	77%	- 11,6	- 8,0	45%	- 8,9
Participations ne donnant pas le contrôle	- 22,8	- 13,1	74%	- 8,2	- 7,8	5%	- 6,4
Bénéfice net revenant aux actionnaires	46,5	33,0	41%	16,1	16,6	- 3%	15,6

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions		9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
Encaissement brut vie (entités consolidées)		652,7	726,5	818,4	671,6	1.471,1	1.398,1
Résultat de souscription net		24,2	28,6	11,8	2,2	36,0	30,8
Résultat d'investissement		61,1	46,7	- 0,2	0,6	60,9	47,3
Résultat opérationnel		85,3	75,3	11,6	2,8	96,9	78,1
Passifs techniques vie		8.418,9	9.759,8	7.650,5	5.784,2	16.069,4	15.544,0

Changement de périmètre : depuis le deuxième trimestre 2016, Ageas Seguros est repris dans le périmètre du rapport.

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteint EUR 3,5 milliards, soit une hausse de 12% par rapport à l'année dernière. La forte hausse est principalement le fait du Luxembourg et du Portugal. La part des ventes de produits en unités de compte a augmenté, représentant 63% du total de l'encaissement Vie, contre 49% l'an dernier.

Au **Portugal**, l'encaissement brut s'établit à EUR 1,1 milliard, soit une hausse de 6% par rapport à l'année dernière, grâce à des ventes toujours excellentes chez Occidental, avec des campagnes spécifiques axées sur la retraite et la poursuite des efforts sur les produits en unités de compte. La société a eu une performance supérieure à celle du marché portugais qui a reculé de 1,1% sur les huit premiers mois. L'inclusion d'Ageas Seguros a contribué à hauteur de EUR 69 millions (contre EUR 48 millions).

L'encaissement brut en **France** s'est établi 3% au-dessus du niveau de l'an dernier, pour atteindre EUR 330 millions avec une gamme d'activités axés davantage sur les produits en unités de compte. La société a surperformé le marché qui a reculé de 4% sur les huit premiers mois de l'année.

Au **Luxembourg** les ventes ont encore une fois été très solides, pour s'établir à EUR 2,0 milliards, en hausse de 18% en glissement annuel. Les ventes dans le

segment destiné aux clients très fortunés ont été particulièrement élevées et les produits en unités de compte ont représenté 72% du total contre 61% l'an dernier.

Les **passifs techniques vie** des entités consolidées ont progressé de 4% à EUR 16,1 milliards grâce au Portugal. Au Luxembourg, les passifs techniques Vie non consolidés ont augmenté de 8% par rapport à la fin 2016 et s'élèvent à EUR 21,6 milliards.

Le **résultat opérationnel** a augmenté de 24% pour atteindre EUR 97 millions grâce notamment à un meilleur résultat d'investissements pour les produits à taux garantis et à une marge plus élevée sur les produits en unités de compte au Portugal. La marge opérationnelle progresse ainsi à 144 pb (contre 116 pb) sur les produits à taux garantis. Sur les produits en unités de compte, elle atteint 21 pb (contre 6 pb).

Le **bénéfice net** a augmenté de près de 41% par rapport à l'an dernier et s'établit à EUR 47 millions. Cette hausse s'explique par l'excellente évolution du résultat opérationnel et une évolution favorable des marchés actions. Le chiffre de l'an dernier avait été affecté par des ajustements de juste valeur sur des actifs classés comme « détenus à des fins de transaction » au Luxembourg et de dépréciations du portefeuille d'actions.

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

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.023,1	941,7	9%	308,5	309,9	- 0%	330,6
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	585,5	521,2	12%	154,7	187,2	- 17%	203,1
Primes acquises nettes	516,6	474,6	9%	141,6	177,6	- 20%	191,0
Résultat opérationnel	60,6	54,6	11%	18,3	15,9	15%	20,4
Autres charges et produits non affectés	9,7	- 3,7	*	11,7	- 1,9	*	- 0,1
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	70,3	50,9	38%	30,0	14,0	*	20,3
Bénéfice des entreprises associées	9,0	6,0	50%	2,2	2,0	10%	3,8
Bénéfice avant impôts	79,3	56,9	39%	32,2	16,0	*	24,1
Charges d'impôts sur le résultat	- 20,9	- 20,3	3%	- 8,7	- 5,2	67%	- 6,2
Participations ne donnant pas le contrôle	- 12,2	- 9,9	23%	- 5,2	- 3,3	58%	- 3,6
Bénéfice net revenant aux actionnaires	46,2	26,7	73%	18,3	7,5	*	14,3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	279,3	248,3	184,2	150,2	90,8	86,1	31,2	36,6	585,5	521,2
Primes acquises nettes	256,6	238,6	167,6	141,5	68,8	64,5	23,6	30,0	516,6	474,6
Résultat de souscription net	31,2	24,3	- 5,4	- 0,6	15,2	10,1	8,4	10,3	49,4	44,1
Ratio combiné	87,8%	89,8%	103,3%	100,4%	77,8%	84,3%	64,4%	65,8%	90,4%	90,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 6,0%	- 4,0%
Résultat d'investissement	3,0	7,5	2,9	4,6	1,0	1,1	1,9	2,6	8,8	15,8
Autre résultat	1,7	- 0,9	0,4	- 4,3	- 0,1	0,1	0,4	- 0,2	2,4	- 5,3
Résultat opérationnel	35,9	30,9	- 2,1	- 0,3	16,1	11,3	10,7	12,7	60,6	54,6
Ratio de réserves (en %)	191%	194%	201%	239%	130%	132%	589%	517%	204%	219%
Passifs techniques non-vie	652,5	617,2	448,7	450,7	119,2	113,7	186,1	206,8	1.406,5	1.388,4

Changement de périmètre : depuis T2 2016, Ageas Seguros est repris dans le périmètre du rapport. En conséquence de l'annonce de la vente de Cargeas en Italie, le résultat pour le T3 est inclus dans le poste « autres charges et produits non affectés ».

L'encaissement brut, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteint EUR 1,0 milliard, soit une hausse de 9% par rapport à l'année dernière. À taux de change constant, l'encaissement brut augmente de 19%. Cette forte hausse est liée à l'inclusion d'Ageas Seguros et à la solide performance commerciale de toutes les entités.

Les ventes au Portugal atteignent EUR 474 millions (contre EUR 368 millions), y compris Ageas Seguros. Hors Ageas Seguros, l'encaissement progresse de 8%, essentiellement dans la branche Maladie, avec une hausse des ventes supérieure au marché dans les branches Automobile et Multirisque habitation. Ageas Seguros a poursuivi son rétablissement avec une croissance importante des affaires nouvelles, l'encaissement total s'élevant à EUR 211 millions pour les neuf premiers mois de cette année (contre EUR 124 millions).

En Italie, l'encaissement a progressé de 4%, mais étant donné la vente annoncée, les chiffres de l'encaissement pour le troisième trimestre 2017 sont exclus et l'encaissement depuis le début de l'année reste inchangé à EUR 111 millions comme publié à la fin du deuxième trimestre. En comptant l'encaissement en Italie pour le troisième trimestre 2017, la hausse totale de l'encaissement en Non-vie pour l'Europe continentale aurait été de 13% au lieu des 9% mentionnés ci-dessus.

L'encaissement en Turquie a progressé de 27% à taux de change constants (+4% en EUR). La hausse a encore été soutenue par la plupart des lignes d'activité en particulier Automobile et Multirisque habitation.

Le résultat opérationnel est soutenu par une excellente performance au Portugal, générant un très bon ratio combiné de 90,4%. En raison de la vente annoncée de Cargeas, le résultat opérationnel pour l'Italie est inclus dans le résultat opérationnel global jusqu'à la fin juin 2017. A compter du troisième trimestre, il est déclaré comme résultat non-affecté.

Le résultat net est en hausse de 73% par rapport à l'an dernier et atteint EUR 46 millions grâce à de solides résultats au Portugal et en Turquie.

Évolution stratégique

Le 26 juillet 2017, Ageas a annoncé un accord avec BNP Paribas Cardif pour vendre ses 50% + 1 action du capital de Cargeas Assicurazioni (CARGEAS), ses opérations non-vie en Italie. La transaction, qui est soumise à l'obtention des autorisations réglementaires, devrait générer une plus-value d'environ EUR 75 millions pour Ageas, cristallisant la valeur qui a été créée au cours des dernières années. La transaction devrait être finalisée vers la fin 2017.

ASIE

Bénéfice net à EUR 197 millions

contre EUR 378 millions (-48%). Excellent résultat par rapport à l'an dernier (hors éléments exceptionnels de EUR 212 millions en 2016) avec une solide performance en Chine.

Encaissement brut à EUR 16,8 milliards

contre EUR 14,3 milliards (+19%). Solide croissance des affaires nouvelles et des primes de renouvellement dans toute la région.

Vie : Bénéfice solide porté par la croissance de l'encaissement brut

COMPTES DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	16.168,5	13.605,5	19%	3.161,5	3.063,9	3%	3.958,9
Encaissement brut vie (entités consolidées)		183,3	*			*	
Résultat opérationnel		17,1	*			*	
Autres charges et produits non affectés	- 20,0	177,3	*	- 5,8	- 7,3	- 21%	- 7,4
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	- 20,0	194,4	*	- 5,8	- 7,3	- 21%	- 7,4
Bénéfice des entreprises associées	202,3	163,4	24%	86,2	45,8	88%	62,2
Bénéfice avant impôts	182,3	357,8	- 49%	80,4	38,5	*	54,8
Charges d'impôts sur le résultat		- 1,3	*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	182,3	356,5	- 49%	80,4	38,5	*	54,8

L'encaissement brut, y compris les partenariats non consolidés à 100%, a augmenté de 19% (+22% à taux de change constants) à EUR 16,2 milliards. La hausse des ventes est essentiellement le fait de la Chine, de la Malaisie et de la Thaïlande et est le résultat de campagnes commerciales réussies et du développement continu des canaux de distribution, notamment une forte augmentation du nombre d'agents principalement en Chine. La croissance de l'Inde sur le canal bancaire a encore contribué à la hausse de l'encaissement brut. Les nouvelles joint ventures aux Philippines et au Vietnam ont débuté leurs activités par de solides encaissements.

Tant les affaires nouvelles que les renouvellements ont fortement progressé, respectivement de 11% à EUR 7,3 milliards et de 32% à EUR 8,9 milliards, à taux de change constants. La hausse des primes d'affaires nouvelles vient principalement des primes périodiques en hausse de 25% à EUR 4,2 milliards. L'encaissement pour produits à prime unique s'élève à EUR 3,1 milliards, en baisse de 9% par rapport à l'année dernière suite à la décision stratégique de la Chine et de la Malaisie de se focaliser sur les produits à primes périodiques, plus rentables. Les primes d'affaires nouvelles ont progressé en particulier dans le canal des agences où elles s'établissent à EUR 3,2 milliards (+11% à taux de change constants), tandis que les ventes par le canal bancaire ont légèrement baissé à EUR 3,4 milliards (-5%) suite à la décision stratégique susmentionnée.

L'encaissement en **Chine** a augmenté de 26% en glissement annuel à EUR 13,4 milliards à taux de change constant. Les primes d'affaires nouvelles ont augmenté de 8% à EUR 6,2 milliards (+11% à taux de change constant), dont EUR 3,7 milliards (+39% à taux de change constant) en produits à primes périodiques, conformément à la stratégie commerciale. Les ventes des affaires nouvelles réalisées à travers le canal des agences ont augmenté de 8% (+12% à taux de change constant) pour atteindre EUR 3,0 milliards. Les produits à primes périodiques ont progressé de 32% (+36% à taux de change constant). Cette progression est le résultat d'investissements continus dans des campagnes commerciales et de l'augmentation des effectifs des agences, qui comptent actuellement près de 400 000 agents. Les primes d'affaires nouvelles réalisées à travers le canal bancaire s'élèvent à EUR 2,7 milliards, avec une hausse de 51%

des primes périodiques. Les renouvellements progressent de 37% à EUR 7,2 milliards avec des taux de rétention toujours parmi les meilleurs du marché.

Les encaissements en **Thaïlande** ont progressé de 11% à EUR 2,1 milliards. L'encaissement a été marqué par une forte croissance des primes de renouvellement, en hausse de 13% (à taux de change constant) à EUR 1,4 milliard, dans le sillage de la hausse des volumes d'affaires nouvelles de l'année antérieure et grâce à la fidélité des clients.

L'encaissement en **Malaisie** s'élève à EUR 515 millions, en hausse de 29% à taux de change constants, traduisant un niveau soutenu d'affaires nouvelles (+34% à taux de change constant) et de renouvellements (+23% à taux de change constants) s'élevant à EUR 249 millions.

L'encaissement en **Inde** s'établit à EUR 178 millions, en hausse de 26%, soutenu par la hausse des primes d'affaires nouvelles (35%) et des primes de renouvellement.

L'encaissement s'est élevé à EUR 11 millions aux **Philippines**. Au **Vietnam**, les ventes ont commencé en mars 2017 avec un encaissement total s'élevant à EUR 4 millions.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 9% depuis la fin de l'année passée, à EUR 54,2 milliards, en raison de la croissance du chiffre d'affaires et du fort taux de rétention.

Le **bénéfice net** total en Asie s'est établi à EUR 182 millions (contre EUR 357 millions). En excluant la vente des activités de Hong Kong, le bénéfice net pour la même période en 2016 s'élevait à EUR 145 millions. Cette amélioration est le fruit des ventes de primes périodiques rentables et de la solide performance financière en Chine.

Les **coûts du siège régional** s'élèvent à EUR 20 millions contre EUR 19 millions l'an dernier.

Non-vie : Solide performance opérationnelle

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	631,4	689,8	- 8%	180,6	201,7	- 10%	201,0
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	14,4	21,2	- 32%	3,2	10,2	- 69%	6,8
Bénéfice avant impôts	14,4	21,2	- 32%	3,2	10,2	- 69%	6,8
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	14,4	21,2	- 32%	3,2	10,2	- 69%	6,8

Les **encaissements bruts** ont baissé de 8% à EUR 631 millions.

En **Malaisie**, l'encaissement brut s'est établi à EUR 393 millions (-8% à taux de change constants). La baisse de l'activité dans le segment Maritime, Aviation et Transport (MAT) n'a été que partiellement compensée par l'augmentation des segments rentables Accidents personnels (+6% à taux de change constants) et Incendie (+5% à taux de change constants). Étant donné que l'activité MAT est largement réassurée, l'impact sur les primes nettes acquises et sur le résultat net est très limité.

L'encaissement en **Thaïlande** est resté stable (-3% à taux de change constant) à EUR 239 millions et s'est accompagné d'une augmentation du segment Incendie.

Le **résultat net** s'élève à EUR 14,5 millions, avec un ratio combiné toujours solide à 89,2% (contre 84,6%) et est conforme aux résultats de l'année dernière hors libération d'IBNR et plus-value sur la vente d'immobilier.

REASSURANCE (INTREAS)

Bénéfice net

EUR 5 millions, porté par une couverture de réassurance complémentaire au Royaume-Uni.

Encaissement brut

EUR 38 millions provenant principalement des entités consolidées Non-vie en Europe.

Ratio combiné

81,0%.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	38,4	32,1	20%	14,2	10,8	31%	13,5
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	38,4	32,1	20%	14,2	10,8	31%	13,5
Primes acquises nettes	18,8	13,6	38%	7,9	4,6	72%	6,9
Résultat opérationnel	3,6	3,1	16%	1,2	1,1	9%	2,5
Autres charges et produits non affectés	1,1	0,2	*	0,4		*	0,3
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	4,7	3,3	42%	1,6	1,1	45%	2,8
Bénéfice des entreprises associées							
Bénéfice avant impôts	4,7	3,3	42%	1,6	1,1	45%	2,8
Charges d'impôts sur le résultat			*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	4,7	3,3	42%	1,6	1,1	45%	2,8

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	0,1	0,3	6,8	3,2	30,8	28,6	0,7		38,4	32,1
Primes acquises nettes	0,1	0,2	5,4	3,1	12,6	10,3	0,7		18,8	13,6
Résultat de souscription net	0,1	- 0,6	1,3	- 0,8	1,7	4,5	0,5		3,6	3,1
Ratio combiné	22,2%	328,6%	75,9%	127,6%	86,7%	56,5%	23,3%		81,0%	77,2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									4,4%	
Résultat d'investissement										
Autre résultat										
Résultat opérationnel	0,1	- 0,6	1,3	- 0,8	1,7	4,5	0,5		3,6	3,1
Ratio de réserves (en %)	346%	218%	95%	82%	95%	207%			93%	180%
Passifs techniques non-vie	0,5	0,7	6,8	3,4	16,0	28,6			23,3	32,7

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.

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 38,4 millions (contre EUR 32,1 millions). Tout comme en 2016, l'encaissement est principalement lié aux entités Non-vie entièrement consolidées en Europe et, plus particulièrement, aux activités Multirisque habitation, Responsabilité civile Auto et Autres responsabilités.

Les **primes nettes acquises** ont augmenté à EUR 18,8 millions contre EUR 13,6 millions.

Le **résultat opérationnel** s'établit à EUR 3,6 millions (contre EUR 3,1 millions), avec un ratio combiné de 81,0% (contre 77,2%).

Le **résultat net** d'Intreas pour les neuf premiers mois a augmenté à EUR 4,7 millions (contre EUR 3,3 millions).

Les **passifs techniques non-vie** se sont élevés à EUR 23,3 millions et à EUR 17,8 millions après réassurance.

L'augmentation de l'encaissement et des résultats en 2017 s'explique principalement par un traité de réassurance en excédent de perte annuelle qui a été mis en place par Ageas UK à compter du 1er avril.

COMPTE GENERAL

Perte nette de EUR 326 millions

contre une perte nette de EUR 686 millions l'année passée (le résultat de l'année dernière ayant été impacté par la provision pour le règlement Fortis)

Actif liquide total à EUR 1,7 milliard

contre EUR 1,9 milliard, dont EUR 0,9 milliard réservé à l'accord de règlement Fortis potentiel.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Produits d'intérêts nets	4,2	7,1	- 41 %	1,6	2,4	- 33 %	1,1
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	- 162,4	62,6	*	- 40,5	- 4,5	*	- 26,4
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	-	196,9	*	0,6	- 0,4	*	- 0,3
Part dans le résultat des entreprises associées	1,4	25,1	- 94 %	0,3	12,6	- 98 %	- 0,3
Autres produits	0,2	0,4	- 50 %	0,1	0,1	- 0 %	0,1
Total des produits	- 156,6	292,1	*	- 37,9	10,2	*	- 25,8
Variation des dépréciations et des provisions	- 99,9	- 899,7	- 89 %	- 100,0	- 1,3	*	0,2
Produits nets	- 256,5	- 607,6	- 58 %	- 137,9	8,9	*	- 25,6
Frais de personnel	- 26,4	- 27,7	- 5 %	- 12,8	- 12,0	7 %	- 6,5
Autres charges opérationnelles et administratives	- 37,8	- 49,1	- 23 %	- 14,0	- 8,7	61 %	- 12,3
Effectif inter-entreprises et autres charges	4,7	5,2	- 10 %	1,8	1,8	0 %	1,6
Total des charges	- 59,5	- 71,6	- 17 %	- 25,0	- 18,9	32 %	- 17,2
Bénéfice avant impôts	- 316,0	- 679,2	53 %	- 162,9	- 10,0	*	- 42,8
Charges d'impôts sur le résultat	- 9,8	- 6,3	- 56 %	- 1,9	- 0,7	*	- 6,1
Bénéfice net de la période	- 325,8	- 685,5	52 %	- 164,8	- 10,7	*	- 48,9
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 325,8	- 685,5	52 %	- 164,8	- 10,7	*	- 48,9

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	30 sep 2017	31 déc 2016	Écart
RPN(I)	- 437,4	- 275,0	59 %
Royal Park Investments	17,2	41,9	- 59 %
Provision règlement transactionnel Fortis	- 1.124,4	- 1.024,4	10 %

Le résultat net du Compte général s'élève à EUR -326 millions, contre EUR -686 millions en 2016. Le résultat des neuf premiers mois de 2017 a été impacté par la différence de valeur négative de la RPN(I) (EUR 162 millions) et la décision d'Ageas, annoncée le 16 octobre 2017, d'augmenter de EUR 100 millions la provision pour le règlement Fortis potentiel. Le résultat des neuf premiers mois de 2016 avait été marqué par la provision de EUR 889 millions faite pour le règlement Fortis potentiel, la différence de valeur positive de EUR 63 millions de la RPN(I) et par une partie de la plus-value sur la vente des activités à Hong Kong (EUR 204 millions).

RPN(I)

Le montant de référence du passif RPN(I) est passé de EUR 275 millions fin 2016 à EUR 437 millions fin septembre 2017. Il en résulte une perte de EUR 162 millions pour les neuf premiers mois de 2017 (sans incidence sur la trésorerie). L'évolution du montant de référence s'explique par l'évolution du prix des CASHES de 66,40% à 84,43% et du cours de l'action Ageas de EUR 37,61 à EUR 39,76 sur la période.

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 net des neuf premiers mois de 2017 de RPI, comptabilisée sous « Part dans le résultat des entreprises associées », s'élève à EUR 2 millions. Elle est soutenue essentiellement par le règlement de certains dossiers américains en cours.

Autres éléments

Les produits d'intérêt nets se sont établis à EUR 4,2 millions. Les charges salariales et autres charges opérationnelles sont passées de EUR 72 millions l'an dernier à EUR 60 millions. Les charges opérationnelles de l'an dernier avaient été

gonflées par des frais de justice liés au règlement Fortis, alors que cette année les résultats incluent une provision pour restructuration des activités du Corporate center.

Total des actifs liquides

Le total des actifs liquides du Compte général, incluant des actifs liquides avec une échéance de plus d'un an, s'élève à EUR 1,7 milliard, soit EUR 0,2 milliard de moins que fin 2016. Cette baisse est principalement due à l'injection de capital au Royaume-Uni au deuxième trimestre et au programme de rachat d'actions en cours. La sortie de trésorerie future de EUR 0,9 milliard liée au potentiel règlement Fortis a été protégée.

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, une demande de déclaration du caractère contraignant de l'accord a été soumise à la Cour d'Appel d'Amsterdam. Dans le cadre de cette procédure, une audience publique a été tenue le 24 mars 2017. Le 16 juin 2017, la Cour a pris la décision provisoire de ne pas déclarer le règlement contraignant dans sa forme actuelle. Les demandeurs avaient la faculté de soumettre un accord complété et révisé au plus tard le 17 octobre 2017. Aucun accord final n'a été obtenu dans le délai proposé par la Cour. Un délai supplémentaire a donc été demandé à la Cour qui a accordé une extension de 8 semaines jusqu'au 12 décembre 2017. Afin d'obtenir un accord de règlement révisé qui permette de trouver des solutions aux principales objections de la Cour et de tenir compte des engagements pris précédemment, Ageas a décidé de faire un dernier effort supplémentaire de EUR 100 millions inclus dans les résultats du troisième trimestre.

L'action intentée par RBS devant le Tribunal de Commerce de Bruxelles, sur la base d'une garantie supposée donnée par Fortis en 2007, dans le contexte d'une cession d'actions entre ABN AMRO Bank (maintenant RBS) et Mellon, a été clôturée le 8 juin 2017 après l'acceptation formelle par le Tribunal du retrait de RBS. La procédure d'arbitrage devant la Chambre de commerce internationale

(CCI) de Paris qui avait été lancée par RBS pour les mêmes raisons est toujours en instance. Le tribunal de la CCI devrait, en principe, prendre sa décision finale à la fin de l'année.

POSITION DE SOLVABILITE ET PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Ratio Solvabilité II_{ageas} de l'assurance à 194%

Bien au dessus de l'objectif de 175%.

Portefeuille de placements à EUR 80,7 milliards

contre EUR 82,7 milliards fin 2016 .

Bilan solide

Capitaux propres à EUR 9,2 milliards et ratios Solvabilité II_{ageas} de l'assurance et Solvabilité II_{ageas} du Groupe à 194% et 193%.

Solvency II	30 sep 2017	31 déc 2016
Solvabilité du groupe II _{ageas}	193,2%	191,2%
Solvabilité du groupe II _{plm}	183,1%	174,3%
Solvabilité de l'assurance II _{ageas}	194,4%	178,8%
- Belgique	251,0%	243,7%
- Royaume-Uni	134,4%	100,2%
- Europe continentale	171,1%	126,8%
- Réassurance (Intreas)	217,0%	278,1%

Position de solvabilité

Les fonds propres des activités d'assurance s'élèvent à EUR 8 milliards, et s'établissent à EUR 3.9 milliards au dessus du Capital de Solvabilité Requis. Ces éléments ont conduit à un ratio Solvabilité II_{ageas} de l'assurance à 194%, bien au dessus de l'objectif de 175%. Les ratios Solvabilité II_{ageas} de l'assurance étaient, par segment, de 251% pour la Belgique, de 134% pour le Royaume-Uni, de 171% pour l'Europe Continentale et de 217% pour la réassurance.

Le ratio de Solvabilité II_{ageas} du Groupe s'est élevé à 193% contre 191% à la fin 2016. La forte et continue génération de capital par les opérations a été partiellement contrebalancée par l'impact résiduel de la révision des taux Ogden au Royaume-Uni durant le premier trimestre ainsi que par la provision additionnelle pour le potentiel règlement Fortis au troisième trimestre. En se référant à notre modèle de calcul basé sur l'objectif de solvabilité à 175%,

l'augmentation du ratio de Solvabilité du Groupe inclus une génération opérationnelle de capital de EUR 0,6 milliard au niveau du Groupe pour les neuf premiers mois de l'année, dont EUR 0,1 milliard relatif à des actions spécifiques du management pour restaurer la position de solvabilité au Royaume-Uni.

Capitaux propres revenant aux actionnaires

Les capitaux propres totaux ont baissé, passant de EUR 9,6 milliards, soit EUR 46,56 par action fin 2016, à EUR 9,2 milliards, soit EUR 46,02 par action. Cette baisse est principalement imputable au programme de rachat d'actions en cours (EUR -0,2 milliard) et à des taux de change défavorables (EUR -0,2 milliard). Le résultat net de la période couvrait le versement de dividende pour l'année 2016 (EUR -0,4 million). Les capitaux propres par action, hors plus-values et moins-values latentes, s'élèvent à EUR 32,63.

PORTEFEUILLE DE TITRES				
En EUR milliards	30 sep 2017	31 déc 2016	30 sep 2017	31 déc 2016
Titres à revenu fixe	68,3	70,8	85%	86%
Obligations	59,4	62,1	74%	75%
Obligations d'État	37,7	37,9	47%	46%
Obligations émises par des entreprises	21,6	24,1	27%	29%
Instruments de crédit structurés	0,1	0,1	0%	0%
Prêts	8,9	8,7	11%	11%
Prêts aux banques	1,3	1,3	2%	2%
Prêts à la clientèle	7,6	7,4	9%	9%
Immobilier	0,2	0,2	0%	0%
Infrastructure	0,6	0,5	1%	1%
Prêts hypothécaires	1,2	1,3	1%	2%
Autres	5,6	5,4	7%	6%
Actions	4,8	4,4	6%	5%
Immeubles	5,3	5,3	6%	6%
Immeubles de placement	3,8	3,8	4%	4%
Immeubles pour usage propre	1,5	1,5	2%	2%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3	2,2	3%	3%
Total	80,7	82,7	100%	100%

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas à fin septembre 2017 s'élève à EUR 80,7 milliards contre EUR 82,7 milliards fin 2016. La valeur du portefeuille d'investissements est principalement le fruit d'une baisse des plus-values

latentes. Fin septembre, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente et immobilier s'élèvent à EUR 9,1 milliards contre EUR 9,8 milliards fin 2016. Les plus-values latentes sur le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance ont baissé de EUR 0,2 milliard à EUR 2,2 milliards. La

répartition des actifs est restée relativement stable sur l'année. Seule l'allocation aux titres de créance d'entreprises a chuté de 2%.

Portefeuille de titres à revenu fixe

Obligations

Le portefeuille d'obligations d'État a baissé de EUR 0,2 milliard sur l'année pour s'établir à EUR 37,7 milliards, principalement en raison d'une baisse des plus-values latentes qui n'a été compensée que partiellement par de nouveaux investissements.

L'exposition aux titres à revenu fixe d'entreprises a diminué de EUR 2,5 milliards pour s'établir à EUR 21,6 milliards étant donné que les produits à l'échéance n'ont pas été entièrement réinvestis.

Fin septembre, le portefeuille d'obligations d'entreprises est composé à 59% de titres industriels, à 23% de titres financiers et à 18% d'obligations liées à des pouvoirs publics. La qualité du crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste élevée, avec 93% des titres classés « investment grade », dont 56% notés au moins A.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponible à la vente ont baissé à EUR 6,8 milliards (dont EUR 5,2 milliards d'obligations d'État et EUR 1,6 milliard d'obligations d'entreprises) contre EUR 7,7 milliards fin 2016, en raison d'une hausse des rendements des obligations d'État.

Portefeuille de prêts

Le portefeuille de prêts d'Ageas est passé de EUR 8,7 milliards à EUR 8,9 milliards, essentiellement en raison d'une plus grande exposition aux prêts à la clientèle. Cette évolution est due à la hausse des « autres prêts », en particulier les prêts qui bénéficient d'une garantie explicite des Régions belges et néerlandaises.

Portefeuille d'actions

Les investissements en actions à la juste valeur ont progressé de EUR 0,4 milliard, à EUR 4,8 milliards. Les plus-values latentes brutes ont augmenté à EUR 0,8 milliard.

Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur est resté stable à EUR 5,3 milliards malgré la conclusion d'une vente immobilière importante au premier trimestre. Les plus-values latentes brutes sont restées stables 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.

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 30 septembre 2017

En EUR millions	30 septembre 2017	31 décembre 2016
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.252,4	2.180,9
Placements financiers	64.338,1	66.571,4
Immeubles de placement	2.663,0	2.772,5
Prêts	8.943,9	8.685,0
Investissements liés à des contrats en unités de compte	15.489,3	14.355,7
Investissements dans des entreprises associées	2.923,4	2.855,7
Réassurance et autres créances	2.361,1	2.192,3
Actifs d'impôts exigibles	26,4	67,1
Actifs d'impôts différés	176,5	171,5
Intérêts courus et autres actifs	1.808,7	1.906,1
Immobilisations corporelles	1.198,5	1.172,3
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.235,5	1.217,7
Actifs détenus en vue de la vente	41,7	145,3
Total des actifs	103.458,5	104.293,5
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	27.417,5	28.218,1
Passifs liés à des contrats de placement vie	31.264,0	31.902,2
Passifs liés à des contrats en unités de compte	15.487,5	14.353,3
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	8.228,3	7.975,2
Dettes subordonnées	2.268,1	2.322,7
Emprunts	1.884,8	2.495,8
Passifs d'impôts exigibles	93,9	94,2
Passifs d'impôts différés	1.381,7	1.350,6
RPN(I)	437,4	275,0
Intérêts courus et autres passifs	2.411,4	2.659,3
Provisions	1.178,1	1.067,2
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.534,3	1.374,9
Total des passifs	93.587,0	94.088,5
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.212,1	9.560,6
Participations ne donnant pas le contrôle	659,4	644,4
Capitaux propres	9.871,5	10.205,0
Total des passifs et capitaux propres	103.458,5	104.293,5

Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions							
	9M 2017	9M 2016	Écart	3 ^e T 17	3 ^e T 16	Écart	2 ^e T 17
Produits							
- Primes brutes acquises	6.197,3	7.010,1	- 12 %	1.926,2	2.094,8	- 8 %	2.018,7
- Variation des primes non acquises	- 82,4	- 89,2	- 8 %	35,3	35,1	1 %	36,6
- Primes acquises cédées	- 183,0	- 206,5	- 11 %	- 57,9	- 68,3	- 15 %	- 55,4
Primes d'assurance nettes acquises	5.931,9	6.714,4	- 12 %	1.903,6	2.061,6	- 8 %	1.999,9
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	2.070,0	2.220,1	- 7 %	669,4	732,0	- 9 %	719,7
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	- 162,4	62,6	*	- 40,5	- 4,5	*	- 26,4
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	175,1	632,3	- 72 %	27,2	13,5	*	25,7
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	590,3	315,8	87 %	189,8	332,1	- 43 %	188,9
Part dans le résultat des entreprises associées	280,9	245,0	15 %	131,9	92,6	42 %	79,0
Produits de commissions	213,1	282,7	- 25 %	43,8	76,1	- 42 %	84,8
Autres produits	141,5	156,3	- 9 %	88,7	41,9	*	21,7
Total des produits	9.240,4	10.629,2	- 13 %	3.013,9	3.345,3	- 10 %	3.093,3
Charges							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 5.656,5	- 6.484,8	- 13 %	- 1.717,6	- 1.920,1	- 11 %	- 1.782,6
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	274,1	115,4	*	19,2	25,8	- 26 %	- 2,2
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 5.382,4	- 6.369,4	- 15 %	- 1.698,4	- 1.894,3	- 10 %	- 1.784,8
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 649,3	- 349,4	86 %	- 221,8	- 348,6	- 36 %	- 212,1
Charges financières	- 87,0	- 128,3	- 32 %	- 27,7	- 37,5	- 26 %	- 22,0
Variations des dépréciations	- 9,1	- 55,3	- 84 %	- 2,1	- 7,4	- 72 %	- 3,0
Variations des provisions	- 99,9	- 888,2	- 89 %	- 100,5	- 1,1	*	1,0
Charges de commissions	- 839,0	- 899,7	- 7 %	- 263,8	- 277,3	- 5 %	- 273,6
Frais de personnel	- 612,3	- 633,6	- 3 %	- 202,3	- 206,2	- 2 %	- 203,4
Autres charges	- 799,3	- 853,7	- 6 %	- 282,9	- 261,5	8 %	- 283,8
Total des charges	- 8.478,3	- 10.177,6	- 17 %	- 2.799,5	- 3.033,9	- 8 %	- 2.781,7
Bénéfice avant impôts	762,1	451,6	69 %	214,4	311,4	- 31 %	311,6
Charges d'impôts sur le résultat	- 227,4	- 190,5	- 19 %	- 81,6	- 72,9	- 12 %	- 83,1
Bénéfice net de la période	534,7	261,1	*	132,8	238,5	- 44 %	228,5
Participations ne donnant pas le contrôle	175,0	143,3	22 %	56,7	53,5	6 %	55,1
Bénéfice net revenant aux actionnaires	359,7	117,8	*	76,1	185,0	- 59 %	173,4
Données par action (EUR)							
Résultat de base par action	1,78	0,56					
Résultat dilué par action	1,77	0,56					

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			
	9M 2017	9M 2016	3 ^e T 17	3 ^e T 16	9M 2017	9M 2016	3 ^e T 17	3 ^e T 16	9M 2017	9M 2016	3 ^e T 17	3 ^e T 16
En EUR millions												
Belgique	2.683,9	3.135,3	792,8	861,1	1.485,1	1.461,5	452,6	446,5	4.169,0	4.596,8	1.245,4	1.307,6
Royaume-Uni					1.569,3	1.733,3	501,4	549,0	1.569,3	1.733,3	501,4	549,0
Entités consolidées					1.217,4	1.349,9	386,5	421,8	1.217,4	1.349,9	386,5	421,8
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%					351,9	383,4	114,9	127,2	351,9	383,4	114,9	127,2
Tesco					351,9	383,4	114,9	127,2	351,9	383,4	114,9	127,2
Europe continentale	3.500,8	3.124,7	1.199,0	917,3	1.023,1	941,7	308,5	309,9	4.523,9	4.066,4	1.507,5	1.227,2
Entités consolidées	1.471,1	1.398,1	468,2	467,8	585,5	521,2	154,7	187,2	2.056,6	1.919,3	622,9	655,0
Portugal	1.141,0	1.076,1	375,9	406,7	474,0	367,6	154,7	142,6	1.615,0	1.443,7	530,6	549,3
France	330,1	322,0	92,3	61,1					330,1	322,0	92,3	61,1
Italie					111,5	153,6		44,6	111,5	153,6		44,6
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	2.029,7	1.726,6	730,8	449,5	437,6	420,5	153,8	122,7	2.467,3	2.147,1	884,6	572,2
Turquie (Aksigorta)					437,6	420,5	153,8	122,7	437,6	420,5	153,8	122,7
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	2.029,7	1.726,6	730,8	449,5					2.029,7	1.726,6	730,8	449,5
Asie	16.168,5	13.605,5	3.161,5	3.063,9	631,4	689,8	180,7	201,7	16.799,9	14.295,3	3.342,2	3.265,6
Entités consolidées		183,3								183,3		
Hong Kong		183,3								183,3		
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	16.168,5	13.422,2	3.161,5	3.063,9	631,4	689,8	180,7	201,7	16.799,9	14.112,0	3.342,2	3.265,6
Malaisie	515,4	424,8	177,1	135,7	392,6	451,4	105,3	122,2	908,0	876,2	282,4	257,9
Thaïlande	2.051,6	1.855,5	511,4	546,5	238,8	238,4	75,4	79,5	2.290,4	2.093,9	586,8	626,0
Chine	13.407,6	10.997,3	2.407,2	2.328,8					13.407,6	10.997,3	2.407,2	2.328,8
Philippines	11,2	3,2	5,8	2,2					11,2	3,2	5,8	2,2
Vietnam	4,4		3,4						4,4		3,4	
Inde	178,3	141,4	56,6	50,7					178,3	141,4	56,6	50,7
Total	22.353,2	19.865,5	5.153,3	4.842,3	4.708,9	4.826,3	1.443,2	1.507,1	27.062,1	24.691,8	6.596,5	6.349,4
Entités consolidées	4.155,0	4.716,7	1.261,0	1.328,9	3.288,0	3.332,6	993,8	1.055,5	7.443,0	8.049,3	2.254,8	2.384,4
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	18.198,2	15.148,8	3.892,3	3.513,4	1.420,9	1.493,7	449,4	451,6	19.619,1	16.642,5	4.341,7	3.965,0
Réassurance					38,4	32,0	14,2	10,7	38,4	32,0	14,2	10,7

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
En EUR millions	% de participation	9M 2017	9M 2016	3 ^e T 17	3 ^e T 16	9M 2017	9M 2016	3 ^e T 17	3 ^e T 16	9M 2017	9M 2016	3 ^e T 17	3 ^e T 16
Belgique	75%	2.012,9	2.351,4	594,5	645,7	1.113,9	1.096,1	339,5	334,8	3.126,8	3.447,5	934,0	980,6
Royaume-Uni						1.393,7	1.542,0	444,1	485,5	1.393,7	1.542,0	444,1	485,5
Entités consolidées	100%					1.217,4	1.349,9	386,5	421,8	1.217,4	1.349,9	386,5	421,8
Partenariats non consolidés						176,3	192,1	57,6	63,7	176,3	192,1	57,6	63,7
Tesco	50%					176,3	192,1	57,6	63,7	176,3	192,1	57,6	63,7
Europe continentale		1.622,5	1.469,9	539,3	455,1	687,3	595,8	210,1	269,8	2.309,8	2.065,7	749,4	724,9
Entités consolidées		946,0	894,4	295,7	305,3	529,7	444,4	154,7	225,6	1.475,7	1.338,8	450,4	530,9
Portugal	51% - 100%	615,9	572,4	203,4	244,2	474,0	367,6	154,7	203,3	1.089,9	940,0	358,1	447,5
France	100%	330,1	322,0	92,3	61,1					330,1	322,0	92,3	61,1
Italie	50%					55,7	76,8		22,3	55,7	76,8		22,3
Partenariats non consolidés		676,5	575,5	243,6	149,8	157,6	151,4	55,4	44,2	834,1	726,9	299,0	194,0
Turquie (Aksigorta)	36%					157,6	151,4	55,4	44,2	157,6	151,4	55,4	44,2
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	676,5	575,5	243,6	149,8					676,5	575,5	243,6	149,8
Asie		4.184,8	3.664,3	830,8	804,7	157,0	175,2	43,8	49,7	4.341,9	3.839,5	874,6	854,4
Entités consolidées			183,3								183,3		
Hong Kong	100%		183,3								183,3		
Partenariats non consolidés		4.184,8	3.481,0	830,8	804,7	157,0	175,2	43,8	49,7	4.341,9	3.656,2	874,6	854,4
Malaisie	31%	159,5	131,5	54,8	42,0	121,5	139,7	32,6	37,8	281,0	271,2	87,4	79,8
Thaïlande	15% - 31%	633,4	572,9	157,9	168,7	35,5	35,5	11,2	11,9	669,0	608,4	169,1	180,6
Chine	25%	3.338,5	2.738,3	599,4	579,8					3.338,5	2.738,3	599,4	579,8
Philippines	50%	5,6	1,6	2,9	1,1					5,6	1,6	2,9	1,1
Vietnam	32%	1,4		1,1						1,4		1,1	
Inde	26%	46,4	36,7	14,7	13,1					46,4	36,7	14,7	13,1
Total		7.820,2	7.485,6	1.964,6	1.905,5	3.351,9	3.409,1	1.037,5	1.139,8	11.172,2	10.894,7	3.002,1	3.045,4
Entités consolidées		2.958,9	3.429,1	890,2	951,0	2.861,0	2.890,4	880,7	982,2	5.819,9	6.319,5	1.770,9	1.933,3
Partenariats non consolidés		4.861,3	4.056,5	1.074,4	954,5	490,9	518,7	156,8	157,6	5.352,3	4.575,2	1.231,2	1.112,1
Réassurance	100%					38,4	32,0	14,2	10,7	38,4	32,0	14,2	10,7

Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	30 sep 2017	31 déc 2016
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	4.843,5	4.682,8
Fonds propres	7.196,2	6.943,6
SCR _{ageas}	2.866,8	2.849,6
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	4.329,4	4.094,0
Ratio de solvabilité II _{ageas}	251,0%	243,7%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	855,8	815,1
Fonds propres	759,6	708,9
SCR _{ageas}	565,0	707,3
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	194,6	1,6
Ratio de solvabilité II _{ageas}	134,4%	100,2%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.424,4	1.350,0
Fonds propres	1.503,2	1.184,7
SCR _{ageas}	878,5	934,2
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	624,7	250,5
Ratio de solvabilité II _{ageas}	171,1%	126,8%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.995,7	2.004,1
Réassurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	109,3	104,2
Fonds propres	114,7	106,4
SCR _{ageas}	52,9	38,2
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	61,8	68,2
Ratio de solvabilité II _{ageas}	217,0%	278,1%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	- 1.566,2	- 1.465,4
Diversification SCR_{ageas}	- 244,6	- 347,7
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.229,4	8.956,9
Fonds propres	8.007,5	7.478,2
SCR _{ageas}	4.118,6	4.181,6
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3.888,9	3.296,6
Ratio de solvabilité II _{ageas}	194,4%	178,8%
Ratio de solvabilité II _{pim}	187,0%	166,0%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	- 17,3	603,7
Fonds propres	94,9	662,9
SCR _{ageas}	75,5	76,5
Total du Groupe		
Ratio de solvabilité II _{ageas}	193,2%	191,2%
Ratio de solvabilité II _{pim}	183,1%	174,3%
Solvabilité des JV's non-inclus dans la Solvabilité du groupe	258,5%	263,5%

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

30 septembre 2017							
En EUR millions	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
Actifs							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.105,3	436,7		1.542,0	710,4		2.252,4
Placements financiers	56.463,0	7.604,1		64.067,1	280,9	- 9,9	64.338,1
Immeubles de placement	2.431,8	231,2		2.663,0			2.663,0
Prêts	7.262,4	992,1	- 36,5	8.218,0	1.388,8	- 662,9	8.943,9
Investissements liés à des contrats en unités de compte	15.489,3			15.489,3			15.489,3
Investissements dans des entreprises associées	2.478,5	416,8		2.895,3	21,9	6,2	2.923,4
Réassurance et autres créances	447,8	2.134,0	- 463,7	2.118,1	250,6	- 7,6	2.361,1
Actifs d'impôts exigibles	2,9	23,5		26,4			26,4
Actifs d'impôts différés	51,3	125,2		176,5			176,5
Intérêts courus et autres actifs	1.240,2	564,3		1.804,5	128,8	- 124,6	1.808,7
Immobilisations corporelles	994,3	203,4		1.197,7	0,8		1.198,5
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	856,7	377,9		1.234,6	0,9		1.235,5
Actifs détenus en vue de la vente	37,9	3,8		41,7			41,7
Total des actifs	88.861,4	13.113,0	- 500,2	101.474,2	2.783,1	- 798,8	103.458,5
Passifs							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	27.426,5			27.426,5		- 9,0	27.417,5
Passifs résultant des contrats de placement vie	31.264,0			31.264,0			31.264,0
Passifs résultant des contrats en unités de compte	15.487,5			15.487,5			15.487,5
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		8.247,1	- 18,8	8.228,3			8.228,3
Dettes subordonnées	1.228,6	488,9	- 36,6	1.680,9	1.250,0	- 662,8	2.268,1
Emprunts	1.650,6	234,2		1.884,8			1.884,8
Passifs d'impôts exigibles	57,7	36,2		93,9			93,9
Passifs d'impôts différés	1.145,6	231,0		1.376,6	5,1		1.381,7
RPN(I)					437,4		437,4
Intérêts courus et autres passifs	1.942,4	897,0	- 444,8	2.394,6	133,5	- 116,7	2.411,4
Provisions	24,1	18,0		42,1	1.136,0		1.178,1
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	87,1	21,2		108,3	1.426,0		1.534,3
Total des passifs	80.314,1	10.173,6	- 500,2	89.987,5	4.388,0	- 788,5	93.587,0
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.576,5	2.653,1	- 0,2	9.229,4	- 6,4	- 10,9	9.212,1
Participations ne donnant pas le contrôle	1.970,8	286,3	0,2	2.257,3	- 1.598,5	0,6	659,4
Capitaux propres	8.547,3	2.939,4		11.486,7	- 1.604,9	- 10,3	9.871,5
Total des passifs et des capitaux propres	88.861,4	13.113,0	- 500,2	101.474,2	2.783,1	- 798,8	103.458,5
Nombre d'employés	3.955	7.451		11.406	138		11.544

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)	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
Belgique				
Marge de souscription nette	- 0,06%	- 0,06%	0,32%	0,20%
Marge d'investissement	1,06%	0,97%		
Marge opérationnelle	1,00%	0,91%	0,32%	0,20%
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0,41%	0,44%	0,21%	0,05%
Marge d'investissement	1,03%	0,72%		0,01%
Marge opérationnelle	1,44%	1,16%	0,21%	0,06%

Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
En % des primes acquises nettes										
Belgique										
Ratio combiné	98,0%	100,8%	89,9%	94,1%	82,3%	95,2%	90,8%	102,6%	89,6%	97,1%
Ratio de sinistralité	70,5%	72,9%	52,9%	57,3%	36,6%	50,0%	46,2%	57,6%	51,4%	59,0%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									60,5%	68,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 9,1%	- 9,0%
Ratio de souscription net	2,0%	- 0,8%	10,1%	5,9%	17,7%	4,8%	9,2%	- 2,6%	10,4%	2,9%
Ratio d'investissement	6,1%	6,9%	6,8%	7,0%	2,5%	2,8%	12,0%	12,7%	5,8%	6,2%
Autre marge										
Marge opérationnelle	8,1%	6,1%	16,9%	12,9%	20,2%	7,6%	21,2%	10,1%	16,2%	9,1%
Ratio de réserves	388%	388%	185%	181%	67%	75%	322%	321%	213%	214%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	106,6%	105,1%	102,8%	99,3%	99,7%	98,7%	115,5%	102,6%	103,7%	99,7%
Ratio de sinistralité	59,2%	62,5%	75,7%	73,9%	53,2%	57,6%	68,3%	59,2%	69,3%	68,2%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									70,0%	72,1%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,7%	- 3,9%
Ratio de souscription net	- 6,6%	- 5,1%	- 2,8%	0,7%	0,3%	1,3%	- 15,5%	- 2,6%	- 3,7%	0,3%
Ratio d'investissement	2,0%	2,0%	5,9%	4,8%	2,8%	2,5%	6,8%	6,3%	5,2%	4,4%
Autre marge										
Marge opérationnelle	- 4,6%	- 3,1%	3,1%	5,5%	3,1%	3,8%	- 8,7%	3,7%	1,5%	4,7%
Ratio de réserves	62%	55%	224%	171%	86%	86%	237%	216%	191%	154%
Europe continentale										
Ratio combiné	87,8%	89,8%	103,3%	100,4%	77,9%	84,3%	64,4%	65,8%	90,4%	90,7%
Ratio de sinistralité	62,6%	65,2%	71,3%	70,4%	45,3%	46,2%	10,8%	24,2%	60,8%	61,6%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									66,8%	65,6%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 6,0%	- 4,0%
Ratio de souscription net	12,2%	10,2%	- 3,3%	- 0,4%	22,1%	15,7%	35,6%	34,2%	9,6%	9,3%
Ratio d'investissement	1,1%	3,1%	1,8%	3,2%	1,5%	1,8%	7,9%	8,7%	1,6%	3,3%
Autre marge	0,7%	- 0,4%	0,3%	- 3,1%	- 0,2%	0,1%	1,5%	- 0,5%	0,5%	- 1,1%
Marge opérationnelle	14,0%	12,9%	- 1,2%	- 0,3%	23,4%	17,6%	45,0%	42,4%	11,7%	11,5%
Ratio de réserves	191%	194%	201%	239%	130%	132%	589%	517%	204%	219%
Réassurance										
Ratio combiné	22,2%	328,6%	75,9%	127,6%	86,7%	56,5%	23,3%		81,0%	77,2%
Ratio de sinistralité	16,8%	309,8%	65,8%	109,8%	54,3%	20,3%	18,1%		56,1%	45,5%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									51,7%	45,5%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									4,4%	
Ratio de souscription net	77,8%	- 228,6%	24,1%	- 27,6%	13,3%	43,5%	76,7%		19,0%	22,8%
Ratio d'investissement										
Autre marge										
Marge opérationnelle	77,8%	- 228,6%	24,1%	- 27,6%	13,3%	43,5%	76,7%		19,0%	22,8%
Ratio de réserves	326%	232%	95%	82%	95%	207%			93%	180%

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.