



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 16 novembre 2016 - 7h30 (CET)

## Ageas publie ses résultats des neuf premiers mois Confirmation de la tendance positive

9 mois 2016	
<b>Résultat net</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Bénéfice net de l'<b>Assurance</b> en hausse de 31% à <b>EUR 803 millions</b> contre EUR 613 millions</li><li>Résultat net du <b>Compte général</b> de <b>EUR -686 millions</b> contre une perte de EUR 14 millions</li><li>Résultat net du <b>Groupe</b> de <b>EUR 118 millions</b> contre EUR 599 millions</li></ul>
<b>Encaissement</b>	<ul style="list-style-type: none"><li><b>Encaissement du Groupe</b> (à 100%) en hausse de 8%, à <b>EUR 24,7 milliards</b> (impact négatif des taux de change de 4% inclus)</li><li>Encaissement du Groupe (part d'Ageas) en hausse de 5% à EUR 10,9 milliards (impact négatif des taux de change de 4% inclus)</li><li>Encaissement <b>Vie</b> en hausse de 11% à EUR 19,9 milliards, et <b>Non-vie</b> stable à EUR 4,8 milliards (tous deux à 100%)</li></ul>
<b>Performance opérationnelle</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Ratio combiné à <b>97,0%</b> contre 95,1%.</li><li>Marge opérationnelle des produits à taux garanti à <b>97 pb</b> (contre 80 pb)</li><li>Marge opérationnelle des produits en unités de compte à <b>21 pb</b> (contre 37 pb)</li><li><b>Passifs techniques Vie</b> des entités consolidées à <b>EUR 75,3 milliards</b> (en hausse de +2% par rapport à fin 2015)</li></ul>
<b>Bilan</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Capitaux propres à EUR 10,5 milliards ou EUR 50,55 par action</li><li>Ratio de Solvabilité II<sub>Ageas</sub> de l'assurance à <b>181 %</b> et ratio de Solvabilité II<sub>Ageas</sub> du Groupe à <b>199%</b></li><li>Actif liquide total du Compte général à <b>EUR 2,0 milliards</b> contre EUR 1,6 milliard fin 2015</li></ul>
3ème trimestre 2016	
<b>Résultat net</b>	<ul style="list-style-type: none"><li><b>Bénéfice net de l'Assurance</b> en hausse de 79% à <b>EUR 196 millions</b> contre EUR 109 millions</li></ul>
<b>Belgique</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Excellente performance opérationnelle en Non-vie marquée par un ratio combiné de 89,6% et de solides marges opérationnelles sur les produits à taux garanti d'assurance vie</li></ul>
<b>Royaume-Uni</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Encaissement brut en hausse en devise locale, mais affecté par la détérioration du taux de change</li></ul>
<b>Europe continentale</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Solide performance tant en Vie qu'en Non-vie</li></ul>
<b>Asie</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Dans l'ensemble, un excellent troisième trimestre</li></ul>

*Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs aux neuf premiers mois de 2016 sont comparés à ceux des neuf premiers mois de 2015.*

**Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré :** « La solide performance du troisième trimestre confirme les bons voir excellents résultats sur l'ensemble de l'activité du premier semestre d'Ageas. Depuis le début de l'année, les activités asiatiques et belges déclarent de solides résultats consistants, les activités vie étant un moteur important de la croissance du résultat de l'assurance en parallèle à une bonne performance opérationnelle en Non-vie, en particulier au troisième trimestre en Belgique. De même ces résultats satisfaisants restent supportés par de très sains ratios de solvabilité, en dépit de l'impact des mouvements défavorables du marché au cours du troisième trimestre.

L'étape suivante de la procédure judiciaire liée au règlement Fortis a été prise au cours du troisième trimestre. Le 24 mars 2017, une audience publique se tiendra et après celle-ci la Cour d'Amsterdam prendra une décision sur la déclaration contraignante de l'accord. »

**Chiffres clés d'Ageas**

En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	24.691,8	22.768,5	8 %	6.349,4	6.151,0	3 %	7.231,0
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	16.642,5	14.871,9	12 %	3.965,0	3.646,2	9 %	4.588,1
Encaissement brut - part d'Ageas	10.894,7	10.358,1	5 %	2.958,8	3.027,7	- 2 %	3.287,3
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	803,3	613,0	31 %	195,7	109,3	79 %	407,0
<b>Par secteur:</b>							
- Belgique	309,1	264,0	17 %	103,1	67,5	53 %	106,3
- Royaume-Uni	53,5	64,5	- 17 %	18,7	24,3	- 23 %	10,1
- Europe continentale	59,7	63,0	- 5 %	24,1	7,6	*	20,8
- Asie	377,7	221,5	71 %	48,7	9,9	*	268,4
- Réassurance	3,3		*	1,1		*	1,4
<b>Par type:</b>							
- Vie	622,5	425,6	46 %	118,4	43,6	*	361,0
- Non-vie	180,8	187,4	- 4 %	77,3	65,7	18 %	46,0
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	- 685,5	- 14,1	*	- 10,7	20,5	*	159,1
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	117,8	598,9	- 80 %	185,0	129,8	43 %	566,1
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	75,3	73,6	2 %	75,3	73,6	2 %	74,5
Marge opérationnelle produits à taux garanti	0,97%	0,80%		0,77%	0,61%		1,10%
Marge opérationnelle unités de compte	0,21%	0,37%		0,08%	0,28%		0,28%
Ratio combiné	97,0%	95,1%		93,2%	94,6%		100,0%
Solvabilité de l'assurance II <small>ageas</small>	180,6%						
Solvabilité du groupe II <small>ageas</small>	198,6%						
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	209,4	216,4	- 3 %	209,4	216,4	- 3 %	210,2
Rendement par action (en EUR)	0,56	2,77	- 80 %				
Capitaux propres	10.451	10.917	- 4 %	10.451	10.917	- 4 %	10.337
Capitaux propres nets par action (en EUR)	50,55	51,12	- 1 %	50,55	51,12	- 1 %	49,59
Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents	35,82	38,16	- 6 %	35,82	38,16	- 6 %	35,47
Rendement sur capitaux propres - Assurance (hors profits et pertes latents)	15,8%	12,1%					-

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

du 16 novembre 2016

Résultats des 9 premiers mois 2016

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

+32 (0)2 557 57 33

[frank.vandendorre@ageas.com](mailto:frank.vandendorre@ageas.com)
**Koen Devos**

+32 (0)2 557 57 35

[koen.a.devos@ageas.com](mailto:koen.a.devos@ageas.com)
**Veerle Verbesssem**

+32 (0)2 557 57 32

[veerle.verbesssem@ageas.com](mailto:veerle.verbesssem@ageas.com)
**Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :  
le 16 novembre 2016 à 09:00 CET (08:00 au Royaume-Uni)**
**Audiocast :** [www.ageas.com](http://www.ageas.com)

Écoute uniquement (code d'accès 39240326#)

+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 / 546855#

Réécoute jusqu'au 16 décembre 2016

**PRESSE**
**Michaël Vandenberg**

+32 (0)2 557 57 36

[michael.vandenberg@ageas.com](mailto:michael.vandenberg@ageas.com)

# Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit .....	4
Présentation sectorielle .....	6
■ Belgique.....	6
■ Royaume-Uni.....	8
■ Europe continentale .....	10
■ Asie.....	12
■ Réassurance (Intreas).....	14
■ Compte général.....	15
Portefeuille de placements et solvabilité.....	17
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers .....	19
Annexes.....	20
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 septembre 2016.....	20
Annexe 2 : Compte de résultat .....	21
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas .....	22
Annexe 4 : Solvabilité par région.....	23
Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances.....	24
Annexe 6 : Marges en Vie (%) .....	25
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%) .....	26
Avertissement.....	26

# SYNTHESE

## Un autre solide trimestre tant en Vie qu'en Non-vie confirmant le solide premier semestre

Le résultat net de l'Assurance pour les neuf premiers mois s'établit à EUR 803 millions, porté principalement par les activités Vie en Asie et en Belgique. La performance opérationnelle en Non-vie s'est encore améliorée au troisième trimestre, particulièrement en Belgique. Le ratio combiné, qui atteint le niveau cible de 97% après neuf mois, malgré l'impact négatif des événements défavorables du premier semestre, en est le reflet. A la fin septembre, le résultat net du Groupe est passé de nouveau en territoire positif, à EUR 118 millions. Le ratio de Solvabilité  $I_{ageas}$  du Groupe reste solide à 199%, bien au dessus de notre objectif de 175%. Les actifs liquides totaux s'élèvent à EUR 2 milliards dont EUR 0,8 milliard réservé à l'accord de règlement.

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

L'encaissement total s'est élevé à EUR 24,7 milliards, une hausse de 8%, malgré un impact négatif des taux de change de 4%. L'encaissement a continué sur la lancée observée au premier semestre avec la plus forte croissance constatée en Asie et en Belgique. Après une forte hausse au premier semestre, l'encaissement en Belgique a quelque peu perdu de sa vigueur au troisième trimestre, mais est resté solide. 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 2% en devise locale mais a souffert de la détérioration du taux de change.

### Excellent résultat pour les neuf premiers mois portés par la plus-value liée à la vente à Hong Kong au deuxième trimestre

Le **bénéfice net de l'assurance** s'élève à EUR 803 millions, contre EUR 613 millions, dont un impact négatif de EUR 17 millions des différences de taux de change. Le résultat net du troisième trimestre s'élève à EUR 196 millions avec de solides contributions de tous les segments.

Le résultat net de l'activité Vie s'établit à EUR 623 millions, en hausse de EUR 197 millions comparé à l'an passé. Le résultat net Non-vie s'élève à EUR 181 millions et n'a reculé que de EUR 7 millions, malgré l'impact négatif des attentats terroristes en Belgique et des coûts liés aux conditions météorologiques supérieurs à la moyenne en Belgique et au Royaume-Uni au premier semestre qui s'élève à EUR 60 millions.

### Résultat net du Groupe positif malgré la provision liée au règlement Fortis

Le **résultat net du Groupe** de EUR 118 millions depuis le début de l'année a bénéficié du résultat net positif au troisième trimestre. Le **résultat net du Compte général** de EUR -686 millions reflète l'impact comptable net combiné de l'accord de règlement Fortis, concernant

toutes les procédures civiles pour les événements de 2007 et 2008 d'une part (EUR 889 millions) et la plus-value de EUR 200 millions réalisée sur la vente de Hong Kong partiellement comptabilisée dans le Compte général d'autre part.

La combinaison de la réévaluation (EUR 107 millions) et du règlement partiel (EUR 44 millions) au premier semestre s'est soldée par un résultat positif de EUR 63 millions pour les neuf premiers mois du solde du passif RPN(I).

Les charges salariales et autres charges opérationnelles ont augmenté à EUR 72 millions en raison d'une combinaison de coûts ponctuels liés à l'accord de règlement juridique et de plans d'actions en vigueur.

### 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 10,5 milliards, soit EUR 50,55 par action fin septembre. Cette baisse est principalement due au paiement du dividende 2015, aux différences de change négatives et au programme de rachat d'actions en cours.

Au cours des neuf premiers mois, le ratio de Solvabilité  $I_{ageas}$  de l'assurance a légèrement diminué de 182% à 181% et s'est maintenu au-delà de la cible de 175%. Le ratio de solvabilité  $I_{ageas}$  du Groupe a reculé à 199% comparé aux 212% de la fin de l'année précédente.

Le **total des actifs liquides du Compte général** ont augmenté de EUR 1,6 milliard fin 2015 à EUR 2,0 milliards, dont EUR 0,8 milliard réservé à l'accord de règlement.

### Passifs éventuels

Veillez vous reporter à la note 27 des États financiers intermédiaires consolidés pour les neuf premiers mois de 2016 pour la dernière mise à jour de la section « Passifs éventuels ».

# DETAILS PAR PRODUIT

Vie : Un troisième trimestre solide renforce encore les résultats du premier semestre

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
<b>Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>19.865,5</b>	<b>17.934,2</b>	<b>11%</b>	<b>4.842,3</b>	<b>4.608,2</b>	<b>5%</b>	<b>5.646,1</b>
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	<b>4.716,7</b>	<b>4.605,2</b>	<b>2%</b>	<b>1.328,9</b>	<b>1.418,8</b>	<b>-6%</b>	<b>1.545,4</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>436,6</b>	<b>382,3</b>	<b>14%</b>	<b>112,4</b>	<b>96,6</b>	<b>16%</b>	<b>166,0</b>
Autres charges et produits non affectés	234,1	22,3	*	30,7	- 13,5	*	194,8
<b>Bénéfice avant impôts entités consolidées</b>	<b>670,7</b>	<b>404,6</b>	<b>66%</b>	<b>143,1</b>	<b>83,1</b>	<b>72%</b>	<b>360,8</b>
Bénéfice des entreprises associées	169,2	197,1	-14%	49,7	- 0,7	*	73,3
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>839,9</b>	<b>601,7</b>	<b>40%</b>	<b>192,8</b>	<b>82,4</b>	<b>*</b>	<b>434,1</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 112,8	- 93,3	21%	- 39,1	- 22,9	71%	- 39,1
Participations ne donnant pas le contrôle	- 104,6	- 82,8	26%	- 35,3	- 15,9	*	- 34,0
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>622,5</b>	<b>425,6</b>	<b>46%</b>	<b>118,4</b>	<b>43,6</b>	<b>*</b>	<b>361,0</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT						
En EUR millions	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	<b>3.679,6</b>	<b>3.599,7</b>	<b>1.037,1</b>	<b>1.005,5</b>	<b>4.716,7</b>	<b>4.605,2</b>
Résultat de souscription net	22,2	39,8	17,0	34,2	39,2	74,0
Résultat d'investissement	395,6	306,8	1,8	1,5	397,4	308,3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>417,8</b>	<b>346,6</b>	<b>18,8</b>	<b>35,7</b>	<b>436,6</b>	<b>382,3</b>
<b>Passifs techniques vie</b>	<b>63.463,2</b>	<b>60.724,6</b>	<b>11.863,1</b>	<b>12.839,1</b>	<b>75.326,3</b>	<b>73.563,7</b>

L'encaissement, y compris les partenariats non consolidés à 100%, a augmenté de 11% par rapport à l'année dernière pour s'établir à EUR 19,9 milliards, malgré un impact défavorable des taux de change de 4%. La hausse la plus importante a été enregistrée en Belgique, avec une hausse de 16% à EUR 3,1 milliards, et a été principalement réalisée au premier semestre en prévision de la baisse du taux d'intérêt garanti. L'encaissement s'est stabilisé au troisième trimestre à des niveaux stables par rapport à l'année dernière. En Asie, l'encaissement s'est élevé à EUR 13,6 milliards, une hausse de 12%, malgré un impact négatif des taux de change de 6%. La plus forte hausse a encore une fois été enregistrée en Chine et en Thaïlande. En Europe continentale, l'encaissement est resté virtuellement identique à EUR 3,1 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 75,3 milliards, en hausse de 2% par rapport à fin 2015, malgré l'exclusion de l'entité de Hong Kong en mai (EUR 3,2 milliards). La hausse reflète essentiellement la forte hausse de 6% en Belgique à EUR 59,8 milliards. Les passifs techniques des partenariats non consolidés détenus à 100% en Asie et en Europe continentale ont encore progressé à EUR 66,4 milliards à la fin septembre, contre EUR 61,1 milliards (+9%) à la fin de l'année passée.

Le résultat opérationnel a fortement progressé à EUR 437 millions (contre EUR 382 millions l'année dernière), porté principalement par les plus-values réalisées plus importantes, notamment en Belgique au premier semestre. Cette évolution est également reflétée par la marge des produits à taux garanti, en hausse de 80 pb à 97 pb. La marge des produits en unités de compte reculé de 37 pb à 21 pb reflétant une marge moindre en Belgique et le désinvestissement de Hong Kong qui avait enregistré une marge sur les produits en unités de compte exceptionnellement élevée l'an dernier.

Le résultat net progresse de EUR 426 millions à EUR 623 millions, dont une plus-value de EUR 200 sur la vente de l'entité de Hong Kong.

Dans l'ensemble, la contribution des plus-values nettes réalisées était légèrement inférieure par rapport à l'année dernière qui avait été marquée par un résultat d'investissement exceptionnel en Asie. Un résultat net en progrès en Belgique et en Europe continentale, dû entre autres à la contribution positive d'Ageas Seguros Life, a plus que contrebalancé l'évolution défavorable des taux de change (EUR 9 millions) et une contribution au résultat net inférieure de EUR 32 millions des opérations de Hong Kong cédées.

En Belgique, le résultat net s'élève à EUR 233 millions contre EUR 182 millions l'an dernier porté par des plus-values réalisées supérieures qui se sont également retrouvées dans la marge opérationnelle en hausse sur les produits à taux garanti (91 pb contre 71 pb) alors que le troisième trimestre a bénéficié d'un e revenu d'investissement supérieur non affecté

En Europe continentale, le résultat net a progressé pour s'établir à EUR 33 millions (contre EUR 30 millions), porté par un résultat solide au troisième trimestre de EUR 17 millions. Au Portugal, tant les activités existantes qu'Ageas Seguros ont contribué au solide résultat du dernier trimestre. Comme pour la Belgique, la marge opérationnelle sur les produits à taux garanti a été solide et s'est élevée à 116 pb (contre 101 pb), largement au dessus du niveau cible.

En Asie, le résultat net s'est élevé à EUR 357 millions (contre EUR 214 millions). La contribution de cette année au résultat net des activités cédées à Hong Kong s'élève à EUR 13 millions, contre EUR 45 millions l'an dernier. Hors plus-value sur cette cession et le montant largement inférieur de plus-values nettes en Asie dans l'ensemble, le résultat net présente un bon progrès sous-jacent malgré une évolution défavorable des taux de changes de EUR 9 millions.

Le bénéfice net en Vie au troisième trimestre s'élève à EUR 118 millions, en hausse de EUR 75 millions en glissement annuel, largement affecté par les dépréciations de portefeuille en Europe et en Asie..

## Non-vie : Réaffirmation de la solide performance opérationnelle

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>4.826,3</b>	<b>4.834,4</b>	<b>-0%</b>	<b>1.507,1</b>	<b>1.542,8</b>	<b>-2%</b>	<b>1.584,9</b>
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>3.332,6</b>	<b>3.291,4</b>	<b>1%</b>	<b>1.055,5</b>	<b>1.086,0</b>	<b>-3%</b>	<b>1.097,5</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>3.078,7</b>	<b>3.011,8</b>	<b>2%</b>	<b>1.033,8</b>	<b>1.029,6</b>	<b>0%</b>	<b>1.058,4</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>240,1</b>	<b>277,3</b>	<b>-13%</b>	<b>106,5</b>	<b>96,2</b>	<b>11%</b>	<b>57,5</b>
Autres charges et produits non affectés	14,8	12,3	21%	5,5	3,1	81%	1,8
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	<b>254,9</b>	<b>289,6</b>	<b>-12%</b>	<b>112,0</b>	<b>99,3</b>	<b>13%</b>	<b>59,3</b>
Bénéfice des entreprises associées	36,0	18,6	94%	16,6	7,8	*	9,2
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>290,9</b>	<b>308,2</b>	<b>-6%</b>	<b>128,6</b>	<b>107,1</b>	<b>20%</b>	<b>68,5</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 71,4	- 82,1	-13%	- 33,1	- 28,3	17%	- 11,7
Participations ne donnant pas le contrôle	- 38,7	- 38,7		- 18,2	- 13,1	39%	- 10,8
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>180,8</b>	<b>187,4</b>	<b>-4%</b>	<b>77,3</b>	<b>65,7</b>	<b>18%</b>	<b>46,0</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>654,9</b>	<b>647,6</b>	<b>1.443,5</b>	<b>1.417,0</b>	<b>872,9</b>	<b>861,8</b>	<b>361,3</b>	<b>365,0</b>	<b>3.332,6</b>	<b>3.291,4</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>625,0</b>	<b>611,2</b>	<b>1.343,2</b>	<b>1.279,2</b>	<b>799,5</b>	<b>804,3</b>	<b>311,0</b>	<b>317,1</b>	<b>3.078,7</b>	<b>3.011,8</b>
Résultat de souscription net	19,4	41,5	29,2	4,6	39,9	89,4	3,0	12,0	91,5	147,5
Ratio combiné	96,9%	93,2%	97,8%	99,6%	95,0%	88,9%	99,0%	96,2%	97,0%	95,1%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-6,2%	-6,7%
Résultat d'investissement	32,6	25,1	71,7	63,1	20,4	16,9	29,2	24,6	153,9	129,7
Autre résultat	- 0,9	0,1	- 4,3	0,0	0,1	- 0,0	- 0,2	- 0,0	- 5,3	0,1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>51,1</b>	<b>66,7</b>	<b>96,6</b>	<b>67,7</b>	<b>60,4</b>	<b>106,3</b>	<b>32,0</b>	<b>36,6</b>	<b>240,1</b>	<b>277,3</b>
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	<b>295%</b>	<b>261%</b>	<b>181%</b>	<b>191%</b>	<b>85%</b>	<b>77%</b>	<b>293%</b>	<b>272%</b>	<b>190%</b>	<b>184%</b>
<b>Passifs techniques non-vie</b>	<b>2.454,5</b>	<b>2.125,7</b>	<b>3.242,0</b>	<b>3.259,7</b>	<b>909,6</b>	<b>824,2</b>	<b>1.212,9</b>	<b>1.190,9</b>	<b>7.819,0</b>	<b>7.400,5</b>

L'**encaissement brut** reste stable à EUR 4,8 milliards, malgré l'impact négatif de 6% des taux de change. L'encaissement brut en Belgique reste stable à EUR 1,5 milliard. Au Royaume-Uni, l'encaissement brut a progressé à taux de change constants, principalement porté par la croissance du livre Auto durant la première moitié de l'année. En Europe continentale l'encaissement progresse de 20% à EUR 942 millions portée dans une large mesure par le Portugal, où Ageas Seguros a contribué à hauteur de EUR 124 millions tandis que l'activité existante au Portugal, a 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** s'établit à 97,0% à la fin septembre et atteint l'objectif du groupe. L'impact combiné des attentats terroristes en Belgique et des coûts liés aux conditions météorologiques supérieurs à la moyenne en Belgique et au Royaume-Uni au premier semestre (3,5 points de pourcentage) a été largement absorbé par la performance opérationnelle exceptionnelle de toutes les activités. Comme anticipé, le ratio de sinistres des années précédentes s'est normalisé au cours du troisième trimestre à 6,2% (contre 6,7%). Sans les événements terroristes, le ratio combiné en **Belgique** se serait établi à 94,3%, un niveau très solide. Le ratio combiné au **Royaume-Uni** s'est élevé à 99,7%. In **Europe continentale**, le ratio combiné reste solide à 90,7%. 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 troisième trimestre s'élève à 93,2%, une excellente valeur, contre 94,6%, porté par un ratio de sinistres de l'année en cours très solide. La Belgique présente un ratio de 89,6%, résultat de la bonne performance de toutes les gammes de produits.

Le **résultat net** des activités Non-vie s'est établi à EUR 181 millions (contre EUR 187 millions), en ce compris un impact négatif net de EUR 60 millions lié aux attaques terroristes et aux conditions météorologiques défavorables du premier semestre et aux coûts d'intégration de EUR 7 millions liés à Ageas Seguros au Portugal. Ces éléments ont été plus que compensés par une solide performance opérationnelle, de meilleurs résultats d'investissement et une plus grande contribution de toutes les entités non consolidées tant en Europe continentale qu'en Asie.

Au troisième trimestre, les activités Non-vie, marquées par de solides résultats en particulier en Belgique et en Asie, ont contribué à hauteur de EUR 77 millions au résultat net par rapport à EUR 66 millions l'an dernier.

À partir de 2016, le résultat Non-vie d'Ageas inclut les résultats de réassureur Non-vie interne du Groupe, **Intreas**. Cette société a été créée au milieu de l'année 2015, et ses chiffres étaient communiqués précédemment dans le Compte général. Intreas a réassuré EUR 32 millions de primes des sociétés opérationnelles et contribué à hauteur de EUR 3 millions au résultat net Non-vie.

# PRESENTATION SECTORIELLE

## BELGIQUE

### Bénéfice net à EUR 309 millions

contre EUR 264 millions (+17%). Troisième trimestre dans l'ensemble excellent. Résultat porté par une solide performance trimestrielle en Non-vie et de plus importantes plus-values réalisées depuis le début de l'année.

### Encaissement brut à EUR 4,6 milliards

contre EUR 4,2 milliards (+11%). Forte croissance due dans une large mesure aux produits d'investissement Vie.

### Ratio combiné à 97,1%

contre 94,2%. Sans les événements terroristes de Bruxelles, le ratio combiné s'établirait à 94,3% malgré les coûts supérieurs à la moyenne liés aux conditions météorologiques. Performance solide au troisième trimestre.

Vie : **Encaissement solide et forte marge opérationnelle sur les produits à taux garanti**

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3° T 16	3° T 15	Écart	2° T 16
<b>Encaissement brut en vie</b>	<b>3.135,3</b>	<b>2.693,9</b>	<b>16%</b>	<b>861,1</b>	<b>849,5</b>	<b>1%</b>	<b>1.015,4</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>341,4</b>	<b>270,4</b>	<b>26%</b>	<b>81,3</b>	<b>62,8</b>	<b>29%</b>	<b>138,3</b>
Autres charges et produits non affectés	78,9	68,6	15%	40,6	17,4	*	18,7
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>420,3</b>	<b>339,0</b>	<b>24%</b>	<b>121,9</b>	<b>80,2</b>	<b>52%</b>	<b>157,0</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 95,8	- 85,7	12%	- 31,1	- 22,2	40%	- 35,3
Participations ne donnant pas le contrôle	- 91,5	- 71,8	27%	- 27,5	- 17,9	54%	- 33,8
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>233,0</b>	<b>181,5</b>	<b>28%</b>	<b>63,3</b>	<b>40,1</b>	<b>58%</b>	<b>87,9</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	<b>2.815,6</b>	<b>2.318,6</b>	<b>319,7</b>	<b>375,3</b>	<b>3.135,3</b>	<b>2.693,9</b>
Résultat de souscription net	- 22,4	- 13,1	8,9	14,8	- 13,5	1,7
Résultat d'investissement	354,9	268,7			354,9	268,7
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>332,5</b>	<b>255,6</b>	<b>8,9</b>	<b>14,8</b>	<b>341,4</b>	<b>270,4</b>
<b>Passifs techniques vie</b>	<b>53.703,4</b>	<b>50.131,5</b>	<b>6.078,9</b>	<b>5.829,0</b>	<b>59.782,3</b>	<b>55.960,5</b>

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 3,1 milliards (+16%). Cette hausse est exclusivement due aux Produits à taux garanti (+21%) portés par le solide encaissement sur les produits de placement à court terme en particulier au premier semestre, après lequel l'encaissement s'est stabilisé. Pour les nouveaux contrats conclus après le 1er novembre, un taux garanti de 0,25% s'applique. L'encaissement des produits en unités de compte s'élève à EUR 0,3 milliard.

Dans l'ensemble, les **passifs techniques de l'assurance vie** ont augmenté de 6%, passant de EUR 56,3 milliards à la fin 2015 à EUR 59,8 milliards. Si l'on exclut le 'shadow accounting', les passifs techniques de l'assurance vie sont en hausse de 1,8% par rapport à fin 2015 et tous les produits sont en hausse.

Le **résultat opérationnel** a fortement progressé à EUR 341 millions (contre EUR 270 millions l'année dernière), notamment grâce à des plus-values réalisées plus élevées en particulier liées à des transactions immobilières en Belgique au cours du premier semestre 2016. La marge opérationnelle sur les produits à taux garanti, à 91 pb (contre 71 pb), depuis le début de l'année le reflète.

Pour les produits en unités de compte, la marge opérationnelle est passée de 34 pb l'an dernier à 20 pb cette année, en raison d'un résultat de charges et de risques inférieur.

Le **résultat net** a progressé de EUR 182 millions à EUR 233 millions porté par un montant de plus-values plus élevé et un troisième trimestre bénéficiant d'un revenu d'investissement supérieur non affecté.

**Non-vie** : Excellente performance opérationnelle au troisième trimestre marquée par un ratio combiné de 89,6%. Chiffres affectés depuis le début de l'année par les événements défavorables des trimestres précédents

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie</b>	<b>1.461,5</b>	<b>1.462,0</b>	<b>-0%</b>	<b>446,5</b>	<b>444,7</b>	<b>0%</b>	<b>429,8</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>1.374,0</b>	<b>1.373,1</b>	<b>0%</b>	<b>464,5</b>	<b>461,8</b>	<b>1%</b>	<b>458,4</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>125,4</b>	<b>150,2</b>	<b>-17%</b>	<b>70,7</b>	<b>51,5</b>	<b>37%</b>	<b>23,5</b>
Autres charges et produits non affectés	18,4	13,5	36%	7,9	2,9	*	5,9
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>143,8</b>	<b>163,7</b>	<b>-12%</b>	<b>78,6</b>	<b>54,4</b>	<b>44%</b>	<b>29,4</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 38,9	- 51,5	-24%	- 23,9	- 17,3	38%	- 3,6
Participations ne donnant pas le contrôle	- 28,8	- 29,7	-3%	- 14,9	- 9,7	54%	- 7,4
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>76,1</b>	<b>82,5</b>	<b>-8%</b>	<b>39,8</b>	<b>27,4</b>	<b>45%</b>	<b>18,4</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>375,5</b>	<b>384,0</b>	<b>448,4</b>	<b>449,0</b>	<b>486,3</b>	<b>480,6</b>	<b>151,3</b>	<b>148,4</b>	<b>1.461,5</b>	<b>1.462,0</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>355,2</b>	<b>365,8</b>	<b>426,5</b>	<b>425,8</b>	<b>451,2</b>	<b>443,1</b>	<b>141,1</b>	<b>138,4</b>	<b>1.374,0</b>	<b>1.373,1</b>
Résultat de souscription net	-2,7	9,1	25,1	32,1	21,6	37,3	-3,7	0,8	40,3	79,3
Ratio combiné	100,8%	97,5%	94,1%	92,5%	95,2%	91,6%	102,6%	99,5%	97,1%	94,2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-9,0%	-8,6%
Résultat d'investissement	24,5	19,4	30,0	26,1	12,7	10,9	17,9	14,5	85,1	70,9
Autre résultat										
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>21,8</b>	<b>28,5</b>	<b>55,1</b>	<b>58,2</b>	<b>34,3</b>	<b>48,2</b>	<b>14,2</b>	<b>15,3</b>	<b>125,4</b>	<b>150,2</b>
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	<b>388%</b>	<b>369%</b>	<b>181%</b>	<b>174%</b>	<b>75%</b>	<b>74%</b>	<b>321%</b>	<b>307%</b>	<b>214%</b>	<b>207%</b>
<b>Passifs techniques non-vie</b>	<b>1.838,6</b>	<b>1.802,2</b>	<b>1.030,1</b>	<b>988,8</b>	<b>453,6</b>	<b>435,3</b>	<b>603,8</b>	<b>566,9</b>	<b>3.926,1</b>	<b>3.793,2</b>

L'**encaissement brut** est resté stable tant sur les neuf mois qu'au troisième trimestre à, respectivement, EUR 1,5 milliard et EUR 0,4 milliard.

Le **résultat opérationnel** a reculé, passant de EUR 150 millions l'année dernière à EUR 125 millions. Une très solide performance de souscription et des plus-values ont été contrecarrées par l'impact des attaques terroristes en mars 2016 et les mauvaises conditions météorologiques du deuxième trimestre.

Le **ratio combiné** s'est établi à 97,1%. Sans les événements terroristes de Bruxelles, le ratio combiné se serait établi à 94,3%. Le ratio combiné du troisième trimestre a été excellent (89,6%) avec une solide performance essentiellement en Automobile et Multirisques habitation. Les reprises de réserves de l'année précédente sont en ligne avec l'an dernier.

Le **résultat net** s'élève à EUR 76 millions contre EUR 83 millions, malgré l'impact des événements terroristes et les conditions météorologiques défavorables qui a plus qu'annulé les plus-values.

## ROYAUME-UNI

### Bénéfice net de EUR 54 millions

contre un bénéfice net de EUR 65 millions (-17%). Résultat en glissement annuel en baisse en raison de la mauvaise météo en juin et du taux de change largement plus faible.

### Encaissement brut à EUR 1,7 milliard

contre EUR 1,9 milliard (-8%). Encaissement en hausse en devise locale, porté par la performance toujours solide du segment Auto.

### Ratio combiné à 99,7%

contre 98,4%. La météo défavorable en juin a coûté, depuis le début de l'année, 1,1 point de pourcentage au ratio combiné.

## Bénéfice net en glissement annuel en baisse en raison de la baisse du taux de change et du mauvais temps en juin

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	1.733,3	1.880,2	- 8%	549,0	676,8	- 19%	606,7
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	1.349,9	1.457,3	- 7%	421,8	526,6	- 20%	474,1
<b>Primes acquises nettes</b>	1.216,5	1.301,1	- 7%	387,2	451,3	- 14%	416,1
<b>Résultat opérationnel</b>	57,0	67,4	- 15%	18,8	24,9	- 24%	10,6
Autres charges et produits non affectés	- 0,1	3,1	*	- 0,5	1,8	*	- 0,5
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	56,9	70,5	- 19%	18,3	26,7	- 31%	10,1
Bénéfice des entreprises associées	8,8	6,9	28%	4,4	2,6	69%	2,3
<b>Bénéfice avant impôts</b>	65,7	77,4	- 15%	22,7	29,3	- 23%	12,4
Charges d'impôts sur le résultat	- 12,2	- 12,9	- 5%	- 4,0	- 5,0	- 20%	- 2,3
Participations ne donnant pas le contrôle							
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	53,5	64,5	- 17%	18,7	24,3	- 23%	10,1

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	31,1	58,0	844,9	895,8	300,5	319,4	173,4	184,1	1.349,9	1.457,3
Primes acquises nettes	31,0	54,6	772,1	783,2	273,5	311,1	139,9	152,2	1.216,5	1.301,1
Résultat de souscription net	- 1,6	- 0,8	5,5	- 23,8	3,7	41,9	- 3,6	3,8	4,0	21,1
Ratio combiné	105,1%	101,4%	99,3%	103,0%	98,7%	86,5%	102,6%	97,5%	99,7%	98,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 3,9%	- 5,2%
Résultat d'investissement	0,6	0,7	37,1	32,9	6,6	4,9	8,7	7,8	53,0	46,3
Autre résultat					0,0				0,0	
<b>Résultat opérationnel</b>	- 1,0	- 0,1	42,6	9,1	10,3	46,8	5,1	11,6	57,0	67,4
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	55%	57%	171%	195%	86%	77%	216%	227%	154%	165%
<b>Passifs techniques non-vie</b>	22,6	41,7	1.757,7	2.033,0	313,7	319,8	402,3	459,9	2.496,3	2.854,4

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.

La chute du taux de change, recul de 9,5% par rapport à l'an dernier, a affecté les résultats du Royaume-Uni par rapport à la même période en 2015.

L'encaissement brut, y compris les partenariats non consolidés, recule à EUR 1,7 milliard (contre EUR 1,9 milliard), mais en devise locale l'encaissement est en hausse de 2% par rapport à la même période l'an dernier, porté par la solide performance de la branche Auto durant la première moitié de l'année.

L'encaissement de l'entité non-consolidée, Tesco Underwriting Ltd, a reculé à EUR 383 millions (contre EUR 423 millions), mais en devise locale les primes restent identiques à la même période de 2015.

L'encaissement en Auto a reculé à EUR 845 millions (contre EUR 896 millions), mais est en hausse de 4% à taux de change constant, porté

par la hausse des volumes au premier semestre<sup>1</sup>. L'encaissement en Multirisque habitation est en baisse à EUR 301 millions (contre EUR 319 millions), mais également en hausse de 4% à taux de change constants grâce à l'impact positif des nouveaux contrats annoncés plus tôt dans l'année.

L'encaissement des lignes « Autres » est en légère baisse à EUR 173 millions (contre EUR 184 millions), mais en hausse de 4% à taux de change constants, reflétant la contribution des nouveaux contrats d'assurance de la ligne Commerciale obtenus cette année.

<sup>1</sup> Indice de suivi de la prime moyenne en Auto de l'ABI pour le troisième trimestre 2016 : les primes d'assurance automobile pour les particuliers ont augmenté de 9% en glissement annuel et en hausse de 1% au deuxième trimestre 2016.

Le **ratio combiné** des entités consolidées a augmenté à 99,7% (contre 98,4%), reflétant les mauvaises conditions météorologiques et les libérations de l'année antérieure moins élevées, qui ensemble ont eu un impact de 2,4 points de pourcentage. Le ratio combiné Auto s'est amélioré, passant à 99,3% (contre 103,0%) grâce à un ratio de dépenses inférieur. Le ratio combiné Multirisque habitation s'est détérioré à 98,7% (contre 86,5%) en raison du mauvais temps (impact de 5,0 points de pourcentage) comparé à une année 2015 clémente, une augmentation des sinistres dus au dégât des eaux (2,4 points de pourcentage) et les contributions destinées au fonds Flood Re (1,6 points de pourcentage). Le ratio combiné du troisième trimestre s'élevait à 95,1% (contre 97,2%).

Le ratio combiné des lignes « Autres » s'est dégradé pour s'établir à 102,6% (contre 97,5%) en raison d'une évolution défavorable des

Risques spéciaux et de libérations des années antérieures moins élevées, partiellement compensées par une baisse des frais.

Le ratio combiné de Tesco Underwriting s'est redressé à 98,3% (contre 100,2%) avec une solide performance tant en Auto qu'en Multirisque habitation.

Le **résultat net** consolidé du Royaume-Uni s'élevait à EUR 54 millions (contre EUR 65 millions) reflétant l'impact de la mauvaise météo en juin (EUR 13 millions), la baisse du taux de change (EUR 6 millions) et les coûts des projets d'innovation.

Le résultat net de **Tesco Underwriting** s'est amélioré à EUR 9 millions (contre EUR 7 millions) reflétant le meilleur résultat opérationnel cette année, tant sur la branche Auto que la Branche Multirisque habitation.

# EUROPE CONTINENTALE

**Bénéfice net à EUR 60 millions** contre EUR 63 millions (-5%). Un solide troisième trimestre tant en Vie qu'en Non-vie.

**Encaissement brut de EUR 4,1 milliards** contre EUR 3,9 milliards (+5%), principalement en raison de l'augmentation des ventes au Luxembourg et de l'inclusion d'Ageas Seguros (Portugal).

**Ratio combiné 90,7%** contre 86,0% reflétant une performance opérationnelle toujours excellente

**Vie : Solide performance opérationnelle**

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
<b>Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>3.124,7</b>	<b>3.095,8</b>	<b>1%</b>	<b>917,3</b>	<b>941,7</b>	<b>- 3%</b>	<b>1.162,0</b>
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	<b>1.398,1</b>	<b>1.507,8</b>	<b>- 7%</b>	<b>467,8</b>	<b>435,1</b>	<b>8%</b>	<b>466,9</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>78,1</b>	<b>62,8</b>	<b>24%</b>	<b>31,1</b>	<b>19,0</b>	<b>64%</b>	<b>23,2</b>
Autres charges et produits non affectés	- 22,1	- 26,7	- 17%	- 2,6	- 23,5	- 89%	- 14,2
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	<b>56,0</b>	<b>36,1</b>	<b>55%</b>	<b>28,5</b>	<b>- 4,5</b>	<b>*</b>	<b>9,0</b>
Bénéfice des entreprises associées	5,8	9,2	- 37%	3,9	- 1,7	*	4,2
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>61,8</b>	<b>45,3</b>	<b>36%</b>	<b>32,4</b>	<b>- 6,2</b>	<b>*</b>	<b>13,2</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 15,7	- 4,5	*	- 8,0	0,3	*	- 3,9
Participations ne donnant pas le contrôle	- 13,1	- 11,0	19%	- 7,8	2,0	*	- 0,2
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>33,0</b>	<b>29,8</b>	<b>11%</b>	<b>16,6</b>	<b>- 3,9</b>	<b>*</b>	<b>9,1</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT						
En EUR millions	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	<b>726,5</b>	<b>1.001,5</b>	<b>671,6</b>	<b>506,3</b>	<b>1.398,1</b>	<b>1.507,8</b>
Résultat de souscription net	28,6	18,0	2,2	2,4	30,8	20,4
Résultat d'investissement	46,7	42,1	0,6	0,3	47,3	42,4
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>75,3</b>	<b>60,1</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>78,1</b>	<b>62,8</b>
<b>Passifs techniques vie</b>	<b>9.759,8</b>	<b>8.454,4</b>	<b>5.784,2</b>	<b>6.144,9</b>	<b>15.544,0</b>	<b>14.599,3</b>

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

L'**encaissement brut** comprenant les partenariats non consolidés pris en compte à 100% s'élève à EUR 3,1 milliards, du même ordre que l'année dernière, marqué par l'augmentation des ventes au Luxembourg et l'inclusion d'Ageas Seguros (Portugal).

Au **Portugal**, l'encaissement brut est marqué par un bon troisième trimestre. Depuis le début de l'année, l'encaissement, à EUR 1,1 milliard, est en recul de 5% par rapport à l'année dernière, dans un marché en chute de plus de 30% tant sur les produits à taux garanti que sur ceux en unités de compte. Occidental, par contre, a réussi à accroître de 48% ses ventes de produits en unités de compte en alignement avec notre stratégie de vendre moins de produits à taux garanti. Ageas Seguros a contribué à hauteur de EUR 48 millions.

L'encaissement brut en **France** s'élève à EUR 322 millions, en baisse de 15% par rapport à l'année dernière, en raison de la décision de vendre moins de produits à taux garanti et du niveau exceptionnellement élevé des primes uniques de l'année dernière.

Au **Luxembourg**, l'encaissement brut, à EUR 1,7 milliard, a dépassé de 9% le niveau de l'an dernier essentiellement en raison de ventes plus importantes à des clients très fortunés en Italie et en France. Les ventes de produits en unités de compte représentent environ 52% de l'encaissement.

Les **passifs techniques Vie** des entités consolidées se sont établis à EUR 15,5 milliards. La hausse par rapport à la fin 2015 est due à l'inclusion d'Ageas Seguros. Au Luxembourg, les passifs techniques Vie non consolidés ont augmenté de 4% et s'élèvent à EUR 19,6 milliards.

Le **résultat opérationnel** a progressé de 24% pour s'établir à EUR 78 millions, principalement porté par l'inclusion d'Ageas Seguros. La marge opérationnelle a légèrement augmenté à 116 pb sur les produits à taux garanti et est restée stable à 6 pb sur les produits en unités de compte.

Le **bénéfice net** s'élève à EUR 33 millions sur les neuf premiers mois et est supérieur à l'année dernière. La hausse s'explique par la contribution positive de l'activité Vie d'Ageas Seguros et une solide performance opérationnelle globale dans les autres activités Vie. Elle a été en partie compensée par des ajustements de juste valeur sur des actifs classés comme « détenus à des fins de transaction » au Luxembourg. En outre, les résultats nets des neuf premiers mois de 2015 avaient bénéficié d'un crédit d'impôt positif en France (EUR 5 millions). Au même trimestre l'an dernier, les résultats étaient affectés par une baisse des marchés d'actions qui avaient grevé les résultats du troisième trimestre au Portugal et au Luxembourg.

## Non-vie : Solides résultats en partie compensés par les coûts d'intégration au Portugal

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>941,7</b>	<b>788,0</b>	<b>19%</b>	<b>309,9</b>	<b>221,5</b>	<b>40%</b>	<b>337,8</b>
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>521,2</b>	<b>372,1</b>	<b>40%</b>	<b>187,2</b>	<b>114,7</b>	<b>63%</b>	<b>193,6</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>474,6</b>	<b>336,4</b>	<b>41%</b>	<b>177,6</b>	<b>115,2</b>	<b>54%</b>	<b>179,3</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>54,6</b>	<b>59,7</b>	<b>- 9%</b>	<b>15,9</b>	<b>19,8</b>	<b>- 20%</b>	<b>22,4</b>
Autres charges et produits non affectés	- 3,7	- 4,3	- 14%	- 1,9	- 1,6	19%	- 4,0
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	<b>50,9</b>	<b>55,4</b>	<b>- 8%</b>	<b>14,0</b>	<b>18,2</b>	<b>- 23%</b>	<b>18,4</b>
Bénéfice des entreprises associées	6,0	4,5	33%	2,0	2,7	- 26%	2,5
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>56,9</b>	<b>59,9</b>	<b>- 5%</b>	<b>16,0</b>	<b>20,9</b>	<b>- 23%</b>	<b>20,9</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 20,3	- 17,7	15%	- 5,2	- 6,0	- 13%	- 5,8
Participations ne donnant pas le contrôle	- 9,9	- 9,0	10%	- 3,3	- 3,4	- 3%	- 3,4
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>26,7</b>	<b>33,2</b>	<b>- 20%</b>	<b>7,5</b>	<b>11,5</b>	<b>- 35%</b>	<b>11,7</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>248,3</b>	<b>205,5</b>	<b>150,2</b>	<b>72,2</b>	<b>86,1</b>	<b>61,8</b>	<b>36,6</b>	<b>32,6</b>	<b>521,2</b>	<b>372,1</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>238,6</b>	<b>190,8</b>	<b>141,5</b>	<b>70,2</b>	<b>64,5</b>	<b>50,0</b>	<b>30,0</b>	<b>25,4</b>	<b>474,6</b>	<b>336,4</b>
Résultat de souscription net	24,3	33,1	- 0,6	- 3,7	10,1	10,3	10,3	7,3	44,1	47,0
Ratio combiné	89,8%	82,6%	100,4%	105,3%	84,3%	79,4%	65,8%	71,1%	90,7%	86,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 4,0%	- 4,5%
Résultat d'investissement	7,5	5,1	4,6	4,1	1,1	1,0	2,6	2,4	15,8	12,6
Autre résultat	- 0,9	0,1	- 4,3		0,1	--	- 0,2	-	- 5,3	0,1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>30,9</b>	<b>38,3</b>	<b>- 0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>11,3</b>	<b>11,3</b>	<b>12,7</b>	<b>9,7</b>	<b>54,6</b>	<b>59,7</b>
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	<b>194%</b>	<b>111%</b>	<b>239%</b>	<b>254%</b>	<b>132%</b>	<b>104%</b>	<b>517%</b>	<b>484%</b>	<b>219%</b>	<b>168%</b>
<b>Passifs techniques non-vie</b>	<b>617,2</b>	<b>281,8</b>	<b>450,7</b>	<b>237,9</b>	<b>113,7</b>	<b>69,1</b>	<b>206,8</b>	<b>164,1</b>	<b>1.388,4</b>	<b>752,9</b>

\* 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 942 millions, en hausse de 19% par rapport à l'an dernier. À taux de change constants, l'encaissement aurait augmenté de 25%.

L'encaissement au **Portugal** progresse de 66% en glissement annuel à EUR 368 millions, dont EUR 124 millions provenant d'Ageas Seguros. En excluant Ageas Seguros, l'encaissement progresserait de 10%, dépassant encore le marché (+5%). 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. Six mois après son intégration, Ageas Seguros commence à présenter, avec le redressement prometteur des ventes d'affaires nouvelles, les premiers résultats de son plan de transformation. Les assurances commerciales moins rentables sont encore réduites.

En **Italie**, l'encaissement est en léger progrès à EUR 154 millions. 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 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 stable en glissement annuel, mais en hausse de 12% à taux de change constant, principalement en raison de la solide croissance du segment Auto, tant en Dommages Auto qu'en Responsabilité civile Auto qui a profité d'une hausse sensible des primes moyennes.

Le **résultat opérationnel** des entités consolidées recule de 9% à EUR 55 millions car il inclut dorénavant Ageas Seguros qui est en plein plan de transformation. Le ratio combiné, à 90,7% contre 86% l'an dernier, reste à un très bon niveau.

Le **résultat net** s'est établi à EUR 27 millions, en baisse de 20% par rapport à l'année précédente. L'amélioration des résultats en Italie et en Turquie n'a pas permis de compenser la baisse au Portugal, où le programme d'intégration d'Ageas Seguros a affecté les résultats. En Turquie le résultat de souscription s'est nettement amélioré par rapport à celui de l'an dernier qui avait particulièrement souffert de conditions météorologiques défavorables et de la mauvaise performance du segment Responsabilité civile Auto.

## Evolution stratégique

Ageas et Sabanci ont conclu un accord pour acquérir conjointement des actions supplémentaires d'Aksigorta dans les douze mois à venir. Le nombre combiné d'actions acquises dépendra de l'évolution du cours de l'action Aksigorta mais n'excédera pas 4% du nombre total d'actions en circulation.

# ASIE

## Bénéfice net à EUR 378 millions

contre EUR 222 millions (+70%). Performance toujours solide en Chine et en Thaïlande et un résultat s'appuyant sur la plus-value sur la vente des activités Vie à Hong Kong. Troisième trimestre dans l'ensemble excellent.

## Encaissement brut à EUR 14,3 milliards

contre EUR 12,8 milliards (+11%). Très forte croissance des nouvelles affaires et des primes de renouvellement en particulier en Chine et en Thaïlande.

## Évolution stratégique

Licence d'exploitation obtenue au Vietnam le 1er juillet 2016.

**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	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
<b>Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>13.605,5</b>	<b>12.144,4</b>	<b>12%</b>	<b>3.063,9</b>	<b>2.816,9</b>	<b>9%</b>	<b>3.468,7</b>
Encaissement brut vie (entités consolidées)	183,3	403,5	- 55%		134,2	*	63,1
Résultat opérationnel	17,1	49,1	- 65%		14,8	*	4,5
Autres charges et produits non affectés	177,3	- 19,6	*	- 7,3	- 7,4	- 1%	190,3
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	<b>194,4</b>	<b>29,5</b>	<b>*</b>	<b>- 7,3</b>	<b>7,4</b>	<b>*</b>	<b>194,8</b>
Bénéfice des entreprises associées	163,4	187,9	- 13%	45,8	1,0	*	69,1
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>357,8</b>	<b>217,4</b>	<b>65%</b>	<b>38,5</b>	<b>8,4</b>	<b>*</b>	<b>263,9</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 1,3	- 3,1	- 58%		- 1,0	*	0,1
Participations ne donnant pas le contrôle							
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>356,5</b>	<b>214,3</b>	<b>66%</b>	<b>38,5</b>	<b>7,4</b>	<b>*</b>	<b>264,0</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT						
En EUR millions	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	<b>137,5</b>	<b>279,6</b>	<b>45,8</b>	<b>123,9</b>	<b>183,3</b>	<b>403,5</b>
Résultat de souscription net	16,0	34,9	5,9	17,0	21,9	51,9
Résultat d'investissement	- 6,0	- 4,0	1,2	1,2	- 4,8	- 2,8
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10,0</b>	<b>30,9</b>	<b>7,1</b>	<b>18,2</b>	<b>17,1</b>	<b>49,1</b>
<b>Passifs techniques vie</b>		<b>2.138,7</b>		<b>865,2</b>		<b>3.003,9</b>

L'encaissement brut à EUR 13,6 milliards a augmenté de 12% (+18% 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, dont une forte augmentation du nombre d'agents. La Malaisie et l'Inde ont montré une bonne performance au troisième trimestre. La nouvelle joint-venture aux Philippines a commencé à proposer des solutions d'assurance à la fin du premier trimestre.

Tant les affaires nouvelles que les renouvellements ont fortement progressé, respectivement de 13% à EUR 6,7 milliards et de 11% à EUR 6,9 milliards. La hausse des primes d'affaires nouvelles vient principalement des primes périodiques en hausse de 30% à EUR 3,3 milliards. L'encaissement pour les produits à prime unique s'élève à EUR 3,4 milliards, en légère hausse par rapport à l'année dernière. Les primes d'affaires nouvelles affichent une progression considérable de 40% à EUR 3,0 milliards dans le canal des agences, tandis que l'encaissement dans le canal bancaire s'établit à EUR 3,6 milliards (niveau identique à l'année dernière).

L'encaissement en **Chine** a augmenté de 17% en glissement annuel à EUR 11,0 milliards (+23% à taux de change constants). Les primes

d'affaires nouvelles augmentent de 20% à EUR 5,8 milliards, dont EUR 2,8 milliards (+44%) 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 51% pour atteindre EUR 2,8 milliards, avec une hausse de 46% des produits à primes périodiques, soutenues par de nouvelles campagnes et par l'augmentation des effectifs des agences à près de 245,000 agents. Le canal bancaire a mené sa campagne traditionnelle pour les produits à prime unique au premier trimestre. Cette campagne a connu à nouveau un franc succès, avec EUR 2,9 milliards de primes de nouvelles affaires par les banques. Les renouvellements progressent de 13% à EUR 5,2 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 6% (+11% à taux de change constants), à EUR 1,9 milliard. L'encaissement a été marqué par une forte croissance des primes de renouvellement, en hausse de 24% (à taux de change constants) à EUR 1,2 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 425 millions, en hausse de 7% 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 45% à taux de change constants. L'activité de renouvellement a représenté EUR 215 millions, en hausse de 18% à taux de change constants.

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 141 millions (+4% à taux de change constants) soutenu par une hausse de 19% des produits à primes périodiques et des primes de renouvellement en hausse (+13% à taux de change constants).

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 11% depuis la fin de l'année passée, à EUR 46,8 milliards en raison de la croissance du chiffre d'affaires.

Le **bénéfice net** total en Asie s'est établi à EUR 357 millions (contre EUR 214 millions). Le bénéfice net inclut une partie de la plus-value de EUR 200 millions sur la cession de l'activité à Hong Kong et une évolution défavorable des taux de change représentant un montant de EUR 9 millions. Si l'on exclut ces deux éléments ainsi que les résultats d'investissement exceptionnels de l'an dernier, en partie compensés

par les dépréciations dans le portefeuille d'actions au troisième trimestre de l'an dernier, le résultat net reste à un niveau élevé. La moindre contribution de Hong Kong a été compensée par les ventes de produits à primes périodiques et une solide performance financière en Chine.

Le bénéfice net de l'**activité consolidée** à Hong Kong s'établit à EUR 13 millions (contre EUR 45 millions) jusqu'au 12 mai 2016, date de conclusion de la cession.

Les **partenariats non consolidés** engrangent un bénéfice net de EUR 163 millions (contre EUR 188 millions), soit une baisse de 13%. Si l'on exclut les résultats d'investissement exceptionnels de l'an dernier, en partie compensés par les dépréciations dans le portefeuille d'actions au troisième trimestre de l'an dernier, le bénéfice net présente une solide croissance. La Chine et la Thaïlande ont bénéficié de campagnes de vente consacrées aux produits rentables à primes périodiques et affiché une performance financière solide. En outre, le résultat net en Chine a bénéficié d'une reprise de provision fiscale.

Les **coûts de siège régional** s'élèvent à EUR 19 millions (contre EUR 18 millions). Ce montant intègre les coûts de développement de l'activité destinés à soutenir les développements stratégiques du segment.

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

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3* T 16	3* T 15	Écart	2* T 16
<b>Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>689,8</b>	<b>704,2</b>	<b>- 2%</b>	<b>201,7</b>	<b>199,9</b>	<b>1%</b>	<b>210,7</b>
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>							
<b>Primes acquises nettes</b>							
<b>Résultat opérationnel</b>							
Autres charges et produits non affectés							
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>							
Bénéfice des entreprises associées	21,2	7,2	*	10,2	2,5	*	4,4
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>21,2</b>	<b>7,2</b>	<b>*</b>	<b>10,2</b>	<b>2,5</b>	<b>*</b>	<b>4,4</b>
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>21,2</b>	<b>7,2</b>	<b>*</b>	<b>10,2</b>	<b>2,5</b>	<b>*</b>	<b>4,4</b>

L'**encaissement brut** est en hausse de 5% à EUR 690 millions à taux de change constants. En Malaisie, l'encaissement s'élève à EUR 451 millions (+1% à taux de change constants) et a progressé dans tous les grands segments d'activité. L'encaissement en Thaïlande a augmenté de 13% à taux de change constants à EUR 238 millions, avec une

croissance considérable en Auto (+17%) et en Accidents personnels (+17%).

Le **résultat net** s'élève à EUR 21 millions (contre EUR 7 millions), sous l'effet positif de l'amélioration du ratio combiné à 84,6% (contre 92,6%), y compris une libération d'IBNR, et d'une plus-value sur la vente d'immobilier.

## Évolutions stratégiques

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

Les activités aux Philippines ont commencé au premier trimestre 2016. Au Vietnam, la joint-venture a obtenu sa licence d'exploitation le 1er juillet 2016. 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 32 millions provenant principalement des entités consolidées Non-vie européennes.
- Ratio combiné** Solide ratio combiné à 77,2%. Aucun sinistre déclaré au troisième trimestre.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
<b>Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>32,1</b>		*	<b>10,8</b>		*	<b>10,8</b>
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>32,1</b>		*	<b>10,8</b>		*	<b>10,8</b>
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>13,6</b>		*	<b>4,6</b>		*	<b>4,6</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3,1</b>		*	<b>1,1</b>		*	<b>1,0</b>
Autres charges et produits non affectés	0,2		*			*	0,4
<b>Bénéfice avant impôts des entités consolidées</b>	<b>3,3</b>		*	<b>1,1</b>		*	<b>1,4</b>
Bénéfice des entreprises associées			*			*	
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>3,3</b>		*	<b>1,1</b>		*	<b>1,4</b>
Charges d'impôts sur le résultat			*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle			*			*	
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>3,3</b>		*	<b>1,1</b>		*	<b>1,4</b>

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>	<b>0,3</b>		<b>3,2</b>		<b>28,6</b>				<b>32,1</b>	
<b>Primes acquises nettes</b>	<b>0,2</b>		<b>3,1</b>		<b>10,3</b>				<b>13,6</b>	
Résultat de souscription net	- 0,6		- 0,8		4,5				3,1	
Ratio combiné	328,6%		127,6%		56,5%				77,2%	
dont le ratio de sinistres des années précédentes										
Résultat d'investissement										
Autre résultat										
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 0,6</b>		<b>- 0,8</b>		<b>4,5</b>				<b>3,1</b>	
<b>Ratio de réserves (en %)</b>	<b>218%</b>		<b>82%</b>		<b>207%</b>				<b>180%</b>	
<b>Passifs techniques non-vie</b>	<b>0,7</b>		<b>3,4</b>		<b>28,6</b>				<b>32,7</b>	

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 32 millions. Cet encaissement est principalement lié aux entités Non-vie entièrement consolidées en Europe et aux activités Multirisque habitation, Accident & Maladie, 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 18 millions.

Le **résultat opérationnel** d'Intreas s'établit à EUR 3 millions, avec un ratio combiné de 77,2% dans la lignée du premier semestre 2016.

Le **résultat net** s'élève à EUR 3 millions.

Depuis le début de la souscription à la mi-2015, le total des passifs d'assurance, y compris l'IBNR, s'élève à EUR 33 millions et inclut les risques naturels.

# COMPTE GENERAL

**Perte nette de EUR 686 millions**

contre une perte nette de EUR 14 millions l'an dernier, 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 2,0 milliards**

contre EUR 1,6 milliard fin 2015.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
Produits d'intérêts nets	7,1	4,9	45 %	2,4	1,3	85 %	1,7
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	62,6	21,6	*	- 4,5	45,6	*	- 6,0
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	196,9	4,6	*	- 0,4	- 0,7	- 43 %	201,7
Part dans le résultat des entreprises associées	25,1	14,2	77 %	12,6	- 1,6	*	0,2
Autres produits	0,4	3,2	- 88 %	0,1	2,6	- 96 %	0,1
<b>Total des produits</b>	<b>292,1</b>	<b>48,5</b>	<b>*</b>	<b>10,2</b>	<b>47,2</b>	<b>- 78 %</b>	<b>197,7</b>
Variation des dépréciations et des provisions	- 899,7	- 7,9	*	- 1,3	- 8,3	- 84 %	- 5,8
<b>Produits nets</b>	<b>- 607,6</b>	<b>40,6</b>	<b>*</b>	<b>8,9</b>	<b>38,9</b>	<b>- 77 %</b>	<b>191,9</b>
Frais de personnel	- 27,7	- 16,9	64 %	- 12,0	- 5,5	*	- 9,8
Autres charges opérationnelles et administratives	- 49,1	- 37,9	30 %	- 8,7	- 12,9	- 33 %	- 19,4
Effectif inter-entreprises et autres charges	5,2	3,9	33 %	1,8	1,5	20 %	1,5
<b>Total des charges</b>	<b>- 71,6</b>	<b>- 50,9</b>	<b>41 %</b>	<b>- 18,9</b>	<b>- 16,9</b>	<b>12 %</b>	<b>- 27,7</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>- 679,2</b>	<b>- 10,3</b>	<b>*</b>	<b>- 10,0</b>	<b>22,0</b>	<b>*</b>	<b>164,2</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 6,3	- 3,8	- 66 %	- 0,7	- 1,5	53 %	- 5,1
<b>Bénéfice net de la période</b>	<b>- 685,5</b>	<b>- 14,1</b>	<b>*</b>	<b>- 10,7</b>	<b>20,5</b>	<b>*</b>	<b>159,1</b>
Participations ne donnant pas le contrôle							
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>- 685,5</b>	<b>- 14,1</b>	<b>*</b>	<b>- 10,7</b>	<b>20,5</b>	<b>*</b>	<b>159,1</b>

  

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	30 sept 2016	31 déc 2015	Écart
RPN(I)	- 295,1	- 402,0	- 27 %
Royal Park Investments	40,9	41,1	- 0 %
Provision règlement transactionnel Fortis	- 1.019,2	- 132,6	*

Le résultat net du Compte général pour les neuf premiers mois de 2016 s'est élevé à EUR -686 millions (contre EUR -14 millions l'année dernière). Cette évolution s'explique principalement par la provision de EUR 889 millions constituée pour le règlement du dossier Fortis annoncé le 14 mars 2016, par la plus-value réalisée sur la vente de l'activité Vie à Hong Kong (EUR 204 millions). Et par la différence de valeur du RPN(I) (EUR 63 millions).

## Règlement Fortis

En mars 2016, Ageas et les organisations de plaignants Deminor, l'association néerlandaise d'actionnaires 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 sur le Compte général, pour lequel une provision a été constituée au premier trimestre 2016, s'élève à EUR 889 millions. Ce montant est calculé comme suit :

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

Au deuxième trimestre, un premier transfert de EUR 247 millions a été effectué au bénéfice de FORSettlement, la fondation 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 295 millions au 30 septembre 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 BNP Paribas.

Ensemble, la réévaluation du passif (EUR 107 millions) et le règlement partiel (EUR 44 millions) ont eu un impact positif de EUR 63 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 des neuf premiers mois de RPI, comptabilisée sous «Part dans le résultat des entreprises associées», s'élève à EUR 27 millions. Elle est soutenue essentiellement par le règlement de dossiers américains en cours.

Au cours des neuf premiers mois de 2016, RPI a remonté des dividendes à hauteur de EUR 26 millions, dont EUR 9 millions au troisième trimestre.

**Autres éléments**

Les produits d'intérêt nets se sont établis à EUR 7 millions.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles s'élèvent à EUR 72 millions, contre EUR 51 millions l'année dernière, notamment en raison de coûts ponctuels liés à l'accord de règlement juridique et aux plans d'actions en cours.

**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 2,0 milliards, soit EUR 0,4 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 au cours des neuf premiers mois de 2016 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. Le versement en espèces restant d'EUR 0,8 milliard lié au règlement est réservé.

**Passifs éventuels**

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

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 27 des États financiers intermédiaires consolidés pour les neuf premiers mois de 2016.

# POSITION DE SOLVABILITE ET PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

**Ratio de Solvabilité  $I_{ageas}$  de l'assurance à 181,1%** supérieur à la cible de 175%.

**Portefeuille de placements à EUR 84,3 milliards** contre **EUR 81,5 milliards** fin 2015 (+3%).

**Bilan solide** Capitaux propres à **EUR 10,5 milliards** et ratios de Solvabilité  $I_{ageas}$  de l'assurance et du Groupe à 181% et 199%.

Solvency II	30 sept 2016	31 déc 2015
<b>Solvabilité du groupe <math>I_{ageas}</math></b>	<b>198,6%</b>	<b>211,6%</b>
<b>Solvabilité de l'assurance <math>I_{ageas}</math></b>	<b>180,6%</b>	<b>182,3%</b>
- Belgique	240,0%	242,3%
- Royaume-Uni	134,6%	130,4%
- Europe continentale	117,3%	130,6%
- Asie*		179,1%
- Réassurance (Intreas)	244,7%	

\* Suite au désinvestissement de l'entité à Hong Kong, conclu au deuxième trimestre 2016, aucun chiffre n'est déclaré pour l'Asie à partir du troisième trimestre 2016.

## Solvabilité

Les fonds propres des activités d'assurance se sont élevés à EUR 7,5 milliards et se maintiennent à EUR 3,4 milliards au-dessus du capital total de solvabilité requis (SCR). Cela a conduit à une forte solvabilité  $I_{ageas}$  de l'assurance de 181%, au-dessus de l'objectif de 175%. L'incidence de la forte baisse des taux d'intérêt sur les neuf premiers mois a été compensée par un certain nombre de changements de composition et d'affinements des modèles, principalement liés à nos investissements immobiliers.

Les ratios de solvabilité de l'assurance par segment se sont élevés à 240% pour la Belgique, 135% pour le Royaume-Uni, 117% pour l'Europe continentale et 245% pour la réassurance.

Le ratio de Solvabilité  $I_{ageas}$  du Groupe est passé de 212% à la fin de l'année à 199%. Alors que le SCR a bénéficié d'affinements du modèle, les fonds propres sont passés de EUR 9,4 milliards fin 2015 à EUR 8,4 milliards, dépassant les besoins totaux en capital de solvabilité de 4,2 milliards d'euros. Les principaux moteurs de cette baisse sont liés à l'impact des mouvements de marché, au règlement légal, aux opérations de fusions-acquisitions tout au long de l'année, au rachat d'actions et au dividende attendu, exceptionnellement plus élevé dû au désinvestissement à 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 10,5 milliards, soit

EUR 50,55 par action fin septembre. Cette baisse est essentiellement le fruit du paiement du dividende 2015 (EUR 0,3 milliard), du programme de rachat d'actions en cours (EUR 0,2 milliard) et des différences de change négatives (EUR 0,5 milliard) sur lesquelles EUR 0,3 milliard sont attribuables à l'Asie et à la cession à Hong Kong et EUR 0,2 milliard attribuables au Royaume-Uni.

## Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas à fin septembre s'élève à EUR 84,3 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. Fin septembre, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente et immobilier s'élèvent à EUR 11,7 milliards contre EUR 9,1 milliards fin 2015. Les plus-values latentes sur le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance ont augmenté de EUR 0,9 milliard à EUR 2,9 milliards.

L'exposition aux obligations d'État a augmenté (principalement du fait des mouvements du marché) aux dépens des obligations d'entreprises tandis que l'exposition aux actions a légèrement baissé. Toutes les autres catégories d'actifs sont restées relativement stables.

PORTEFEUILLE DE TITRES				
En EUR milliards	30 sept 2016	31 déc 2015	30 sept 2016	31 déc 2015
<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>72,2</b>	<b>69,8</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>
Obligations	63,8	62,5	75%	76%
Obligations d'État	39,0	36,4	46%	44%
Obligations émises par des entreprises	24,7	25,9	29%	32%
Instruments de crédit structurés	0,1	0,2	0%	0%
Prêts	8,4	7,3	10%	9%
Prêts aux banques	1,3	1,1	1%	1%
Prêts à la clientèle	7,1	6,2	9%	8%
Immobilier	0,3	0,4	0%	1%
Infrastructure	0,4	0,3	1%	0%
Prêts hypothécaires	1,3	1,3	2%	2%
Autres	5,1	4,2	6%	5%
Actions	4,2	3,9	5%	5%
Immeubles	5,5	5,4	7%	7%
Immeubles de placement	4,0	4,0	5%	5%
Immeubles pour usage propre	1,5	1,4	2%	2%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4	2,4	3%	3%
<b>Total</b>	<b>84,3</b>	<b>81,5</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Portefeuille de titres à revenu fixe

### Portefeuille d'obligations

Le portefeuille d'obligations d'Etat a augmenté de EUR 2,6 milliards sur les neuf premiers mois pour s'établir à EUR 39,0 milliards, en raison de plus-values latentes.

L'exposition aux titres à revenu fixe d'entreprises a diminué de EUR 1,2 milliard pour s'établir à EUR 24,7 milliards. Cette baisse des obligations d'entreprises s'explique principalement par l'exclusion du portefeuille de Hong Kong au deuxième trimestre, ce portefeuille étant principalement investi en obligations d'entreprises.

Fin septembre, le portefeuille d'obligations d'entreprises est composé à 55% de titres industriels, à 23% de titres financiers et à 22% d'obligations liées à des pouvoirs publics. La qualité du crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste très élevée, avec 93% des titres classés « investment grade », dont 60% notés au moins A.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponible à la vente ont augmenté à EUR 9,7 milliards (dont EUR 7,3 milliards d'obligations d'Etat et EUR 2,4 milliards 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 8,4 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, des prêts hypothécaires et des « autres prêts », en particulier les prêts qui bénéficient d'une garantie explicite des Régions belges.

### Portefeuille Actions

Les investissements en actions à la juste valeur ont progressé de EUR 0,3 milliard, à EUR 4,2 milliards. Les plus-values latentes brutes sont restées relativement stables à EUR 0,5 milliard.

### Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur a progressé de EUR 0,1 milliard, à EUR 5,5 milliards malgré la conclusion de deux ventes immobilières importantes au premier semestre. Les plus-values latentes brutes sont restées stables à EUR 1,5 milliard.

# GLOSSAIRE RELATIF À LA PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 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 bénéficiaires. 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 bénéficiaires.
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.
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](http://ageas.com) (Investisseurs/Reporting centre).

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

En EUR millions	30 septembre 2016	31 décembre 2015
<b>Actifs</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.418,8	2.394,3
Placements financiers	68.122,4	66.547,2
Immeubles de placement	2.872,6	2.847,1
Prêts	8.350,1	7.286,3
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.213,6	15.126,0
Investissements dans des entreprises associées	3.155,7	2.841,4
Réassurance et autres créances	2.218,1	2.013,9
Actifs d'impôts exigibles	6,6	39,1
Actifs d'impôts différés	140,5	131,2
Intérêts courus et autres actifs	1.848,2	2.568,0
Immobilisations corporelles	1.175,2	1.152,1
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.208,3	1.539,2
<b>Total des actifs</b>	<b>105.730,1</b>	<b>104.485,8</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	29.078,5	29.073,7
Passifs liés à des contrats de placement vie	32.036,8	29.902,9
Passifs liés à des contrats en unités de compte	14.206,1	15.141,8
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.819,0	7.463,5
Dettes subordonnées	2.293,3	2.380,4
Emprunts	2.326,5	2.787,5
Passifs d'impôts exigibles	128,9	82,8
Passifs d'impôts différés	1.538,3	1.565,0
RPN(I)	295,1	402,0
Intérêts courus et autres passifs	2.673,3	2.373,1
Provisions	1.064,5	175,0
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.189,6	1.163,1
<b>Total des passifs</b>	<b>94.649,9</b>	<b>92.510,8</b>
Capitaux propres revenant aux actionnaires	10.451,1	11.376,1
Participations ne donnant pas le contrôle	629,1	598,9
<b>Capitaux propres</b>	<b>11.080,2</b>	<b>11.975,0</b>
<b>Total des passifs et capitaux propres</b>	<b>105.730,1</b>	<b>104.485,8</b>

## Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions	9M 2016	9M 2015	Écart	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	Écart	2 <sup>e</sup> T 16
<b>Produits</b>							
- Primes brutes acquises	7.010,1	6.902,2	2 %	2.094,8	2.170,8	- 4 %	2.294,0
- Variation des primes non acquises	- 89,2	- 104,3	- 14 %	35,1	2,5	*	18,2
- Primes acquises cédées	- 206,5	- 226,8	- 9 %	- 68,3	- 77,8	- 12 %	- 65,1
Primes d'assurance nettes acquises	6.714,4	6.571,1	2 %	2.061,6	2.095,5	- 2 %	2.247,1
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	2.220,1	2.247,2	- 1 %	732,0	741,0	- 1 %	763,7
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	62,6	21,6	*	- 4,5	45,6	*	- 6,0
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	632,3	131,7	*	13,5	17,4	- 22 %	475,0
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	315,8	96,4	*	332,1	- 481,6	*	74,3
Part dans le résultat des entreprises associées	245,0	235,2	4 %	92,6	9,4	*	86,4
Produits de commissions	282,7	338,6	- 17 %	76,1	110,8	- 31 %	93,8
Autres produits	156,3	115,1	36 %	41,9	46,9	- 11 %	57,7
<b>Total des produits</b>	<b>10.629,2</b>	<b>9.756,9</b>	<b>9 %</b>	<b>3.345,3</b>	<b>2.585,0</b>	<b>29 %</b>	<b>3.792,0</b>
<b>Charges</b>							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 6.484,8	- 6.238,5	4 %	- 1.920,1	- 1.965,8	- 2 %	- 2.217,4
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	115,4	81,4	42 %	25,8	33,4	- 23 %	69,6
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 6.369,4	- 6.157,1	3 %	- 1.894,3	- 1.932,4	- 2 %	- 2.147,8
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 349,4	- 159,2	*	- 348,6	460,5	*	- 79,7
Charges financières	- 128,3	- 124,3	3 %	- 37,5	- 41,7	- 10 %	- 49,0
Variations des dépréciations	- 55,3	- 66,8	- 17 %	- 7,4	- 61,4	- 88 %	- 25,5
Variations des provisions	- 888,2	0,9	*	- 1,1	1,6	*	2,5
Charges de commissions	- 899,7	- 911,1	- 1 %	- 277,3	- 301,1	- 8 %	- 291,0
Frais de personnel	- 633,6	- 639,2	- 1 %	- 206,2	- 212,5	- 3 %	- 217,7
Autres charges	- 853,7	- 800,5	7 %	- 261,5	- 286,5	- 9 %	- 317,0
<b>Total des charges</b>	<b>- 10.177,6</b>	<b>- 8.857,3</b>	<b>15 %</b>	<b>- 3.033,9</b>	<b>- 2.373,5</b>	<b>28 %</b>	<b>- 3.125,2</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>451,6</b>	<b>899,6</b>	<b>- 50 %</b>	<b>311,4</b>	<b>211,5</b>	<b>47 %</b>	<b>666,8</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 190,5	- 179,2	- 6 %	- 72,9	- 52,7	- 38 %	- 55,9
<b>Bénéfice net de la période</b>	<b>261,1</b>	<b>720,4</b>	<b>- 64 %</b>	<b>238,5</b>	<b>158,8</b>	<b>50 %</b>	<b>610,9</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	143,3	121,5	18 %	53,5	29,0	84 %	44,8
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>117,8</b>	<b>598,9</b>	<b>- 80 %</b>	<b>185,0</b>	<b>129,8</b>	<b>43 %</b>	<b>566,1</b>
<b>Données par action (EUR)</b>							
Résultat de base par action	0,56	2,77					
Résultat dilué par action	0,56	2,77					

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		9M 2016	9M 2015	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	9M 2016	9M 2015	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	9M 2016	9M 2015	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15
<b>Belgique</b>		<b>3.135,3</b>	<b>2.693,9</b>	<b>861,1</b>	<b>849,5</b>	<b>1.461,5</b>	<b>1.462,0</b>	<b>446,5</b>	<b>444,7</b>	<b>4.596,8</b>	<b>4.155,9</b>	<b>1.307,6</b>	<b>1.294,2</b>
<b>Royaume-Uni</b>						<b>1.733,3</b>	<b>1.880,2</b>	<b>549,0</b>	<b>676,8</b>	<b>1.733,3</b>	<b>1.880,2</b>	<b>549,0</b>	<b>676,8</b>
Entités consolidées						<b>1.349,9</b>	<b>1.457,3</b>	<b>421,8</b>	<b>526,6</b>	<b>1.349,9</b>	<b>1.457,3</b>	<b>421,8</b>	<b>526,6</b>
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%						<b>383,4</b>	<b>422,9</b>	<b>127,2</b>	<b>150,2</b>	<b>383,4</b>	<b>422,9</b>	<b>127,2</b>	<b>150,2</b>
Tesco						383,4	422,9	127,2	150,2	383,4	422,9	127,2	150,2
<b>Europe continentale</b>		<b>3.124,7</b>	<b>3.095,8</b>	<b>917,3</b>	<b>941,7</b>	<b>941,7</b>	<b>788,0</b>	<b>309,9</b>	<b>221,5</b>	<b>4.066,4</b>	<b>3.883,8</b>	<b>1.227,2</b>	<b>1.163,2</b>
Entités consolidées		<b>1.398,1</b>	<b>1.507,8</b>	<b>467,8</b>	<b>435,1</b>	<b>521,2</b>	<b>372,1</b>	<b>187,2</b>	<b>114,7</b>	<b>1.919,3</b>	<b>1.879,9</b>	<b>655,0</b>	<b>549,8</b>
Portugal		1.076,1	1.127,8	406,7	347,4	367,6	221,2	142,6	71,6	1.443,7	1.349,0	549,3	419,0
France		322,0	380,0	61,1	87,7					322,0	380,0	61,1	87,7
Italie						153,6	150,9	44,6	43,1	153,6	150,9	44,6	43,1
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		<b>1.726,6</b>	<b>1.588,0</b>	<b>449,5</b>	<b>506,6</b>	<b>420,5</b>	<b>415,9</b>	<b>122,7</b>	<b>106,8</b>	<b>2.147,1</b>	<b>2.003,9</b>	<b>572,2</b>	<b>613,4</b>
Turquie (Aksigorta)						420,5	415,9	122,7	106,8	420,5	415,9	122,7	106,8
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		1.726,6	1.588,0	449,5	506,6					1.726,6	1.588,0	449,5	506,6
<b>Asie</b>		<b>13.605,5</b>	<b>12.144,4</b>	<b>3.063,9</b>	<b>2.816,9</b>	<b>689,8</b>	<b>704,2</b>	<b>201,7</b>	<b>199,9</b>	<b>14.295,3</b>	<b>12.848,6</b>	<b>3.265,6</b>	<b>3.016,8</b>
Entités consolidées		<b>183,3</b>	<b>403,5</b>		<b>134,2</b>					<b>183,3</b>	<b>403,5</b>		<b>134,2</b>
Hong Kong		183,3	403,5		134,2					183,3	403,5		134,2
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		<b>13.422,2</b>	<b>11.740,9</b>	<b>3.063,9</b>	<b>2.682,7</b>	<b>689,8</b>	<b>704,2</b>	<b>201,7</b>	<b>199,9</b>	<b>14.112,0</b>	<b>12.445,1</b>	<b>3.265,6</b>	<b>2.882,6</b>
Malaisie		424,8	430,7	135,7	128,5	451,4	482,9	122,2	126,5	876,2	913,6	257,9	255,0
Thaïlande		1.855,5	1.745,7	546,5	492,2	238,4	221,3	79,5	73,4	2.093,9	1.967,0	626,0	565,6
Chine		10.997,3	9.421,3	2.328,8	2.017,5					10.997,3	9.421,3	2.328,8	2.017,5
Philippines		3,2		2,2						3,2		2,2	
Vietnam													
Inde		141,4	143,2	50,7	44,5					141,4	143,2	50,7	44,5
<b>Total</b>		<b>19.865,5</b>	<b>17.934,1</b>	<b>4.842,3</b>	<b>4.608,1</b>	<b>4.826,3</b>	<b>4.834,4</b>	<b>1.507,1</b>	<b>1.542,9</b>	<b>24.691,8</b>	<b>22.768,5</b>	<b>6.349,4</b>	<b>6.151,0</b>
Entités consolidées		<b>4.716,7</b>	<b>4.605,2</b>	<b>1.328,9</b>	<b>1.418,8</b>	<b>3.332,6</b>	<b>3.291,4</b>	<b>1.055,5</b>	<b>1.086,0</b>	<b>8.049,3</b>	<b>7.896,6</b>	<b>2.384,4</b>	<b>2.504,8</b>
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		<b>15.148,8</b>	<b>13.328,9</b>	<b>3.511,2</b>	<b>3.189,3</b>	<b>1.493,7</b>	<b>1.543,0</b>	<b>451,6</b>	<b>456,9</b>	<b>16.642,5</b>	<b>14.871,9</b>	<b>3.962,8</b>	<b>3.646,2</b>
Réassurance						<b>32,0</b>		<b>10,7</b>		<b>32,0</b>		<b>10,7</b>	

  

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
En EUR millions	% de participation	9M 2016	9M 2015	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	9M 2016	9M 2015	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15	9M 2016	9M 2015	3 <sup>e</sup> T 16	3 <sup>e</sup> T 15
<b>Belgique</b>	75%	<b>2.351,4</b>	<b>2.020,4</b>	<b>645,7</b>	<b>637,0</b>	<b>1.096,1</b>	<b>1.096,5</b>	<b>334,8</b>	<b>333,4</b>	<b>3.447,5</b>	<b>3.116,9</b>	<b>980,6</b>	<b>970,5</b>
<b>Royaume-Uni</b>						<b>1.542,0</b>	<b>1.669,2</b>	<b>485,5</b>	<b>601,9</b>	<b>1.542,0</b>	<b>1.669,2</b>	<b>485,5</b>	<b>601,9</b>
Entités consolidées	100%					<b>1.349,9</b>	<b>1.457,3</b>	<b>421,8</b>	<b>526,6</b>	<b>1.349,9</b>	<b>1.457,3</b>	<b>421,8</b>	<b>526,6</b>
Partenariats non consolidés						<b>192,1</b>	<b>211,9</b>	<b>63,7</b>	<b>75,3</b>	<b>192,1</b>	<b>211,9</b>	<b>63,7</b>	<b>75,3</b>
Tesco	50%					192,1	211,9	63,7	75,3	192,1	211,9	63,7	75,3
<b>Europe continentale</b>		<b>1.469,9</b>	<b>1.484,4</b>	<b>429,3</b>	<b>433,7</b>	<b>595,8</b>	<b>446,4</b>	<b>209,0</b>	<b>131,7</b>	<b>2.065,7</b>	<b>1.930,8</b>	<b>638,3</b>	<b>565,4</b>
Entités consolidées		<b>894,4</b>	<b>955,1</b>	<b>279,5</b>	<b>264,8</b>	<b>444,4</b>	<b>296,7</b>	<b>164,8</b>	<b>93,2</b>	<b>1.338,8</b>	<b>1.251,8</b>	<b>444,3</b>	<b>358,0</b>
Portugal	51% - 100%	572,4	575,1	218,4	177,1	367,6	221,2	142,5	71,6	940,0	796,3	360,9	248,7
France	100%	322,0	380,0	61,1	87,7					322,0	380,0	61,1	87,7
Italie	50%					76,8	75,5	22,3	21,6	76,8	75,5	22,3	21,6
Partenariats non consolidés		<b>575,5</b>	<b>529,3</b>	<b>149,8</b>	<b>168,9</b>	<b>151,4</b>	<b>149,7</b>	<b>44,2</b>	<b>38,5</b>	<b>726,9</b>	<b>679,0</b>	<b>194,0</b>	<b>207,4</b>
Turquie (Aksigorta)	36%					151,4	149,7	44,2	38,5	151,4	149,7	44,2	38,5
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	575,5	529,3	149,8	168,9					575,5	529,3	149,8	168,9
<b>Asie</b>		<b>3.664,3</b>	<b>3.458,9</b>	<b>804,7</b>	<b>839,9</b>	<b>175,2</b>	<b>182,3</b>	<b>49,7</b>	<b>50,0</b>	<b>3.839,5</b>	<b>3.641,2</b>	<b>854,4</b>	<b>889,9</b>
Entités consolidées		<b>183,3</b>	<b>403,5</b>		<b>134,2</b>					<b>183,3</b>	<b>403,5</b>		<b>134,2</b>
Hong Kong	100%	183,3	403,5		134,2					183,3	403,5		134,2
Partenariats non consolidés		<b>3.481,0</b>	<b>3.055,4</b>	<b>804,7</b>	<b>705,7</b>	<b>175,2</b>	<b>182,3</b>	<b>49,7</b>	<b>50,0</b>	<b>3.656,2</b>	<b>3.237,7</b>	<b>854,4</b>	<b>755,7</b>
Malaisie	31%	131,5	133,3	42,0	49,4	139,7	149,4	37,8	43,4	271,2	282,7	79,8	92,8
Thaïlande	15% - 31%	572,9	539,0	168,7	187,9	35,5	32,9	11,9	10,8	608,4	571,9	180,6	198,7
Chine	25%	2.738,3	2.345,9	579,8	502,4					2.738,3	2.345,9	579,8	502,4
Philippines	50%	1,6		1,1						1,6		1,1	
Vietnam	32%												
Inde	26%	36,7	37,2	13,1	11,5					36,7	37,2	13,1	11,5
<b>Total</b>		<b>7.485,6</b>	<b>6.963,7</b>	<b>1.879,7</b>	<b>1.910,6</b>	<b>3.409,1</b>	<b>3.394,4</b>	<b>1.079,0</b>	<b>1.117,0</b>	<b>10.894,7</b>	<b>10.358,1</b>	<b>2.958,8</b>	<b>3.027,7</b>
Entités consolidées		<b>3.429,1</b>	<b>3.379,0</b>	<b>925,2</b>	<b>1.036,0</b>	<b>2.890,4</b>	<b>2.850,5</b>	<b>921,4</b>	<b>953,2</b>	<b>6.319,5</b>	<b>6.229,5</b>	<b>1.846,7</b>	<b>1.989,3</b>
Partenariats non consolidés		<b>4.056,5</b>	<b>3.584,7</b>	<b>954,5</b>	<b>874,6</b>	<b>518,7</b>	<b>543,9</b>	<b>157,6</b>	<b>163,8</b>	<b>4.575,2</b>	<b>4.128,6</b>	<b>1.112,1</b>	<b>1.038,4</b>
Réassurance	100%					<b>32,0</b>		<b>10,7</b>		<b>32,0</b>		<b>10,7</b>	

## Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	30 sept 2016	31 déc 2015
<b>Belgique</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	4.848,7	4.932,0
Fonds propres	7.018,0	6.911,8
SCR <sub>ageas</sub>	2.924,3	2.852,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	4.093,7	4.059,8
Ratio de solvabilité total	240,0%	242,3%
<b>Royaume-Uni</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.058,8	1.128,6
Fonds propres	912,4	1.099,1
SCR <sub>ageas</sub>	678,1	843,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	234,3	256,1
Ratio de solvabilité total	134,6%	130,4%
<b>Europe continentale</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.323,5	976,5
Fonds propres	1.010,6	943,0
SCR <sub>ageas</sub>	861,6	722,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	149,0	221,0
Ratio de solvabilité total	117,3%	130,6%
<b>Asie</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	2.263,6	3.009,4
Fonds propres		574,8
SCR <sub>ageas</sub>		321,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>		253,8
Ratio de solvabilité total		179,1%
<b>Réassurance</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	107,0	
Fonds propres	104,9	
SCR <sub>ageas</sub>	42,8	
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	62,1	
Ratio de solvabilité total	244,7%	
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	- 1.509,1	- 1.520,7
Diversification SCR <sub>ageas</sub>	- 334,3	- 346,0
<b>Total de l'assurance</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.602,2	10.046,5
Fonds propres	7.536,8	8.008,0
SCR <sub>ageas</sub>	4.172,5	4.392,0
Excédent par rapport au SCR <sub>ageas</sub>	3.364,3	3.616,0
Solvabilité de l'assurance II <sub>ageas</sub>	180,6%	182,3%
<b>Compte général (après éliminations)</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	848,9	1.329,6
Fonds propres	862,7	1.359,0
SCR <sub>ageas</sub>	57,8	34,0
Solvabilité du groupe II	198,6%	211,6%
Solvabilité des JV's non-inclus dans la Solvabilité du groupe II	261,7%	252,5%

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

30 septembre 2016							
En EUR millions	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
<b>Actifs</b>							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.172,0	475,3		1.647,3	771,5		2.418,8
Placements financiers	59.751,5	7.980,5		67.732,0	401,0	- 10,6	68.122,4
Immeubles de placement	2.599,4	273,2		2.872,6			2.872,6
Prêts	6.619,9	946,4	- 37,8	7.528,5	1.489,3	- 667,7	8.350,1
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.213,6			14.213,6			14.213,6
Investissements dans des entreprises associées	2.678,7	424,6		3.103,3	45,9	6,5	3.155,7
Réassurance et autres créances	438,0	1.549,4	- 29,9	1.957,5	265,3	- 4,7	2.218,1
Actifs d'impôts exigibles	6,6			6,6			6,6
Actifs d'impôts différés	64,5	76,0		140,5			140,5
Intérêts courus et autres actifs	1.287,6	557,8		1.845,4	124,9	- 122,1	1.848,2
Immobilisations corporelles	977,3	197,2		1.174,5	0,7		1.175,2
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	691,4	516,9		1.208,3			1.208,3
<b>Total des actifs</b>	<b>90.500,5</b>	<b>12.997,3</b>	<b>- 67,7</b>	<b>103.430,1</b>	<b>3.098,6</b>	<b>- 798,6</b>	<b>105.730,1</b>
<b>Passifs</b>							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	29.083,4			29.083,4		- 4,9	29.078,5
Passifs résultant des contrats de placement vie	32.036,8			32.036,8			32.036,8
Passifs résultant des contrats en unités de compte	14.206,1			14.206,1			14.206,1
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.843,5	- 24,5	7.819,0			7.819,0
Dettes subordonnées	1.241,5	469,5		1.711,0	1.250,0	- 667,7	2.293,3
Emprunts	1.983,4	343,1		2.326,5			2.326,5
Passifs d'impôts exigibles	87,6	41,3		128,9			128,9
Passifs d'impôts différés	1.195,1	342,1		1.537,2	1,1		1.538,3
RPN(I)					295,1		295,1
Intérêts courus et autres passifs	1.623,7	1.022,6	- 43,8	2.602,5	185,7	- 114,9	2.673,3
Provisions	21,7	19,3	0,1	41,1	1.023,4		1.064,5
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	85,2	21,4		106,6	1.083,0		1.189,6
<b>Total des passifs</b>	<b>81.564,5</b>	<b>10.102,8</b>	<b>- 68,2</b>	<b>91.599,1</b>	<b>3.838,3</b>	<b>- 787,5</b>	<b>94.649,9</b>
Capitaux propres revenant aux actionnaires	7.039,1	2.562,7	0,4	9.602,2	860,4	- 11,5	10.451,1
Participations ne donnant pas le contrôle	1.896,9	331,8	0,1	2.228,8	- 1.600,1	0,4	629,1
<b>Capitaux propres</b>	<b>8.936,0</b>	<b>2.894,5</b>	<b>0,5</b>	<b>11.831,0</b>	<b>- 739,7</b>	<b>- 11,1</b>	<b>11.080,2</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>90.500,5</b>	<b>12.997,3</b>	<b>- 67,7</b>	<b>103.430,1</b>	<b>3.098,6</b>	<b>- 798,6</b>	<b>105.730,1</b>
<b>Nombre d'employés</b>	<b>3.997</b>	<b>7.937</b>		<b>11.934</b>	<b>133</b>		<b>12.067</b>

## Annexe 6 : Marges en Vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE	
En % de la moyenne des passifs techniques vie (à l'exclusion des entreprises associées)	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
<b>Belgique</b>				
Marge de souscription nette	- 0,06%	- 0,04%	0,20%	0,34%
Marge d'investissement	0,97%	0,75%		
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,34%</b>
<b>Europe continentale</b>				
Marge de souscription nette	0,44%	0,30%	0,05%	0,05%
Marge d'investissement	0,72%	0,71%	0,01%	0,01%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>Asie</b>				
Marge de souscription nette		2,53%		2,49%
Marge d'investissement		- 0,29%		0,18%
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>2,24%</b>		<b>2,67%</b>

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

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
En % des primes acquises nettes										
<b>Belgique</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>100,8%</b>	<b>97,5%</b>	<b>94,1%</b>	<b>92,5%</b>	<b>95,2%</b>	<b>91,6%</b>	<b>102,6%</b>	<b>99,5%</b>	<b>97,1%</b>	<b>94,2%</b>
Ratio de sinistralité	72,9%	70,7%	57,3%	55,9%	50,0%	46,2%	57,6%	54,4%	59,0%	56,5%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									68,0%	65,1%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 9,0%	- 8,6%
Ratio de souscription net	- 0,8%	2,5%	5,9%	7,5%	4,8%	8,4%	- 2,6%	0,5%	2,9%	5,8%
Ratio d'investissement	6,9%	5,3%	7,0%	6,2%	2,8%	2,5%	12,7%	10,6%	6,2%	5,1%
Autre marge										
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>6,1%</b>	<b>7,8%</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,7%</b>	<b>7,6%</b>	<b>10,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>11,1%</b>	<b>9,1%</b>	<b>10,9%</b>
<b>Ratio de réserves</b>	<b>388%</b>	<b>369%</b>	<b>181%</b>	<b>174%</b>	<b>75%</b>	<b>74%</b>	<b>321%</b>	<b>307%</b>	<b>214%</b>	<b>207%</b>
<b>Royaume-Uni</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>105,1%</b>	<b>101,4%</b>	<b>99,3%</b>	<b>103,0%</b>	<b>98,7%</b>	<b>86,5%</b>	<b>102,6%</b>	<b>97,5%</b>	<b>99,7%</b>	<b>98,4%</b>
Ratio de sinistralité	62,5%	57,6%	73,9%	74,7%	57,6%	48,3%	59,2%	47,5%	68,2%	64,5%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									72,1%	69,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 3,9%	- 5,2%
Ratio de souscription net	- 5,1%	- 1,4%	0,7%	- 3,0%	1,3%	13,5%	- 2,6%	2,5%	0,3%	1,6%
Ratio d'investissement	2,0%	1,2%	4,8%	4,2%	2,5%	1,6%	6,3%	5,1%	4,4%	3,6%
Autre marge										
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>- 3,1%</b>	<b>- 0,2%</b>	<b>5,5%</b>	<b>1,2%</b>	<b>3,8%</b>	<b>15,1%</b>	<b>3,7%</b>	<b>7,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>5,2%</b>
<b>Ratio de réserves</b>	<b>55%</b>	<b>57%</b>	<b>171%</b>	<b>195%</b>	<b>86%</b>	<b>77%</b>	<b>216%</b>	<b>227%</b>	<b>154%</b>	<b>165%</b>
<b>Europe continentale</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>89,8%</b>	<b>82,6%</b>	<b>100,4%</b>	<b>105,3%</b>	<b>84,3%</b>	<b>79,4%</b>	<b>65,8%</b>	<b>71,1%</b>	<b>90,7%</b>	<b>86,0%</b>
Ratio de sinistralité	65,2%	58,6%	70,4%	73,6%	46,2%	45,5%	24,2%	34,9%	61,6%	58,0%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									65,6%	62,5%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 4,0%	- 4,5%
Ratio de souscription net	10,2%	17,4%	- 0,4%	- 5,3%	15,7%	20,6%	34,2%	28,9%	9,3%	14,0%
Ratio d'investissement	3,1%	2,6%	3,2%	5,8%	1,8%	2,0%	8,7%	9,1%	3,3%	3,7%
Autre marge	- 0,4%	0,1%	- 3,1%	0,1%	0,1%	- 0,0%	- 0,5%	- 0,0%	- 1,1%	0,0%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>12,9%</b>	<b>20,1%</b>	<b>- 0,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>17,6%</b>	<b>22,6%</b>	<b>42,4%</b>	<b>38,0%</b>	<b>11,5%</b>	<b>17,7%</b>
<b>Ratio de réserves</b>	<b>194%</b>	<b>111%</b>	<b>239%</b>	<b>254%</b>	<b>132%</b>	<b>104%</b>	<b>517%</b>	<b>484%</b>	<b>219%</b>	<b>168%</b>
<b>Réassurance</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>328,6%</b>		<b>127,6%</b>		<b>56,5%</b>				<b>77,2%</b>	
Ratio de sinistralité	309,8%		109,8%		20,3%				45,5%	
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									45,5%	
dont le ratio de sinistres des années précédentes										
Ratio de souscription net	- 228,6%		- 27,6%		43,5%				22,8%	
Ratio d'investissement										
Autre marge										
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>- 228,6%</b>		<b>- 27,6%</b>		<b>43,5%</b>				<b>22,8%</b>	
<b>Ratio de réserves</b>	<b>232%</b>		<b>82%</b>		<b>207%</b>				<b>180%</b>	

### AVERTISSEMENT

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

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