

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 17 février 2016 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats pour l'année 2015

Bénéfice net de l'assurance à EUR 755 millions avec une performance record en Asie et de solides résultats en Belgique

Solides résultats en Non-vie malgré les inondations de décembre au Royaume-Uni

Ratio de Solvabilité de l'assurance II _{ageas} à 182%

Dividende brut en numéraire d'EUR 1,65, en hausse de 6,5% par rapport à l'année dernière

| Chiffres pour 2015 | |
|-----------------------------------|--|
| Bénéfice | <ul style="list-style-type: none"> Bénéfice net de l'assurance d'EUR 755 millions (contre EUR 737 millions) avec la plus importante contribution de l'Asie et de la Belgique Résultats en vie marqués par la volatilité du marché financier tant en Asie qu'en Europe continentale Croissance du bénéfice de l'activité Non-vie soutenu par l'excellente performance en Belgique et en Europe continentale Bénéfice net du groupe à EUR 770 millions (contre EUR 476 millions), résultat net du Compte Général d'EUR 15 millions |
| Encaissement | <ul style="list-style-type: none"> Encaissement du groupe (à 100%) en hausse de 16%, à EUR 29,8 milliards (impact positif de taux de change de 9%) Encaissement du groupe (part d'Ageas) en hausse de 10%, à EUR 13,7 milliards (impact positif de taux de change de 7%) Encaissement Vie en hausse de 19% à EUR 23,5 milliards, et Non-vie en hausse de 4% à EUR 6,3 milliards (les deux à 100%) |
| Performance opérationnelle | <ul style="list-style-type: none"> Ratio combiné à 96,8% contre 99,6% soutenu par l'excellente performance opérationnelle en Belgique et en Europe continentale, mais partiellement compensée par les inondations de décembre au Royaume-Uni Marge opérationnelle produits à taux garanti à 90 pb contre 89 pb - Marge opérationnelle des unités de compte à 36 pb contre 20 pb Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 74,1 milliards, en baisse de 1% |
| Bilan | <ul style="list-style-type: none"> Capitaux propres en hausse à EUR 11,4 milliards ou EUR 53,59 par action Ratio de Solvabilité de l'assurance I à 226% et Solvabilité du groupe à 227% Solvabilité de l'assurance II _{ageas} à 182% et Solvabilité du groupe II à 212% Trésorerie nette du Compte général à EUR 1,3 milliard |

Sauf mention contraire, toutes les données relatives à 2015 sont comparées à celles de 2014.

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : « 2015 a été une très bonne année pour le groupe. Cette performance, portée en particulier par les excellents résultats de notre activité Vie en Asie et une belle performance en Belgique, a été réalisée dans un contexte de volatilité des marchés d'actions en Asie et en Europe. Notre performance en Non-vie a été excellente malgré l'impact d'EUR 64 millions des inondations de décembre au Royaume-Uni.

Si l'on regarde les trois dernières années, nous pouvons dire sans hésiter que nous avons bien progressé vers les choix et objectifs définis dans Vision 2015. Avec le Vietnam et les Philippines, nous avons pénétré deux nouveaux marchés asiatiques en croissance. Nous finalisons également l'acquisition d'AXA Portugal, qui nous place en troisième position du marché portugais de l'activité Non-vie, et nous procédons à la vente de nos activités à Hongkong. Notre stratégie Vision 2015 a renforcé le caractère financier du groupe. Nous avons obtenu une croissance durable, amélioré notre marge opérationnelle et largement tenu nos engagements. Sur la base de nos réussites passées, nous avons lancé fin 2015 « Ambition 2018 », qui inclut un affinement de nos cibles financières mais aussi des choix stratégiques se focalisant sur les tendances clés qui sous-tendent notre activité.

Un important changement de la réglementation, Solvabilité II, a pris effet le 1^{er} janvier 2016. Après des années de préparation minutieuse, Ageas a fait une transition en douceur, et sur la base de nos résultats de 2015, notre ratio de Solvabilité II actuel est supérieur à notre cible.

2015 a de nouveau été une année au cours de laquelle nous avons servi nos actionnaires. Nous avons lancé notre 5^{ème} programme consécutif de rachat d'actions et, au cours de l'année, l'action Ageas a été le titre d'assurance européen le plus performant. Sur la base de nos résultats, nous proposerons à nos actionnaires une hausse de 6,5% du dividende brut en numéraire, qui sera porté à EUR 1,65 par action. »

Chiffres clés d'Ageas

| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4 ^e T 15 | 4 ^e T 14 | Écart | 3 ^e T 15 |
|--|----------|----------|--------|---------------------|---------------------|--------|---------------------|
| Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés) | 29.791,5 | 25.781,3 | 16 % | 7.023,0 | 6.315,7 | 11 % | 6.151,0 |
| - dont l'encaissement des partenariats non consolidés | 19.124,8 | 15.381,9 | 24 % | 4.252,9 | 3.633,9 | 17 % | 3.646,2 |
| Encaissement brut - part d'Ageas | 13.705,0 | 12.463,9 | 10 % | 3.346,9 | 3.098,3 | 8 % | 3.027,7 |
| Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires | 755,1 | 736,8 | 2 % | 142,1 | 157,9 | - 10 % | 109,3 |
| Par secteur: | | | | | | | |
| - Belgique | 383,7 | 391,5 | - 2 % | 119,7 | 70,4 | 70 % | 67,5 |
| - Royaume-Uni | 29,5 | 117,4 | - 75 % | - 35,0 | 37,5 | * | 24,3 |
| - Europe continentale | 70,0 | 56,0 | 25 % | 7,0 | 13,4 | - 48 % | 7,6 |
| - Asie | 271,9 | 171,9 | 58 % | 50,4 | 36,6 | 38 % | 9,9 |
| Par type: | | | | | | | |
| - Vie | 572,7 | 533,1 | 7 % | 147,1 | 91,4 | 61 % | 43,6 |
| - Non-vie | 187,2 | 154,3 | 21 % | - 6,1 | 42,7 | * | 66,0 |
| - Autres | - 4,8 | 49,4 | * | 1,1 | 23,8 | - 95 % | - 0,3 |
| Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires | 15,1 | - 261,2 | * | 29,2 | 35,8 | - 18 % | 20,5 |
| Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires | 770,2 | 475,6 | 62 % | 171,3 | 193,7 | - 12 % | 129,8 |
| Passifs techniques vie (en EUR milliards) | 74,1 | 74,8 | - 1 % | 74,1 | 74,8 | - 1 % | 73,6 |
| Marge opérationnelle produits à taux garanti | 0,90% | 0,89% | | 1,19% | 0,62% | | 0,61% |
| Marge opérationnelle unités de compte | 0,36% | 0,20% | | 0,35% | 0,17% | | 0,28% |
| Ratio combiné | 96,8% | 99,6% | | 102,1% | 99,8% | | 94,7% |
| Solvabilité de l'assurance I | 226% | 206% | | 226% | 206% | | 231% |
| Solvabilité de l'assurance II <small>ageas</small> | - | - | | - | - | | - |
| Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions) | 215,5 | 223,1 | - 3 % | 215,5 | 223,1 | - 3 % | 216,4 |
| Rendement par action (en EUR) | 3,57 | 2,13 | 68 % | | | | |
| Capitaux propres | 11.376 | 10.223 | 11 % | 11.376 | 10.223 | 11 % | 10.917 |
| Capitaux propres nets par action (en EUR) | 53,59 | 46,60 | 15 % | 53,59 | 46,60 | 15 % | 51,12 |
| Rendement sur capitaux propres -Assurance | 7,9% | 8,8% | | | | | - |
| Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents) | 11,0% | 11,4% | | | | | - |

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 17 février 2016

Résultats de l'année 2015

INVESTOR RELATIONS
Frank Vandendorpe

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandendorpe@ageas.com
Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com
Veerle Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com
**Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :
le 17 février 2016 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)**

 Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 28301984#)

+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 / 520124#

Réécoute jusqu'au 17 mars 2016

PRESSE
Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

Table des matières

| | |
|---|----|
| Synthèse..... | 3 |
| Détails par produit | 5 |
| ■ Belgique | 7 |
| ■ Royaume-Uni | 9 |
| ■ Europe continentale | 11 |
| ■ Asie | 13 |
| ■ Compte général | 15 |
| Portefeuille de placements et solvabilité | 17 |
| Informations relatives au Groupe | 19 |
| Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers | 20 |
| Annexes..... | 21 |
| Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 décembre 2015..... | 21 |
| Annexe 2 : Compte de résultat | 22 |
| Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas..... | 23 |
| Annexe 4 : Solvabilité par région..... | 24 |
| Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances..... | 25 |
| Annexe 6 : Marges en Vie (%)..... | 26 |
| Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)..... | 27 |
| Avertissement..... | 27 |

SYNTHÈSE

Résultats annuels de l'assurance soutenus par une bonne performance en vie et en non-vie, Quatrième trimestre affecté par les inondations en décembre au Royaume-Uni

En 2015, la performance de l'assurance d'Ageas a progressé tant en termes d'encaissements que de résultat net. L'encaissement total, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, a progressé de 16% et atteint presque la barre des EUR 30 milliards. Comme lors des années précédentes, l'augmentation de l'encaissement se situe principalement dans les activités vie non consolidées en Asie et les entités consolidées en Europe continentale. Le résultat net de l'assurance s'élève à EUR 755 millions (+2%). Il a été marqué par l'excellente performance en Asie, de solides résultats en Belgique et a été partiellement annulé par le résultat au Royaume-Uni qui a pâti des inondations de décembre. Le résultat net comprend un impact de change favorable d'EUR 21 millions. La marge opérationnelle sur les produits à taux garantis reste relativement stable et, à 90 pb, se situe largement dans la fourchette cible alors que la marge sur les unités de compte s'améliore à 36 pb. Le solide résultat global en non-vie, marqué par un ratio combiné de 96,8% contre 99,6% l'an dernier, a été plus que annulé par le moindre résultat des autres assurances au Royaume-Uni, ce dernier incluait en 2014 un nombre d'éléments positifs non récurrents. Par conséquent, la contribution au résultat net des activités non-vie et autres assurances est en repli, à EUR 182 millions (-10 %). Le bénéfice net du Compte général s'élève à EUR 15 millions, y compris l'effet positif d'une baisse du passif RPN(I). Dans ce contexte, le bénéfice net du groupe a progressé à EUR 770 millions. Le Conseil d'administration d'Ageas propose un dividende brut en numéraire d'EUR 1,65 pour l'exercice 2015, en hausse de 6,5% par rapport à l'an dernier.

Encaissement brut en progression de 16%, soutenu par la croissance en Asie et en Europe continentale

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, s'élève à EUR 29,8 milliards, en augmentation de 16% par rapport à 2014, principalement grâce à la croissance continue des activités vie en Asie et des entités consolidées en Europe continentale. L'encaissement brut en **Asie** s'établit à EUR 16,5 milliards, soit 39%. Comme pour les années précédentes, la hausse est essentiellement soutenue par la croissance importante en Chine (46%) mais également par de bons niveaux d'encaissement en Thaïlande. L'encaissement brut en **Europe continentale** est en demi-teinte. L'encaissement des entités consolidées augmente de 15% grâce aux activités vie et non-vie. Cette hausse est partiellement compensée par une chute de 23% des entités non consolidées, essentiellement au Luxembourg. L'encaissement s'élève ainsi à EUR 5,2 milliards. En **Belgique**, l'encaissement brut a légèrement reculé à EUR 5,7 milliards, l'encaissement en vie souffrant le plus en raison de l'environnement persistant de faibles taux d'intérêt et des actions délibérées de la direction en non-vie. Au **Royaume-Uni**, l'encaissement est en hausse de 9% à EUR 2,5 milliards, mais en baisse à taux de change constant. Le marché britannique non-vie reste très concurrentiel, en particulier en Multirisque habitation.

Résultat net affecté par les marchés financiers et les inondations en décembre au Royaume-Uni

Le **bénéfice net** de l'assurance augmente de 2% à EUR 755 millions (contre EUR 737 millions), dont 3% dû à l'impact favorable du taux de change. Le résultat en vie a été marqué par la volatilité des marchés financiers, qui a entraîné un résultat d'investissement exceptionnellement réjouissant en Asie au deuxième trimestre, mais les dépréciations sur actions au troisième trimestre ont affecté l'Asie et l'Europe. L'année 2015 s'est avérée un très bon cru pour le non-vie sur toutes les activités d'Ageas, à l'exception des mauvaises conditions météorologiques au Royaume-Uni.

Le **résultat opérationnel en vie** des entités consolidées a été porté par un solide résultat de souscription net, compensant un montant moindre de plus-values nettes réalisées qui reflètent un revenu d'investissement moindre. Malgré une marge opérationnelle stable sur les produits à taux garantis (90 pb contre 89 pb) et une marge en hausse sur les produits en unités de compte (36 pb contre 20 pb), le résultat net pour les entités consolidées recule en raison de plus-values nettes moindres et d'un taux d'imposition effectif en hausse en Belgique. Ceci a été plus que compensé par le bénéfice net des partenariats vie non consolidés qui a crû de 68%.

Le résultat en **non-vie** s'est substantiellement amélioré (+21%) à EUR 187 millions, avec d'excellents résultats en Belgique et en Europe continentale. Les tempêtes et inondations de décembre ont grevé le résultat en non-vie au Royaume-Uni d'EUR 64 millions. Le résultat net des **Autres assurances** au Royaume-Uni s'élève à une perte EUR 5 millions, dont les coûts de siège régional et de projet. Après ajustements pour éléments non récurrents positifs incluent dans le résultat net des Autres assurances en 2014, le résultat opérationnel est en ligne avec celui de l'année précédente.

Résultat net du Compte général porté par le passif RPN(I)

Le **bénéfice net du Compte général** s'élève à EUR 15 millions. Le passif RPN(I) a baissé à EUR 402 millions à la fin 2015, avec un impact positif sur le résultat d'EUR 65 millions sur l'année. Les charges salariales et autres charges opérationnelles sont passées d'EUR 52 millions à EUR 71 millions en raison de frais juridiques et de conseil plus élevés. La part d'Ageas dans le bénéfice net de RPI, comptabilisée sous «Part dans le résultat des entreprises associées», s'élève à EUR 18 millions. Elle est soutenue essentiellement par le règlement de certains dossiers américains en cours.

Globalisé avec le résultat net en assurance, le **bénéfice net du groupe** s'élève à EUR 770 millions (contre EUR 476 millions).

Fin décembre, les **capitaux propres** présentent une nouvelle hausse à EUR 11,4 milliards, soit EUR 53,59 par action. Depuis le début de l'année, les plus-values latentes nettes sur le portefeuille d'investissement ont crû de quelque EUR 0,4 milliard pour atteindre EUR 3,0 milliards en fin d'année. Par ailleurs, la hausse des capitaux propres s'explique en outre par le bénéfice net du groupe, le changement de la valeur de l'option de vente liée à la participation de 25% d'AG Insurance détenue par BNP Paribas Fortis et l'effet de change positif.

Le ratio de solvabilité de l'assurance I a été de 226%, avec un excédent de capital disponible d'EUR 5,6 milliards par rapport aux exigences minimales.

A compter de maintenant, Ageas publiera tous les trimestres son ratio de Solvabilité II. A la fin 2015 le ratio de Solvabilité de l'assurance II_{Ageas} s'élevait à 182%. La différence par rapport à l'année dernière est due à des incertitudes comme annoncé lors de l'Investor Day en septembre 2015.

La **trésorerie nette du Compte général** a reculé, à EUR 1,3 milliard contre EUR 1,6 milliard fin décembre 2014. La remontée de la trésorerie nette des sociétés d'exploitation en 2015 a couvert les dividendes versés pour 2014 et les frais du siège. La trésorerie nette réduite peut être attribuée à la trésorerie nette dépensée dans le rachat d'actions et les montants investis dans Intreas, la société interne de réassurance, et la nouvelle entreprise aux Philippines. Le montant des espèces investies en actifs liquides dont l'échéance d'origine est supérieure à un an a légèrement augmenté à EUR 296 millions.

Dividende brut en numéraire pour 2015 d'EUR 1,65 en hausse de 6,5% par rapport à 2014

Le Conseil d'administration d'Ageas proposera, lors de l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le 27 avril 2016 à Bruxelles, un dividende brut d'EUR 1,65 par action à verser en numéraire, soit une hausse de 6,5% par rapport à 2014. Cette proposition correspond à un ratio de distribution de 45%, ce qui est conforme à la politique de dividende définie par Ageas et a été confirmé par les objectifs de « Ambition 2018 ». La date ex-dividende est fixée au lundi 9 mai 2016 et le paiement du dividende est prévu le mercredi 11 mai 2016.

Passifs éventuels

La page 16 de ce communiqué de presse présente une brève synthèse des évolutions des passifs éventuels au cours de 2015. Une description complète des passifs éventuels est donnée à la page 47 des États financiers annuels consolidés de 2015 qui seront publiés le 18 mars 2016.

Nos choix stratégiques

Le projet « Vision 2015 » a été clôturé à la fin de l'année et fin septembre, « Ambition 2018 » a été lancé. Ce plan stratégique mis à jour poursuit les principes du plan précédent, mais il reflète également les nouveaux défis qui se posent au secteur de l'assurance.

Sur la période de « Vision 2015 », Ageas a renforcé son portefeuille en non-vie via des acquisitions ciblées au Royaume-Uni, en Italie et au Portugal et des activités ont été rationalisées dont le désinvestissement des activités vie au Royaume-Uni et à Hongkong (en cours de clôture). L'objectif stratégique d'augmenter la part de l'activité non-vie a toutefois été contrebalancé par une hausse importante de l'encaissement vie en Asie. Le capital investi dans les pays émergents fin 2015 s'élevait à 21,1%. En tenant compte du désinvestissement à venir à Hongkong, ce pourcentage devrait s'établir à 23,5%. Les nouveaux partenariats au Vietnam et aux Philippines, au stade de lancement, confirment notre engagement envers les marchés émergents asiatiques. Le ratio combiné est resté en deçà de 100% tout au long de la période, malgré un impact fortement négatif d'événements météorologiques tant en 2014 qu'en 2015. Il s'établit, fin 2015, à 97%. Le Rendement sur capitaux a été marqué par une hausse de 21% du bénéfice net des activités d'assurance, toutefois plus que contrebalancée par une forte hausse de 36% de la moyenne des capitaux propres, due à la progression des plus-values latentes sur le portefeuille à revenu fixe. Si l'on excluait ce dernier point, le rendement sur capitaux aurait atteint son objectif de 11%. Et en tenant compte du désinvestissement à venir à Hongkong, le rendement sur capitaux, hors plus-values latentes sur le portefeuille à revenu fixe, aurait été de 11,8%.

| Les objectifs financiers d'Ageas pour 2015 | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Objectif fin 2015 | Situation fin 2015 | Situation fin 2014 | Situation fin 2013 | Situation fin 2012 |
| % des encaissements vie/non-vie de la part d'Ageas | 60/40 | 68/32 | 67/33 | 67/33 | 67/33 |
| Ratio combiné | < 100 % | 96,8 % | 99,6 % | 98,3 % | 99,1 % |
| Rendement sur capitaux propres -Assurance | 11 % | 7,9 % | 8,8 % | 8,3 % | 8,7 % |
| Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents) | | 11,0 % | 11,4 % | 10,4 % | 10,7 % |
| % de capital dans des marchés émergents | 25 % | 21,1 % | 17,5 % | 12,6 % | 12,1 % |

DÉTAILS PAR PRODUIT

Vie : des résultats marqués par la volatilité sur les marchés d'actions tant en Asie qu'en Europe

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|------------|---------------------|---------------------|------------|---------------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4 ^e T 15 | 4 ^e T 14 | Écart | 3 ^e T 15 |
| Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%) | 23.492,9 | 19.734,7 | 19% | 5.558,7 | 4.888,9 | 14% | 4.608,2 |
| Encaissement brut vie (entités consolidées) | 6.369,2 | 6.296,1 | 1% | 1.764,0 | 1.723,4 | 2% | 1.418,8 |
| Résultat opérationnel | 565,7 | 528,6 | 7% | 183,4 | 92,9 | 97% | 96,6 |
| Autres charges et produits non affectés | - 2,4 | 88,0 | * | - 24,7 | 20,8 | * | - 13,5 |
| Bénéfice avant impôts entités consolidées | 563,3 | 616,6 | -9% | 158,7 | 113,7 | 40% | 83,1 |
| Bénéfice des entreprises associées | 251,2 | 149,2 | 68% | 54,1 | 31,3 | 73% | - 0,7 |
| Bénéfice avant impôts | 814,5 | 765,8 | 6% | 212,8 | 145,0 | 47% | 82,4 |
| Charges d'impôts sur le résultat | - 124,2 | - 90,3 | 38% | - 30,9 | - 24,1 | 28% | - 22,9 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | - 117,6 | - 142,4 | -17% | - 34,8 | - 29,5 | 18% | - 15,9 |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 572,7 | 533,1 | 7% | 147,1 | 91,4 | 61% | 43,6 |

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT | | CONTRAT AVEC GARANTIE | | EN UNITÉS DE COMPTE | | TOTAL | |
|---|--|-----------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| En EUR millions | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Encaissement brut vie (entités consolidées) | | 5.011,6 | 5.089,7 | 1.357,6 | 1.206,4 | 6.369,2 | 6.296,1 |
| Résultat de souscription net | | 56,0 | - 8,1 | 44,9 | 23,1 | 100,9 | 15,0 |
| Résultat d'investissement | | 462,7 | 512,0 | 2,1 | 1,6 | 464,8 | 513,6 |
| Résultat opérationnel | | 518,7 | 503,9 | 47,0 | 24,7 | 565,7 | 528,6 |
| Passifs techniques vie | | 61.087,2 | 61.941,5 | 13.036,0 | 12.881,7 | 74.123,2 | 74.823,2 |

* Pour une explication, il convient de se reporter au Glossaire, page 19.

Les **encaissements**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteignent EUR 23,5 milliards, soit une hausse de 19% par rapport à l'an passé et dont 11% sont dus à un effet de change favorable de change. Comme lors des années précédentes, l'encaissement continue à augmenter, surtout en Asie.

En **Belgique**, l'encaissement d'une année sur l'autre recule à EUR 3,8 milliards (-4%). Les ventes de produits d'investissement à court terme continuent de souffrir des taux d'intérêt faibles malgré des ventes solides sur les autres lignes de produits.

L'encaissement total en **Europe Continentale** a reculé de 10% à EUR 4,1 milliards. L'encaissement en hausse dans les entités consolidées, au Portugal et en France, est plus que contrebalancé par la limitation volontaire des souscriptions sur les produits à taux garantis au Luxembourg.

L'encaissement total en **Asie** s'élève à EUR 15,6 milliards (+41%), avec une croissance supérieure à 10% en Chine et en Thaïlande, reflétant les campagnes commerciales réussies et le développement continu des canaux de distribution, dont une nouvelle forte augmentation du nombre d'agents.

Les **passifs techniques** des activités consolidées reculent légèrement à EUR 74,1 milliards (soit une baisse de 1%), reflétant l'impact des passifs plus faibles en comptabilité reflet en Belgique.

Le **résultat opérationnel** des entités consolidées en vie augmente à EUR 566 millions (+7%), porté par l'Europe continentale et Hongkong (Asie). Des plus-values réalisées moindres et des dépréciations en hausse ont eu pour conséquence un résultat d'investissement annuel inférieur à l'année dernière sur l'ensemble des segments. Ceci a été largement compensé par résultat de souscription net en progression, tant en Belgique qu'en Europe continentale, résultat en une marge opérationnelle assez stable sur les produits à taux garantis (90 pb contre 89 pb) et une marge en hausse sur les produits en unités de compte (36 pb contre 20 pb).

Les activités en vie enregistrent une hausse de 7% du bénéfice net, à EUR 573 millions, portées par les solides résultats financiers en Asie, partiellement compensés par des résultats moindres en Belgique et en Europe continentale. Les résultats des placements en baisse sur fonds propres et un taux d'imposition effectif en hausse en Belgique ont fait baisser le résultat net des entités consolidées en deçà de celui de l'an dernier. Par ailleurs, les chiffres de l'an dernier incluaient la reprise d'un passif d'impôts différés. Le solide résultat net des partenariats non consolidés est largement lié à la Chine.

Non-vie : ratio combiné en deçà de la cible de 97% malgré le fort impact des inondations au Royaume-Uni

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------|---------------------|---------------------|-------------|---------------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4 ^e T 15 | 4 ^e T 14 | Écart | 3 ^e T 15 |
| Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%) | 6.298,6 | 6.046,6 | 4% | 1.464,3 | 1.426,8 | 3% | 1.542,8 |
| Encaissement brut non-vie (entités consolidées) | 4.297,5 | 4.103,3 | 5% | 1.006,1 | 958,4 | 5% | 1.086,0 |
| Primes acquises nettes | 4.037,6 | 3.843,2 | 5% | 1.027,0 | 986,1 | 4% | 1.028,4 |
| Résultat opérationnel | 305,3 | 204,4 | 49% | 22,5 | 44,3 | -49% | 96,6 |
| Autres charges et produits non affectés | 21,5 | 24,2 | -11% | 7,6 | 6,3 | 21% | 2,9 |
| Bénéfice avant impôts des entités consolidées | 326,8 | 228,6 | 43% | 30,1 | 50,6 | -41% | 99,5 |
| Bénéfice des entreprises associées | 10,6 | 7,8 | 36% | - 8,0 | 2,3 | * | 7,8 |
| Bénéfice avant impôts | 337,4 | 236,4 | 43% | 22,1 | 52,9 | -58% | 107,3 |
| Charges d'impôts sur le résultat | - 98,4 | - 44,3 | * | - 15,1 | - 2,1 | * | - 28,2 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | - 51,8 | - 37,8 | 37% | - 13,1 | - 8,1 | 62% | - 13,1 |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 187,2 | 154,3 | 21% | - 6,1 | 42,7 | * | 66,0 |

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE | ACCIDENT & MALADIE | | AUTO | | MULTIRISQUE HABITATION | | AUTRES | | TOTAL | |
|--|--------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| En EUR millions | | | | | | | | | | |
| Encaissement brut non-vie (entités consolidées) | 843,7 | 854,1 | 1.822,1 | 1.690,7 | 1.137,7 | 1.110,7 | 494,0 | 447,8 | 4.297,5 | 4.103,3 |
| Primes acquises nettes | 811,2 | 813,4 | 1.709,0 | 1.615,9 | 1.077,9 | 1.029,0 | 439,4 | 384,9 | 4.037,5 | 3.843,2 |
| Résultat de souscription net | 51,0 | 46,5 | 30,9 | 11,7 | 63,3 | 40,5 | - 17,7 | - 84,0 | 127,5 | 14,7 |
| Ratio combiné | 93,7% | 94,3% | 98,2% | 99,3% | 94,1% | 96,1% | 104,0% | 121,8% | 96,8% | 99,6% |
| dont le ratio de sinistres des années précédentes | | | | | | | | | -5,9% | -4,0% |
| Résultat d'investissement | 32,4 | 43,2 | 84,6 | 84,4 | 22,3 | 24,8 | 32,8 | 33,0 | 172,1 | 185,4 |
| Autre résultat | 0,2 | 0,1 | 3,8 | 3,3 | 0,6 | 0,2 | 1,1 | 0,7 | 5,7 | 4,3 |
| Résultat opérationnel | 83,6 | 89,8 | 119,3 | 99,4 | 86,2 | 65,5 | 16,2 | - 50,3 | 305,3 | 204,4 |
| Ratio de réserves (en %) | 262% | 262% | 189% | 190% | 80% | 79% | 283% | 294% | 185% | 186% |
| Passifs techniques non-vie | 2.122,3 | 2.130,9 | 3.230,5 | 3.070,6 | 864,6 | 814,7 | 1.242,4 | 1.131,4 | 7.459,8 | 7.147,6 |

L'**encaissement brut**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, augmente de 4% pour s'établir à EUR 6,3 milliards, stable à taux de change constant. L'encaissement brut en **Belgique** reste plutôt stable à EUR 1,9 milliard après des actions d'assainissement et des hausses de tarif. Au **Royaume-Uni**, l'encaissement brut a progressé de 9% à EUR 2,5 milliards, porté par un effet de change favorable. Les conditions de marché sont restées difficiles tout au long de l'année en particulier dans le segment Multirisque habitation où la moyenne des primes a encore reculé. En **Europe continentale**, la croissance annuelle des entités consolidées, suivant en partie un changement de périmètre, a été compensée par un encaissement en baisse et un effet de change négatif en Turquie. Par conséquent, l'encaissement brut a légèrement reculé à EUR 1,0 milliard (-2%). En **Asie**, l'encaissement brut s'est élevé à EUR 0,9 milliard (+11%), en hausse à la fois en Malaisie et en Thaïlande, malgré un impact négatif des taux de change de 4%.

A 96,8%, le **ratio combiné du groupe** reste en deçà de l'objectif affiné de 97% malgré les importantes inondations qui ont frappé le Royaume-Uni en décembre. La diversification du portefeuille non-vie entre produits et régions a limité l'impact de ces inondations au niveau de l'ensemble d'Ageas. Le ratio combiné d'Ageas s'améliore pour tous les segments d'activité. Tant le ratio des sinistres que le ratio de dépenses s'améliorent légèrement. Le ratio de sinistres global de l'année précédente s'élève à 5,9% (contre 4,0%) et tire parti d'importantes reprises de réserves, en particulier en Belgique au premier trimestre.

Le ratio combiné de la **Belgique** s'établit à un excellent 94,7%, bénéficiant de conditions météorologiques clémentes, de l'évolution favorable des reprises de réserves susmentionnée et d'actions lancées en 2014. Avec le ratio combiné des Autres assurances s'améliorant de 135,1% à 110,8%, l'assainissement en Responsabilité civile a porté ses premiers fruits. Au Royaume-Uni, les inondations de décembre ont affecté le ratio combiné d'environ 4,2%, affectant principalement le segment Multirisque habitation, et, dans une moindre mesure, les

segments Automobile et Autres assurances. Le ratio combiné s'établit ainsi à 102,0%.

En **Europe continentale**, le ratio combiné des entités consolidées s'est encore amélioré, à 85,4% (contre 92,1%), tandis que le ratio combiné de l'activité non consolidée en Turquie est resté supérieure à 100%. Les partenariats non consolidés **asiatiques** ont encore bien performé, avec un ratio combiné en légère hausse, mais toujours solide à 91,1%.

Le **résultat net** a progressé de 21% à EUR 187 millions (contre EUR 154 millions) avec un impact des conditions météorologiques défavorable sur les deux années (EUR 64 millions contre environ EUR 60 millions). Les principaux facteurs à l'origine de cette hausse sont les meilleures performances opérationnelle en Belgique et en Europe continentale et, dans une moindre mesure, le changement de périmètre dû aux acquisitions en Italie et au Portugal en 2014. Le résultat net en **Belgique** et au **Royaume-Uni** s'élève respectivement à EUR 103 millions (contre EUR 56 millions) et à EUR 34 millions (contre EUR 71 millions). En **Europe continentale**, le bénéfice net a légèrement augmenté à EUR 37 millions (contre EUR 11 millions). Le résultat net en Turquie a progressé par rapport à l'an dernier, mais reste négatif, en raison d'intempéries, de résultats faibles et d'un renforcement des réserves en Responsabilité civile auto à la suite d'une nouvelle réglementation. Le **résultat net** en Asie s'élève à EUR 13 millions (contre EUR 16 millions) à cause du niveau plus élevé de sinistres en Malaisie.

Les **Autres assurances au Royaume-Uni**, qui incluent les activités de détail, affichent un revenu total, des commissions et d'autres **revenus** d'EUR 264 millions, en baisse de 11%. Le **résultat net** d'Ageas Retail s'élève à EUR 9 millions dont des coûts de projet d'EUR 4 millions. Les coûts de siège régional se sont élevés à EUR 14 millions. Le résultat de 2014 comprenait plusieurs éléments positifs non récurrents. Après ajustements de ces derniers, le résultat net de 2015 reste en ligne avec celui de l'année précédente.

PRÉSENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

Bénéfice net à EUR 384 millions

contre EUR 392 millions (soit une baisse de 2%). Résultats opérationnels solides tant en vie qu'en non-vie, malgré des plus-values globales moindres

Encaissement total à EUR 5,7 milliards

contre EUR 5,9 milliards (soit une baisse de 3%). Baisse des ventes des produits d'investissement à court terme, en partie contrecarrée par la hausse des ventes des produits en unités de compte. L'encaissement en non-vie reste stable

Ratio combiné à 94,7%

contre 101,2%. Performance solide sur l'année qui confirme les résultats positifs des trimestres précédents

Vie : résultat net solide malgré des plus-values moindres

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|-------------|---------------------|---------------------|------------|---------------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4 ^e T 15 | 4 ^e T 14 | Écart | 3 ^e T 15 |
| Encaissement brut en vie | 3.798,6 | 3.962,7 | -4% | 1.104,7 | 1.055,4 | 5% | 849,5 |
| Résultat opérationnel | 431,9 | 431,3 | 0% | 161,5 | 69,7 | * | 62,8 |
| Autres charges et produits non affectés | 74,0 | 95,8 | -23% | 5,4 | 24,5 | -78% | 17,4 |
| Bénéfice avant impôts | 505,9 | 527,1 | -4% | 166,9 | 94,2 | 77% | 80,2 |
| Charges d'impôts sur le résultat | - 116,8 | - 72,4 | 61% | - 31,1 | - 18,4 | 69% | - 22,2 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | - 108,4 | - 118,8 | -9% | - 36,6 | - 21,7 | 69% | - 17,9 |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 280,7 | 335,9 | -16% | 99,2 | 54,1 | 83% | 40,1 |

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT | CONTRAT AVEC GARANTIE | | EN UNITÉS DE COMPTE | | TOTAL | |
|---|-----------------------|-----------------|---------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Encaissement brut vie (entités consolidées) | 3.307,9 | 3.553,0 | 490,7 | 409,7 | 3.798,6 | 3.962,7 |
| Résultat de souscription net | - 8,8 | - 36,2 | 18,8 | 16,7 | 10,0 | - 19,5 |
| Résultat d'investissement | 421,9 | 450,8 | | | 421,9 | 450,8 |
| Résultat opérationnel | 413,1 | 414,6 | 18,8 | 16,7 | 431,9 | 431,3 |
| Passifs techniques vie | 50.320,0 | 51.782,1 | 6.016,1 | 5.802,8 | 56.336,1 | 57.584,9 |

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 3,8 milliards, (soit une baisse de 4%). L'environnement de taux d'intérêt faibles qui perdure affecte encore négativement la vente des produits d'investissement à court terme. Les autres gammes de produits ont bien performé avec une hausse de l'encaissement de 14% dans la branche risque, de 3% des produits d'épargne et d'investissement à long terme et de 3% des activités groupe-vie. L'encaissement des produits en unités de compte a fortement augmenté de 20%.

Les **passifs techniques de l'assurance vie** ont reculé d'EUR 57,6 milliards à la fin 2014 à EUR 56,3 milliards, essentiellement en raison d'une hausse des taux d'intérêt qui a réduit les passifs en comptabilité reflet. Les passifs techniques, à l'exclusion de la comptabilité reflet, augmentent de 0,5%.

Le **résultat opérationnel** est stable en rythme annuel, à EUR 432 millions. Porté par un quatrième trimestre solide, la marge opérationnelle sur les produits à taux garantis reste solide à 0,86% en fin d'année (contre 0,87% l'an dernier). La marge sur les produits en unités de compte s'établit à 0,32% (contre 0,30% l'an dernier). Les moindres plus-values sur les contrats de produits à taux garanti ont été contrebalancées par un meilleur résultat de dépenses, le chiffre de l'an dernier étant impacté par un renforcement de la provision destinée aux dépenses futures.

Le **résultat net** a reculé à EUR 281 millions (contre EUR 336 millions) en raison de plus-values nettes moindres et d'un taux d'imposition effectif en hausse. Les plus-values nettes réalisées globales ont reculé d'EUR 44 millions par rapport à l'an dernier. Le taux d'imposition moyen supérieur est le fruit d'une combinaison différente de plus-values sur capitaux et d'un crédit d'impôt non récurrent en 2014.

Non-vie : performance globale solide

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4* T 15 | 4* T 14 | Écart | 3* T 15 |
| Encaissement brut non-vie | 1.880,5 | 1.893,4 | -1% | 418,6 | 432,7 | -3% | 444,7 |
| Primes acquises nettes | 1.832,4 | 1.815,1 | 1% | 459,3 | 468,5 | -2% | 461,8 |
| Résultat opérationnel | 189,6 | 88,6 | * | 39,4 | 27,9 | 41% | 51,5 |
| Autres charges et produits non affectés | 15,8 | 14,9 | 6% | 2,3 | 3,8 | -39% | 2,9 |
| Bénéfice avant impôts | 205,4 | 103,5 | 98% | 41,7 | 31,7 | 32% | 54,4 |
| Charges d'impôts sur le résultat | -65,0 | -28,6 | * | -13,5 | -9,5 | 42% | -17,3 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | -37,4 | -19,3 | 94% | -7,7 | -5,9 | 31% | -9,7 |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 103,0 | 55,6 | 85% | 20,5 | 16,3 | 26% | 27,4 |

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE | ACCIDENT & MALADIE | | AUTO | | MULTIRISQUE HABITATION | | AUTRES | | TOTAL | |
|--|--------------------|----------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Encaissement brut non-vie (entités consolidées) | 490,6 | 513,9 | 576,1 | 581,0 | 625,1 | 618,0 | 188,7 | 180,5 | 1.880,5 | 1.893,4 |
| Primes acquises nettes | 484,2 | 503,9 | 567,9 | 561,9 | 595,3 | 579,2 | 185,0 | 170,1 | 1.832,4 | 1.815,1 |
| Résultat de souscription net | 9,7 | 22,6 | 42,0 | 0,9 | 65,0 | 14,9 | -20,0 | -59,7 | 96,7 | -21,3 |
| Ratio combiné | 98,0% | 95,5% | 92,6% | 99,8% | 89,1% | 97,4% | 110,8% | 135,1% | 94,7% | 101,2% |
| dont le ratio de sinistres des années précédentes | | | | | | | | | -7,2% | -3,4% |
| Résultat d'investissement | 24,9 | 35,6 | 34,4 | 37,8 | 14,2 | 16,6 | 19,4 | 19,9 | 92,9 | 109,9 |
| Autre résultat | | | | | | | | | | |
| Résultat opérationnel | 34,6 | 58,2 | 76,4 | 38,7 | 79,2 | 31,5 | -0,6 | -39,8 | 189,6 | 88,6 |
| Ratio de réserves (en %) | 371% | 353% | 173% | 171% | 69% | 74% | 318% | 317% | 206% | 204% |
| Passifs techniques non-vie | 1.797,4 | 1.779,6 | 980,4 | 960,1 | 413,5 | 430,6 | 587,8 | 539,8 | 3.779,1 | 3.710,1 |

L'**encaissement brut** reste stable à EUR 1,9 milliard. La légère augmentation sur les segments Multirisque habitation et Autres assurances a été neutralisée par un encaissement moindre essentiellement en Maladie et Accidents, en particulier en Accidents du travail.

Le **résultat opérationnel** a plus que doublé pour atteindre EUR 190 millions. Tous les segments d'activité ont enregistré une excellente performance malgré des plus-values moindres. L'amélioration de la performance opérationnelle s'explique par l'impact positif de l'assainissement du portefeuille et des hausses de tarif l'an dernier, des

conditions météorologiques favorables en 2015 et de bons résultats l'année antérieure. Dans le sillage de cette excellente performance, le **ratio combiné** est resté solide à 94,7% contre 101,2% l'an dernier. La performance en Multirisque habitation (89,1% contre 97,4%) et en Automobile (92,6% contre 99,8%) a profité de résultats favorables de l'année en cours et du bon résultat de l'année précédente. Le ratio net de charges est resté stable.

Le **résultat net** a presque doublé à EUR 103 millions.

ROYAUME-UNI

Bénéfice net à EUR 30 millions

contre un bénéfice net d'EUR 117 millions ; résultats affecté par les intempéries en décembre dont l'impact négatif est estimé à EUR 64 millions.

Encaissement total en non-vie à EUR 2,5 milliards

contre EUR 2,3 milliards ; encaissement en Automobile en hausse pendant l'année, alors que l'encaissement en Multirisque habitation a souffert des conditions de marché compétitives.

Ratio combiné à 102,0%

contre 99,8% ; impact des intempéries de décembre de 4,2%.

Non-vie : les intempéries du quatrième trimestre ont fortement affecté le résultat net

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|---------------|--------------|------------|--------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4* T 15 | 4* T 14 | Écart | 3* T 15 |
| Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%) | 2.456,7 | 2.260,2 | 9% | 576,5 | 514,0 | 12% | 676,8 |
| Encaissement brut non-vie (entités consolidées) | 1.904,8 | 1.728,2 | 10% | 447,5 | 395,5 | 13% | 526,6 |
| Primes acquises nettes | 1.751,1 | 1.612,8 | 9% | 450,0 | 412,5 | 9% | 451,3 |
| Résultat opérationnel | 32,5 | 66,5 | - 51% | - 40,3 | 7,9 | * | 25,2 |
| Autres charges et produits non affectés | 9,0 | 4,8 | 88% | 4,2 | 0,6 | * | 1,7 |
| Bénéfice avant impôts des entités consolidées | 41,5 | 71,3 | - 42% | - 36,1 | 8,5 | * | 26,9 |
| Bénéfice des entreprises associées | - 0,2 | - 2,2 | - 91% | - 7,1 | - 0,4 | * | 2,6 |
| Bénéfice avant impôts | 41,3 | 69,1 | - 40% | - 43,2 | 8,1 | * | 29,5 |
| Charges d'impôts sur le résultat | - 7,0 | 2,0 | * | 7,1 | 10,8 | - 34% | - 4,9 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | | * | | | * | |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 34,3 | 71,1 | - 52% | - 36,1 | 18,9 | * | 24,6 |

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE | ACCIDENT & MALADIE | | AUTO | | MULTIRISQUE HABITATION | | AUTRES | | TOTAL | |
|--|--------------------|--------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Encaissement brut non-vie (entités consolidées) | 70,6 | 72,9 | 1.149,4 | 1.013,7 | 424,5 | 415,3 | 260,3 | 226,3 | 1.904,8 | 1.728,2 |
| Primes acquises nettes | 71,8 | 71,4 | 1.047,0 | 957,9 | 412,7 | 398,9 | 219,6 | 184,6 | 1.751,1 | 1.612,8 |
| Résultat de souscription net | 0,4 | - 3,4 | - 7,4 | 2,9 | - 21,4 | 22,8 | - 7,2 | - 19,1 | - 35,6 | 3,2 |
| Ratio combiné | 99,4% | 104,7% | 100,7% | 99,7% | 105,2% | 94,3% | 103,3% | 110,3% | 102,0% | 99,8% |
| dont le ratio de sinistres des années précédentes | | | | | | | | | - 4,4% | - 4,6% |
| Résultat d'investissement | 0,9 | 1,0 | 44,9 | 41,0 | 6,7 | 7,0 | 10,3 | 10,0 | 62,8 | 59,0 |
| Autre résultat | 0,1 | 0,0 | 3,8 | 3,3 | 0,6 | 0,2 | 0,8 | 0,8 | 5,3 | 4,3 |
| Résultat opérationnel | 1,4 | - 2,4 | 41,3 | 47,2 | - 14,1 | 30,0 | 3,9 | - 8,3 | 32,5 | 66,5 |
| Ratio de réserves (en %) | 47% | 56% | 192% | 196% | 91% | 81% | 221% | 247% | 166% | 167% |
| Passifs techniques non-vie | 33,6 | 40,0 | 2.013,2 | 1.873,5 | 375,8 | 321,3 | 486,3 | 456,6 | 2.908,9 | 2.691,4 |

Ageas a annoncé la vente de son activité Vie au Royaume-Uni, Ageas Protect, en août 2014, et la transaction a été complétée fin 2014. À partir de 2015, les activités au Royaume-Uni consistent en les activités Non-vie et Autres assurances.

L'encaissement brut, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, progresse à EUR 2,5 milliards, (contre EUR 2,3 milliards). À taux de change constants, l'encaissement est en baisse de 2% en raison d'un marché toujours compétitif, essentiellement en Multirisque habitation où les primes moyennes du marché sont en baisse en glissement¹.

L'encaissement pour **Ageas Insurance Limited (AIL)** progresse pour s'établir à EUR 1,9 milliard (contre EUR 1,7 milliard), mais recule de 1% à taux de change constants. L'encaissement en Automobile s'établit à

EUR 1,1 milliard (contre EUR 1,0 milliard), mais à taux de change constants, il est globalement en ligne avec l'an dernier. Les volumes en Automobile ont augmenté et sur l'ensemble de ses activités au Royaume-Uni, Ageas assure désormais 3,8 millions de polices Auto. En 2015, le secteur bénéficiait d'une augmentation des taux durant la seconde moitié de l'année faisant suite à l'augmentation des primes d'Ageas dans le premier trimestre¹. L'encaissement en Multirisque habitation s'établit à EUR 424 millions (contre EUR 415 millions) mais est en baisse de 8% à taux de change constant. Cette baisse reflète les volumes en baisse causé par l'environnement compétitif dans lequel Ageas a maintenu une approche tarifaire disciplinée².

L'encaissement des Autres assurances a continué d'augmenter pour s'établir à EUR 260 millions (contre EUR 226 millions) traduisant la croissance continue des branches d'assurances spécialisées.

L'encaissement de **Tesco Underwriting Ltd (TU)** augmente à EUR 552 millions (contre EUR 532 millions), mais est en retrait de 7% à taux de change constant sur les segments Automobile et Multirisque habitation en raison du recul des nouvelles affaires.

Le **ratio combiné** d'AIL était de 102,0% (contre 99,8%), dont un impact de 4,2% dû aux intempéries de décembre. Le ratio de Multirisque habitation était de 105,2% (contre 94,3%) suite aux intempéries, alors que le ratio de la branche Automobile était de 100,7% (contre 99,7%) en raison de la fréquence et la gravité plus élevée de sinistres autos sur l'année.

La performance des Autres assurances a également été affectée par les inondations de décembre mais s'est tout de même amélioré en glissement annuel avec un ratio combiné de 103,3% (contre 110,3%). Elle reflète les actions prises pour développer les lignes commerciales et les coûts d'intégration de l'assurance moindres liés au programme d'intégration qui est désormais terminé.

Le ratio combiné de Tesco Underwriting s'est détérioré par rapport à l'an dernier et s'élève à 105,7% (contre 104,3%). La performance en Multirisque habitation a été affectée par les intempéries de fin d'année et celle d'Auto reste en ligne avec l'année précédente.

Le **résultat net** s'est détérioré à EUR 34 millions (contre EUR 71 millions) en raison des intempéries au quatrième trimestre qui ont affecté le résultat des activités Multirisque habitation et Autres assurances d'EUR 64 millions (contre EUR 36 millions en 2014). En 2014, le résultat d'AIL incluait un crédit d'impôt de pertes fiscales antérieurement non reconnues générées par l'acquisition de Groupama Insurance Company Limited.

- 1 L'indice de suivi de la prime Auto moyenne de l'ABI pour le quatrième trimestre 2015 montre une croissance de 8% jusqu'à la fin décembre 2015.
- 2 L'indice des primes de l'assurance britannique de l'AA pour le quatrième trimestre 2015 a montré en comparaison avec le quatrième trimestre 2014 : Bâtiments -1,4%, Contenu -2,4% et multirisque -4,2%. L'indice de suivi de la prime Habitation moyenne de l'ABI pour le quatrième trimestre 2015 a montré que la prime annuelle moyenne en glissement annuel est en hausse de 1% pour le multirisque bâtiments et contenu, de 1% pour le bâtiment et de 0,5% pour le contenu.

Autres assurances : nouveaux partenariats et extension de partenariats, stratégie actuelle pour réaliser une croissance à long terme

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|---|-------------|-------------|-------|------------|-------------|-------------|-------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4* T 15 | 4* T 14 | Écart | 3* T 15 |
| Commissions | 154,4 | 146,0 | 6% | 32,2 | 26,9 | 20% | 38,9 |
| Autres produits | 110,0 | 152,4 | -28% | 27,8 | 62,0 | -55% | 27,2 |
| Frais de personnel | -109,0 | -102,3 | 7% | -24,8 | -27,6 | -10% | -27,3 |
| Autres charges | -161,4 | -145,9 | 11% | -34,1 | -37,3 | -9% | -39,0 |
| Bénéfice avant impôts | -6,0 | 50,2 | * | 1,1 | 24,0 | -95% | -0,2 |
| Charges d'impôts sur le résultat | 1,2 | -0,8 | * | | -0,2 | * | -0,1 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | | | | | | |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | -4,8 | 49,4 | * | 1,1 | 23,8 | -95% | -0,3 |

Le **revenu** total des Autres assurances, qui inclut les activités de détail britanniques, a reculé à EUR 264 millions. Le revenu de l'an dernier incluait un règlement judiciaire et la plus-value résultat de la vente d'Ageas Protect.

Le **résultat net** de toutes les activités d'Autres assurances se solde par une perte d'EUR 5 millions (contre un bénéfice d'EUR 49 millions). Le résultat de l'année dernière avait été porté par la réception du règlement judiciaire susmentionné d'EUR 23 millions, par les produits de la vente d'Ageas Protect (EUR 21 millions) et par le paiement des partenariats (EUR 5 millions). Le résultat net 2015 intègre EUR 14 millions de coûts pour le siège régional (contre EUR 15 millions), y compris des coûts stratégiques d'EUR 4 millions.

Le résultat net d'Ageas Retail s'élève à EUR 9 millions (contre EUR 16 millions) y compris des coûts de projet d'EUR 5 millions (EUR 6 millions) liés à la stratégie de Détail lancée en 2014.

En 2015, un nouveau partenariat stratégique sur les segments Auto et Habitation a été lancé avec Virgin Money et le partenariat de long terme avec Age UK a été prolongé de 10 ans.

EUROPE CONTINENTALE

- Bénéfice net à EUR 70 millions** contre EUR 56 millions (+25%) porté par les solides résultats en Non-vie
- Encaissement brut d'EUR 5,2 milliards** contre EUR 5,6 milliards (soit une baisse de 8%), en raison d'une baisse de l'encaissement au Luxembourg
- Ratio combiné 85,4%** contre 92,1% grâce à des performances opérationnelles excellentes en Italie et au Portugal
- Développement stratégique** L'acquisition des activités d'AXA au Portugal est en phase de clôture.

Vie : solide performance opérationnelle sur tous les pays contrebalancé par le résultat de l'investissement

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|---------------------|---------------------|--------------|---------------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4 ^e T 15 | 4 ^e T 14 | Écart | 3 ^e T 15 |
| Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%) | 4.109,0 | 4.555,5 | - 10% | 1.013,2 | 1.080,1 | - 6% | 941,7 |
| Encaissement brut vie (entités consolidées) | 2.013,4 | 1.714,8 | 17% | 505,6 | 489,8 | 3% | 435,1 |
| Résultat opérationnel | 74,3 | 60,2 | 23% | 11,5 | 15,2 | - 24% | 19,0 |
| Autres charges et produits non affectés | - 44,3 | 12,0 | * | - 17,6 | 3,0 | * | - 23,5 |
| Bénéfice avant impôts des entités consolidées | 30,0 | 72,2 | - 58% | - 6,1 | 18,2 | * | - 4,5 |
| Bénéfice des entreprises associées | 15,3 | 12,5 | 22% | 6,1 | 5,4 | 13% | - 1,7 |
| Bénéfice avant impôts | 45,3 | 84,7 | - 47% | | 23,6 | * | - 6,2 |
| Charges d'impôts sur le résultat | - 3,0 | - 16,4 | - 82% | 1,5 | - 6,0 | * | 0,3 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | - 9,2 | - 23,6 | - 61% | 1,8 | - 7,8 | * | 2,0 |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 33,1 | 44,7 | - 26% | 3,3 | 9,8 | - 66% | - 3,9 |

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT | | CONTRAT AVEC GARANTIE | | EN UNITÉS DE COMPTE | | TOTAL | |
|---|--|-----------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| En EUR millions | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Encaissement brut vie (entités consolidées) | | 1.306,4 | 1.095,0 | 707,0 | 619,8 | 2.013,4 | 1.714,8 |
| Résultat de souscription net | | 23,1 | - 5,6 | 3,7 | 6,2 | 26,8 | 0,6 |
| Résultat d'investissement | | 47,0 | 59,4 | 0,5 | 0,2 | 47,5 | 59,6 |
| Résultat opérationnel | | 70,1 | 53,8 | 4,2 | 6,4 | 74,3 | 60,2 |
| Passifs techniques vie | | 8.523,2 | 8.271,4 | 6.088,5 | 6.207,0 | 14.611,7 | 14.478,4 |

L'**encaissement brut**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, s'élève à EUR 4,1 milliards, en baisse de 10% par rapport à l'année précédente (EUR 4,6 milliards), en conséquence du recul des ventes au Luxembourg.

Au **Portugal**, l'encaissement brut, à EUR 1,5 milliard, progresse de 13% par rapport à l'année passée. Cette hausse de l'encaissement est portée par le lancement réussi de nouveaux produits d'épargne ainsi que pas les très bonnes ventes de produits en unités de compte au cours du dernier trimestre.

En **France**, l'encaissement brut, en hausse de 32%, s'établit à EUR 480 millions, porté par la hausse de l'encaissement dans le réseau de courtiers.

L'encaissement brut au **Luxembourg**, recule de 26%, à EUR 2,1 milliards, essentiellement en raison de la limitation volontaire sur les produits à taux garantis. Les ventes visant les clients très fortunés restent le principal moteur. Les produits en unités de compte représentent 68% de l'activité.

Les **passifs techniques vie**, sur une base consolidée, sont restés quasi stables à EUR 14,6 milliards. Au Luxembourg, les passifs techniques non-vie non consolidés ont augmenté à EUR 18,8 milliards (contre 17,3 milliards fin 2014).

Le **résultat opérationnel** progresse fortement à EUR 74 millions (en hausse de +23%) porté par un résultat de souscription net en hausse tant au Portugal qu'en France partiellement contrebalancé par un recul du résultat d'investissement en France. La marge opérationnelle s'améliore à 0,88% sur les produits à taux garantis alors que celle sur les produits en unités de compte se maintient à 0,07%.

Malgré la hausse du résultat opérationnel global, le **bénéfice net** recule de 26% par rapport à l'année dernière, pour s'établir à EUR 33 millions. Ceci est dû en grande partie au résultat d'investissement en baisse au Portugal.

Non-vie : solide performance opérationnelle au Portugal et en Italie

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4* T 15 | 4* T 14 | Écart | 3* T 15 |
| Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%) | 1.048,4 | 1.071,3 | - 2% | 260,4 | 258,3 | 1% | 221,5 |
| Encaissement brut non-vie (entités consolidées) | 512,2 | 481,7 | 6% | 140,2 | 130,2 | 8% | 114,7 |
| Primes acquises nettes | 454,1 | 415,3 | 9% | 117,7 | 105,0 | 12% | 115,2 |
| Résultat opérationnel | 83,2 | 49,3 | 69% | 23,5 | 8,5 | * | 19,8 |
| Autres charges et produits non affectés | - 3,3 | 4,5 | * | 1,0 | 1,9 | - 47% | - 1,6 |
| Bénéfice avant impôts des entités consolidées | 79,9 | 53,8 | 49% | 24,5 | 10,4 | * | 18,2 |
| Bénéfice des entreprises associées | - 2,2 | - 6,3 | - 65% | - 6,7 | - 1,2 | * | 2,7 |
| Bénéfice avant impôts | 77,7 | 47,5 | 64% | 17,8 | 9,2 | 93% | 20,9 |
| Charges d'impôts sur le résultat | - 26,4 | - 17,7 | 49% | - 8,7 | - 3,4 | * | - 6,0 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | - 14,4 | - 18,5 | - 22% | - 5,4 | - 2,2 | * | - 3,4 |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 36,9 | 11,3 | * | 3,7 | 3,6 | 3% | 11,5 |

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE | ACCIDENT & MALADIE | | AUTO | | MULTIRISQUE HABITATION | | AUTRES | | TOTAL | |
|--|--------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Encaissement brut non-vie (entités consolidées) | 282,5 | 267,3 | 96,7 | 96,1 | 88,1 | 77,4 | 44,9 | 40,9 | 512,2 | 481,7 |
| Primes acquises nettes | 255,2 | 238,1 | 94,2 | 96,1 | 69,9 | 50,9 | 34,8 | 30,2 | 454,1 | 415,3 |
| Résultat de souscription net | 40,8 | 27,3 | - 3,5 | 7,9 | 19,6 | 2,9 | 9,6 | - 5,3 | 66,5 | 32,8 |
| Ratio combiné | 84,0% | 88,6% | 103,8% | 91,7% | 72,0% | 94,3% | 72,5% | 117,4% | 85,4% | 92,1% |
| dont le ratio de sinistres des années précédentes | | | | | | | | | - 6,5% | - 4,3% |
| Résultat d'investissement | 6,6 | 6,7 | 5,2 | 5,5 | 1,4 | 1,2 | 3,1 | 3,1 | 16,3 | 16,5 |
| Autre résultat | 0,2 | - | 0,0 | | - 0,0 | - | 0,2 | | 0,4 | - |
| Résultat opérationnel | 47,6 | 34,0 | 1,7 | 13,4 | 21,0 | 4,1 | 12,9 | - 2,2 | 83,2 | 49,3 |
| Ratio de réserves (en %) | 114% | 131% | 252% | 247% | 108% | 124% | 484% | 447% | 170% | 180% |
| Passifs techniques non-vie | 291,3 | 311,2 | 236,9 | 237,0 | 75,3 | 62,9 | 168,3 | 135,0 | 771,8 | 746,1 |

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

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteint EUR 1,0 milliard, soit une baisse de 2% par rapport à l'année dernière. A taux de change constant, l'encaissement reste stable.

L'encaissement au **Portugal** progresse de 11% à EUR 293 millions, tous les segments d'activité ayant progressé et dépassé le marché (+3%). La Maladie reste le principal moteur, représentant environ 60% de l'encaissement.

En **Italie**, l'encaissement s'établit à EUR 219 millions, en hausse de 1% par rapport à l'année passée. La hausse des ventes via de nouveaux canaux de distribution et sur le segment Dommages aux biens et risques divers a compensé le ralentissement de la souscription sur Protection des consommateurs.

L'encaissement brut en **Turquie** recule de 9%, dont 4% sont attribuable à l'impact du taux de change. Cette baisse traduit le changement stratégique vers des activités plus rentables et la réduction de l'exposition au segment Responsabilité civile Auto (RC Auto). La très forte concurrence sur le marché a entraîné une réduction de l'encaissement sur le segment Dommages Auto qui n'a été que partiellement compensée par la hausse de l'activité Non-auto.

Le **résultat opérationnel des sociétés consolidées** augmente de 69% pour s'établir à EUR 83 millions, avec encore un excellent ratio combiné

de 85,4% (contre 92,1%). Ce meilleur résultat s'explique principalement par la solide performance de tous les segments d'activité, à l'exception d'Auto qui a pâti de sinistres moins favorables cette année et l'année dernière.

Le **résultat net** progresse à EUR 37 millions (contre EUR 11 millions) en raison du changement de périmètre* et de la meilleure performance opérationnelle sur toutes les entités consolidées. Malgré une amélioration par rapport à l'année dernière, le résultat net de notre partenariat turc a été affecté, entre autres, par les intempéries et une moindre performance en Auto, conséquences du renforcement des réserves en RC Auto exigée par une nouvelle législation.

Évolution stratégique

En août 2015, Ageas a annoncé des négociations exclusives pour l'acquisition d'AXA au Portugal pour une contrepartie totale d'EUR 191 millions. Cette acquisition représente une étape importante pour le développement des activités d'Ageas au Portugal, à l'époque opérées par Occidental Group. La combinaison de ces activités devrait permettre de propulser Ageas de la 5^{ème} à la 3^{ème} place dans le segment non-vie au Portugal, parallèlement à sa position dominante en matière d'assurances-vie. Cette transaction devrait avoir pour effet d'accélérer le changement d'orientation du périmètre d'activité davantage vers les activités non-vie, en droite ligne de la stratégie d'Ageas, tout en lui ouvrant par la même occasion l'accès à une plateforme de vente directe/ sur internet.

ASIE

Bénéfice net d'EUR 272 millions contre **EUR 172 millions (+58%, +38% à taux de change constants)** ; excellents résultats essentiellement portés par la performance exceptionnelle en Chine

Encaissement à EUR 16,5 milliards contre **EUR 11,9 milliards (+39%, +20% à taux de change constants)** ; forte croissance de l'encaissement en Vie et Non-vie grâce aux nouvelles affaires et primes de renouvellement en particulier en Chine et en Thaïlande

Développement stratégique vente des opérations à Hongkong et création de deux tout nouveaux partenariats au Vietnam et aux Philippines

Vie : solide croissance de l'activité et marchés financiers favorables

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|------------|---------------------|---------------------|-------------|---------------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4 ^e T 15 | 4 ^e T 14 | Écart | 3 ^e T 15 |
| Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%) | 15.585,3 | 11.078,9 | 41% | 3.440,9 | 2.715,5 | 27% | 2.816,9 |
| Encaissement brut vie (entités consolidées) | 557,2 | 481,0 | 16% | 153,7 | 140,3 | 10% | 134,2 |
| Résultat opérationnel | 59,5 | 41,2 | 44% | 10,4 | 14,0 | -26% | 14,8 |
| Autres charges et produits non affectés | - 32,1 | - 18,6 | 73% | - 12,5 | - 6,2 | * | - 7,4 |
| Bénéfice avant impôts des entités consolidées | 27,4 | 22,6 | 21% | - 2,1 | 7,8 | * | 7,4 |
| Bénéfice des entreprises associées | 235,9 | 136,7 | 73% | 48,0 | 25,9 | 85% | 1,0 |
| Bénéfice avant impôts | 263,3 | 159,3 | 65% | 45,9 | 33,7 | 36% | 8,4 |
| Charges d'impôts sur le résultat | - 4,4 | - 3,7 | 19% | - 1,3 | - 1,0 | 30% | - 1,0 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | | | | | | |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 258,9 | 155,6 | 66% | 44,6 | 32,7 | 36% | 7,4 |

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT | | CONTRAT AVEC GARANTIE | | EN UNITÉS DE COMPTE | | TOTAL | |
|---|--|-----------------------|----------------|---------------------|--------------|----------------|----------------|
| En EUR millions | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Encaissement brut vie (entités consolidées) | | 397,3 | 304,1 | 159,9 | 176,9 | 557,2 | 481,0 |
| Résultat de souscription net | | 41,7 | 38,0 | 22,4 | | 64,1 | 38,0 |
| Résultat d'investissement | | - 6,2 | 1,7 | 1,6 | 1,5 | - 4,6 | 3,2 |
| Résultat opérationnel | | 35,5 | 39,7 | 24,0 | 1,5 | 59,5 | 41,2 |
| Passifs techniques vie | | 2.244,1 | 1.888,0 | 931,4 | 871,9 | 3.175,5 | 2.759,9 |

L'encaissement brut à EUR 15,6 milliards a augmenté de 41% (+21% à taux de change constants), y compris les partenariats non consolidés à 100%. La hausse des ventes est essentiellement le fait de la Chine et de la Thaïlande et est le résultat de campagnes commerciales réussies et du développement continu des canaux de distribution, dont toujours une forte augmentation du nombre d'agents. La croissance de l'Inde sur le canal bancaire a encore contribué à la hausse de l'encaissement brut.

Tant les affaires nouvelles que les renouvellements ont fortement progressé, respectivement de 25% à EUR 6,9 milliards et de 56% à EUR 8,7 milliards. La hausse des primes d'affaires nouvelles vient principalement des primes périodiques en hausse de 40% à EUR 3,2 milliards. Les produits à prime unique s'élèvent à EUR 3,7 milliards (soit une hausse de 14%). Les ventes ont bien progressé au sein de tous les principaux canaux de distribution : les primes d'affaires nouvelles progressent de 39%, à EUR 2,7 milliards dans le canal des agences et l'encaissement progresse de 18%, à EUR 4,0 milliards dans le canal bancaire.

L'encaissement brut de l'activité consolidée à **Hongkong** a augmenté de 16%, à EUR 557 millions (-3% à taux de change constants), affecté par les changements réglementaires.

L'encaissement en **Chine** a augmenté de 46% depuis le début de l'année à EUR 12,0 milliards (+25% à taux de change constants). A EUR 6,6 milliards, en hausse de 64%, les renouvellements représentent plus de la moitié du total de l'encaissement. Les primes d'affaires nouvelles s'élèvent à EUR 5,4 milliards, dont EUR 2,3 milliards en produits à primes périodiques, conforme à la stratégie commerciale. Les affaires nouvelles sont bien réparties entre les canaux bancaires et d'agence, en hausse respectivement de 20% et 44%, à EUR 3,0 milliards et EUR 2,3 milliards. Les effectifs des agences ont encore été élargis et enfin d'année comptaient 220 000 agents.

La **Thaïlande** affiche une solide croissance de l'activité, avec un encaissement en hausse de 33% (+17% à taux de change constants), à EUR 2,3 milliards. Les primes d'affaires nouvelles progressent de 22% à près de EUR 1,0 milliard, avec une croissance à la fois du canal bancaire et de celui des agences et une augmentation de 34% du total des produits à primes périodiques grâce à des campagnes de vente bien planifiées. Les primes de renouvellement ont progressé de 42%, à EUR 1,3 milliard, dans le sillage de la hausse des volumes d'affaires nouvelles de l'année antérieure et de la fidélité des clients.

L'encaissement en **Malaisie**, à EUR 571 millions, reste identique, même à taux de change constant. L'accent mis par le canal bancaire sur les produits à primes périodiques a entraîné une meilleure combinaison de produits.

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 180 millions (+45% à taux de change constants). Cette croissance est principalement attribuable aux produits à prime unique dans le canal bancaire et à l'activité groupe.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 21% depuis la fin de l'année passée, à EUR 45,5 milliards (y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%), en raison de la croissance continue du chiffre d'affaires. Les passifs techniques de l'activité consolidée à Hongkong ont augmenté de 15%, à EUR 3,2 milliards.

Le **bénéfice net** total en Asie s'élève à EUR 259 millions (contre EUR 156 millions), soit une hausse de 66% (hausse de +44% à taux de change constants), reflétant la rentabilité des ventes de produits à primes périodiques et une solide performance financière dont des plus-values plus élevés de l'ordre d'EUR 65 millions.

Le bénéfice net de **l'activité consolidée** à Hongkong est resté solide sur toute l'année et progresse, depuis le début de l'année, à EUR 54 millions (contre EUR 40 millions), soutenu par la libération de réserves, des revenus d'investissement en hausse et une évolution favorable des taux de change.

Les **partenariats non consolidés** engrangent un bénéfice net d'EUR 236 millions (contre EUR 137 millions), en hausse de 72% (hausse de +49% à taux de change constants) portés par les campagnes de vente pour les produits rentables à primes périodiques et les marchés financiers favorables, dont des plus-values réalisées plus élevées. La Thaïlande présente encore un solide résultat net grâce à un mix de produits rentable et d'une souscription favorable.

Les **coûts de siège régional** s'élèvent à EUR 30 millions (contre EUR 21 millions) affecté par les évolutions défavorables des taux de change et reflètent la hausse des coûts de développement de l'activité et des fusions-acquisitions destinés à soutenir les développements stratégiques du segment.

Non-vie : forte croissance dans tous les segments

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4° T 15 | 4° T 14 | Écart | 3° T 15 |
| Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%) | 913,0 | 821,7 | 11% | 208,9 | 221,9 | - 6% | 199,9 |
| Encaissement brut non-vie (entités consolidées) | | | | | | | |
| Primes acquises nettes | | | | | | | |
| Résultat opérationnel | | | | | | | |
| Autres charges et produits non affectés | | | | | | | |
| Bénéfice avant impôts des entités consolidées | | | | | | | |
| Bénéfice des entreprises associées | 13,0 | 16,3 | - 20% | 5,8 | 3,9 | 49% | 2,5 |
| Bénéfice avant impôts | 13,0 | 16,3 | - 20% | 5,8 | 3,9 | 49% | 2,5 |
| Charges d'impôts sur le résultat | | | | | | | |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | | | | | | |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 13,0 | 16,3 | - 20% | 5,8 | 3,9 | 49% | 2,5 |

L'**encaissement brut** est en hausse de 11% (+7% à taux de change constants) à EUR 913 millions. En Malaisie, l'encaissement s'élève à EUR 615 millions (+5%) et a progressé sur tous les segments d'activité. L'encaissement en Thaïlande a augmenté de 27% (+12% à taux de change constants) à EUR 298 millions, avec une croissance

considérable en Auto (+32%) et en Accidents personnels (+40%). Le **résultat net** s'élève à **EUR 13 millions** (contre EUR 16 millions), reflétant une augmentation du ratio combiné à 91,1% (contre 89,9%) en raison d'une hausse des sinistres en Malaisie et un résultat d'investissement moindre.

Évolution stratégique

En août 2015, Ageas a convenu de vendre les opérations d'assurance-vie de Hongkong à JD Capital pour une contrepartie en numéraire d'environ EUR 1,2 milliard. La clôture de cette transaction est prévue au premier semestre 2016. De même, en 2015, deux nouveaux partenariats

ont été noués au Vietnam et aux Philippines pour un investissement total d'environ EUR 75 millions. Les opérations aux Philippines devraient débuter au premier trimestre 2016 et au second semestre au Vietnam.

COMPTE GÉNÉRAL

Bénéfice net à EUR 15 millions

contre une **perte nette d'EUR 261 millions l'année passée.**

Trésorerie nette à EUR 1,3 milliard

contre **EUR 1,6 milliard** fin 2014, actifs liquides stables à EUR 0,3 milliard

Développement de l'activité

Intreas, la compagnie de réassurance non-vie interne a débuté ses activités au troisième trimestre

| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | | |
|---|---------------|----------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|
| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4 ^e T 15 | 4 ^e T 14 | Écart | 3 ^e T 15 |
| Produits d'intérêts nets | 5,9 | 9,1 | - 35 % | 1,0 | 2,3 | - 57 % | 1,3 |
| Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I) | 65,0 | - 96,9 | * | 43,4 | 26,8 | 62 % | 45,6 |
| Résultat provenant de ventes et de réévaluations | - 0,6 | 12,5 | * | - 5,2 | 13,1 | * | - 0,7 |
| Part dans le résultat des entreprises associées | 21,8 | 7,6 | * | 7,6 | 7,7 | - 1 % | - 1,6 |
| Autres produits | 5,8 | 0,9 | * | 2,6 | 0,1 | * | 2,6 |
| Total des produits | 97,9 | - 66,9 | * | 49,4 | 49,9 | - 1 % | 47,2 |
| Variation des dépréciations et des provisions | - 8,2 | - 131,0 | - 94 % | - 0,3 | - 0,4 | - 25 % | - 8,3 |
| Produits nets | 89,7 | - 197,9 | * | 49,1 | 49,5 | - 1 % | 38,9 |
| Frais de personnel | - 22,8 | - 19,3 | 18 % | - 5,9 | - 4,4 | 34 % | - 5,5 |
| Autres charges opérationnelles et administratives | - 52,7 | - 38,8 | 36 % | - 14,8 | - 9,6 | 54 % | - 12,9 |
| Effectif inter-entreprises et autres charges | 5,5 | 5,9 | - 7 % | 1,6 | 2,1 | - 24 % | 1,5 |
| Total des charges | - 70,0 | - 52,2 | 34 % | - 19,1 | - 11,9 | 61 % | - 16,9 |
| Bénéfice avant impôts | 19,7 | - 250,0 | * | 30,0 | 37,7 | - 20 % | 22,0 |
| Charges d'impôts sur le résultat | - 4,6 | - 1,8 | * | - 0,8 | - 1,8 | 56 % | - 1,5 |
| Bénéfice net de la période | 15,1 | - 251,8 | * | 29,2 | 35,9 | - 19 % | 20,5 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | - | - | * | - | - | * | - |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 15,1 | - 251,8 | * | 29,2 | 35,9 | - 19 % | 20,5 |
| Impact des éliminations sur le résultat net | - | - 9,4 | * | - | - 0,1 | * | - |
| Résultat net y compris les éliminations | 15,1 | - 261,2 | * | 29,2 | 35,8 | - 18 % | 20,5 |

| BILAN (PRINCIPAUX POSTES) | | | |
|---------------------------|-------------|-------------|--------|
| En EUR millions | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 | Écart |
| RPN(I) | - 402,0 | - 467,0 | - 14 % |
| Royal Park Investments | 41,1 | 38,1 | 8 % |
| Provision FortisEffect | - 132,6 | - 130,0 | 2 % |

Le résultat net du Compte général 2015 s'élève à EUR 15 millions, contre une perte d'EUR 261 millions l'année passée. Cette amélioration vient de la différence de valeur de la RPN(I) d'EUR 65 millions cette année par rapport au EUR 97 millions négatif en 2014 et de la provision d'EUR 130 millions pour le jugement qui avait été faite en 2014. Le bénéfice net du quatrième trimestre s'élève à EUR 29 millions en raison principalement d'une réévaluation à la hausse du passif RPN(I).

RPN(I)

Le montant de référence du RPN(I) est évalué à EUR 402 millions fin 2015, contre EUR 467 millions fin 2014. Par conséquent, le bénéfice comptable (sans incidence sur la trésorerie) s'élève à EUR 65 millions en 2015. Les évolutions du montant de référence s'expliquent principalement par l'évolution du prix de l'action Ageas d'EUR 29,51 à EUR 42,80 sur l'année 2015, alors que le prix des CASHES est passé de 76,04% à 75,70% sur la même période.

Au second trimestre, Ageas et BNP Paribas ont convenu que cette dernière pouvait acheter les CASHES en circulation à condition qu'ils soient par la suite convertis en actions Ageas. Lors de la conversion, la part au prorata de la charge du passif RPN(I) sera réglée à BNP Paribas, et Ageas recevra une indemnité de rupture qui dépendra du prix auquel BNP Paribas parvient à racheter les CASHES. BNP Paribas n'a racheté aucun CASHES en 2015. Cette convention viendra à expiration fin 2016.

Pour de plus amples informations, veuillez-vous reporter à la note 25 des États financiers intermédiaires consolidés de 2015.

Royal Park Investments (RPI)

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

La part d'Ageas dans le bénéfice de l'année de RPI, comptabilisée sous «Part dans le résultat des entreprises associées», s'élève à d'EUR 18 millions. Elle est soutenue essentiellement par le règlement de dossiers américains en cours.

Autres éléments

Le résultat du Compte général inclut celui d'Intreas, l'entité interne de réassurance d'Ageas, qui a débuté ses opérations au troisième trimestre 2015. En cette première année d'exploitation, l'entité a déclaré un résultat net d'EUR 2 millions négatif.

Les produits d'intérêt nets s'élèvent à EUR 6 millions, contre EUR 9 millions l'an dernier. Cette baisse est essentiellement liée à la chute des taux d'intérêt.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles, après reprise comptable, s'élèvent à EUR 70 millions contre EUR 52 millions l'an dernier. Les principaux facteurs sont les coûts de lancement liés à Intreas, ceux hérités du passé plus élevés et des charges de personnel plus élevées dues au règlement du plan d'actions à cessibilité restreinte au niveau du groupe.

Trésorerie nette

La trésorerie nette du Compte général s'est établie à EUR 1,3 milliard, soit EUR 0,3 milliard de moins que fin 2014. La baisse par rapport au début de l'année est essentiellement le fruit des programmes de rachat

d'actions qui s'élèvent à EUR 249 millions et une injection de capital d'EUR 100 millions dans Intreas. Par ailleurs, Ageas détient environ EUR 0,3 milliard d'actifs liquides dont la maturité est supérieure à 1 an. Ces actifs ne sont pas inclus dans la trésorerie nette communiquée. La position de trésorerie totale du Groupe s'élève à EUR 1,6 milliard.

Les remontées de dividendes des entités opérationnelles ont couvert le versement de dividendes pour l'année 2014, ce qui est en ligne avec le ratio de distribution cible du Groupe et ont financé les « Autres coûts » dont les coûts de siège régional.

| EVOLUTION DE LA POSITION DE TRÉSORERIE NETTE EN 2015 | | |
|--|---------|----------------|
| En EUR millions | | |
| Position de trésorerie nette | | 1.637,4 |
| Investissements liquides | | 275,1 |
| Total des actifs liquides au 31 décembre 2014 | | 1.912,5 |
| Distribution aux actionnaires | | |
| Dividende 2014 (EUR 1,55 par action payé en mai 2015) | - 328,9 | |
| Programme de rachat d'actions 2014-2015* | - 165,2 | |
| Programme de rachat d'actions 2015-2016** | - 84,3 | |
| | | - 578,4 |
| Dividendes remontés, nets reçus | | |
| Belgique | 294,0 | |
| Royaume-Uni | 49,7 | |
| Europe continentale : | | |
| - Portugal | 40,5 | |
| - Turquie | 2,8 | |
| - Italie | 9,2 | |
| Asie : | | |
| - Thaïlande | 11,1 | |
| - Chine | 13,9 | |
| - Malaisie | 18,1 | |
| Royal Park Investments: | 14,7 | |
| | | 454,0 |
| Restructuration de capital | | |
| Remboursement de dette au Royaume-Uni | - 30,2 | |
| Remboursement des Hybrones | 38,4 | |
| Restructuration de l'activité de holding en Italie | 67,3 | |
| | | 75,5 |
| Fusion-Acquisition | | |
| Injection de capital en Intreas | - 100,0 | |
| Injection de capital en Philippines | - 29,2 | |
| Vietnam | - 0,5 | |
| | | - 129,7 |
| Autres (y compris des charges régionales CE et Asie, et dex intérêts) | | |
| | | - 129,6 |
| Total des actifs liquides au 31 décembre 2015 | | 1.604,3 |
| Position de trésorerie nette | | 1.308,2 |
| Investissements liquides | | 296,1 |

* Les montants totaux de rachat d'actions s'élèvent à EUR 250 millions, EUR 83,7 millions ont été versés en 2014

** Le programme de rachat d'actions s'élève à EUR 250 millions au total, le reste sera versé en 2016

Passifs éventuels

En septembre 2015, la Cour d'appel de Bruxelles a rendu son verdict sur la décision de la commission des sanctions de la FSMA en lien avec la communication externe de Fortis au cours du deuxième trimestre 2008 et a réduit l'amende à EUR 250 000 pour la communication du 12 juin 2008.

Le 1^{er} février 2016, le Tribunal de Commerce de Bruxelles a estimé dans l'affaire Patrinvest que le prospectus de Fortis relatif à son augmentation

de capital en 2007 donnait une image fidèle de sa situation et de ses risques, en particulier en ce qui concerne l'acquisition d'ABN Amro, le portefeuille de subprimes et sa position de solvabilité et liquidité.

Veuillez consulter la note 47 des États financiers consolidés de 2015 pour de plus amples détails sur les passifs éventuels.

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET SOLVABILITÉ

Trésorerie nette à EUR 81,5 milliards relativement stable par rapport à **EUR 81,8 milliards** fin 2014

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

Bilan solide Capitaux propres à **EUR 11,4 milliards** et ratios de solvabilité I de l'assurance et du groupe à **226%** et **228%**

| PORTEFEUILLE DE TITRES | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| En EUR milliards | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
| Titres à revenu fixe | 69,8 | 70,5 | 85% | 86% |
| Obligations | 62,5 | 64,4 | 76% | 79% |
| Bons du trésor | - | 0,1 | 0% | 0% |
| Obligations d'État | 36,4 | 37,5 | 44% | 46% |
| Obligations émises par des entreprises | 25,9 | 26,5 | 32% | 33% |
| Instruments de crédit structurés | 0,2 | 0,3 | 0% | 0% |
| Prêts | 7,3 | 6,1 | 9% | 7% |
| Prêts aux banques | 1,1 | 1,1 | 1% | 1% |
| Prêts à la clientèle | 6,2 | 5,0 | 8% | 6% |
| Immobilier | 0,4 | 0,2 | 1% | 0% |
| Infrastructure | 0,3 | 0,2 | 0% | 0% |
| Prêts hypothécaires | 1,3 | 1,5 | 2% | 2% |
| Autres | 4,2 | 3,1 | 5% | 4% |
| Actions | 3,9 | 3,8 | 5% | 5% |
| Immeubles | 5,4 | 5,0 | 7% | 6% |
| Immeubles de placement | 4,0 | 3,6 | 5% | 4% |
| Immeubles pour usage propre | 1,4 | 1,4 | 2% | 2% |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,4 | 2,5 | 3% | 3% |
| Total | 81,5 | 81,8 | 100% | 100% |

Portefeuille de placement

Le portefeuille de placements d'Ageas fin 2015 s'élève à EUR 81,5 milliards contre EUR 81,8 milliards fin 2014. L'exposition aux obligations d'Etat et d'entreprise a été réduite en faveur d'une exposition renforcée aux prêts. Toutes les autres catégories d'actifs sont restées relativement stables.

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

Fin 2015, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente et immobilier s'élèvent à EUR 9,1 milliards contre EUR 10,4 milliards fin 2014. Les plus-values latentes sur le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance ont reculé d'EUR 0,2 milliard à EUR 2,0 milliards.

Portefeuille de titres à revenu fixe

Portefeuille d'obligations

Le portefeuille d'obligations d'Etat a reculé d'EUR 1,1 milliard sur l'année 2015 pour s'établir à EUR 36,4 milliards, en raison de taux plus élevés et d'obligations arrivant à échéance. L'exposition souveraine belge totale au coût amorti a baissé d'EUR 0,7 milliard pour s'établir à EUR 15,7 milliards.

L'exposition aux titres à revenu fixe d'entreprises a diminué d'EUR 0,6 milliard pour s'établir à EUR 25,9 milliards, en raison de plus-values latentes plus faibles. Le portefeuille d'obligations d'entreprises est composé de 52 % de titres industriels, 25% de titres financiers et 23% d'obligations liées à des pouvoirs publics. La qualité du crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste très élevée, avec 95 % des titres classés « investment grade », dont 65% notés au moins A.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponible à la vente ont diminué à EUR 7,1 milliards (dont EUR 5,5 milliards d'obligations d'Etat et EUR 1,6 milliard d'obligations d'entreprises) contre EUR 8,5 milliards fin 2014, en raison d'un creusement des écarts.

Prêts

Le portefeuille de prêts d'Ageas est passé d'EUR 6,1 milliards à EUR 7,3 milliards, essentiellement en raison d'une plus grande exposition aux prêts à la clientèle. Cette augmentation est due à la hausse des prêts immobiliers et d'infrastructure et des « autres prêts », en particulier les prêts à des agences de logement social en Belgique qui bénéficient d'une garantie explicite des régions.

Portefeuille Actions

Les investissements en actions à la juste valeur ont progressé à EUR 3,9 milliards. Les plus-values latentes brutes sont restées stables à EUR 0,5 milliard.

Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur a augmenté à EUR 5,4 milliards, avec des plus-values latentes brutes inchangées à EUR 1,5 milliard.

Position en capital

Le capital disponible total d'Ageas s'élève à EUR 9,9 milliards fin 2015, contre EUR 8,8 milliards fin 2014. Il dépasse le minimum réglementaire consolidé total requis d'EUR 5,6 milliards. Le capital disponible total des activités d'assurance représente EUR 9,9 milliards. Le ratio de solvabilité des activités d'assurance globales est ainsi de 226%. Les ratios de solvabilité par région sont restés élevés avec 202% pour la Belgique, 214% pour le Royaume-Uni, 165% pour l'Europe continentale et 327% pour l'Asie.

Le 1^{er} janvier 2016, la nouvelle réglementation Solvabilité II est entrée en vigueur. Le ratio de Solvabilité de l'assurance II d'ageas s'élevait à 182% fin 2015, dépassant notre cible de 175% qui avait été annoncée lors de l'Investor Day d'Ageas qui s'était tenu fin septembre 2015.

Fin 2015, la Banque Nationale de Belgique (BNB) a approuvé le modèle interne partiel non-vie d'Ageas. A l'avenir, Ageas publiera sur une base trimestrielle des chiffres de Solvabilité II sur ce modèle interne partiel et ses perspectives.

Lors de l'Investor Day, des incertitudes avaient été soulevées quant aux services annexes d'Ageas et au traitement des obligations et prêts garantis par des autorités régionales. Le traitement de ces éléments a été éclairci et leur impact combiné a réduit le ratio de Solvabilité de l'assurance II d'ageas de 3 %. En tenant compte de cet effet, le ratio de Solvabilité de l'assurance II d'Ageas ageas est en ligne avec le chiffre de 2014 présenté lors de l'Investor Day d'Ageas.

Le ratio de Solvabilité II au niveau du groupe établi à 212% ne prend pas en compte les passifs éventuels développés dans la note 47 des États financiers intermédiaires consolidés, excepté pour les provisions réalisées dans le dossier « Stichting FortisEffect ».

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

Capitaux propres EUR 11,4 milliards contre EUR 10,2 milliards, soit une hausse de 11%.

Solvabilité de l'assurance I à 226% contre 206% fin 2014; ratio de solvabilité I du groupe en hausse de 210% à 228%.

Capitaux propres à la hausse, à EUR 53,59 par action

Au 31 décembre 2015, les capitaux propres s'élèvent à EUR 11,4 milliards, soit EUR 53,59 par action, contre EUR 10,2 milliards (EUR 46,60 par action) fin 2014. Cette augmentation reflète principalement l'impact des plus-values latentes en hausse et les pertes du portefeuille à revenu fixe (EUR 355 millions), la contribution du bénéfice net du groupe (EUR 770 millions), un effet de change positif (EUR 190 millions) et le changement de valeur de l'option de vente sur AG Insurance (EUR 408 millions). La valeur du passif relatif à l'option de vente émise sur 25%+1 action d'AG Insurance au profit de BNP Paribas Fortis (anciennement Fortis Banque) s'élève à EUR 1,1 milliard et a eu un impact positif d'EUR 408 millions sur les capitaux propres revenant aux actionnaires.

Le **capital disponible total** d'Ageas est en hausse, d'EUR 8,8 milliards fin 2014 à EUR 9,9 milliards fin 2015, dépassant d'EUR 5,6 milliards le minimum réglementaire consolidé total requis, y compris le capital disponible au sein du Compte général. Le capital disponible total des activités d'assurance s'élève à EUR 9,9 milliards et dépasse d'EUR 5,5 milliards le minimum de solvabilité requis. Le ratio de solvabilité de l'assurance I s'élève à 226%. Les ratios de solvabilité par région sont restés élevés avec 202% pour la Belgique, 214% pour le Royaume-Uni, 165% pour l'Europe continentale et 327% pour l'Asie.

La solvabilité I au niveau du groupe augmente de 210% à 228%.

Programme de rachat d'actions 2015 en bonne voie

Au 31 décembre 2015 et dans le cadre du programme de rachat d'actions d'EUR 250 millions lancé le 17 août 2015, Ageas a racheté 2.226.350 millions d'actions jusqu'à fin décembre, soit 0,99% du nombre total d'actions en circulation. Ce rachat représente un montant d'EUR 86 millions. Jusqu'au 12 février 2016, EUR 132 millions ont été investis.

Dividende brut en numéraire pour 2015 d'EUR 1,65 ; en hausse de 6,5 % par rapport à 2014

Le Conseil d'administration d'Ageas proposera un dividende brut d'EUR 1,65 par action à verser en numéraire, sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale des actionnaires qui se

tiendra le 27 avril 2016 à Bruxelles. Cette proposition est conforme à la politique de dividende définie par Ageas en 2009.

La date ex-dividende est fixée au 9 mai 2016 et le paiement du dividende est prévu le 11 mai 2016.

Nombre total d'actions en circulation

Le nombre total d'actions émises fin 2015 s'élève à 223.778.433. Dans le cadre du programme de rachat d'actions, fin 2015, Ageas avait acheté 7,2 millions d'actions. En comptant les 4 millions d'actions émises en lien avec l'instrument financier FRESH et les autres actions relatives à d'autres plans d'actions de couverture, Ageas détient 11,4 millions d'actions propres à fin 2015. Ces actions ne donnent pas droit à un dividende ni n'octroient un droit de vote. BNP Paribas Fortis détient 4,6 millions d'actions en rapport avec l'instrument financier CASHES. Ces actions ne donnent pas droit à un dividende ni n'octroient un droit de vote. Le nombre total d'actions en circulation avec droit de vote et de dividende s'élève donc à 207.692.083. Ageas poursuivra ses achats d'actions dans le cadre de son programme de rachat d'actions.

Rapport des réviseurs sur les informations financières consolidées de 2015

Les réviseurs, KPMG Bedrijfsrevisoren-Réviseurs d'Entreprises, représentés par K. Tanghe, ont confirmé que les procédures d'audit, qui sont pratiquement terminées, n'ont révélé aucun ajustement substantiel à apporter aux données comptables comprises dans le communiqué annuel publié par la société.

Déclaration de responsabilité de la direction

Le Conseil d'Administration certifie qu'à sa connaissance, les états financiers consolidés présentés dans ce communiqué de presse ont été préparés selon les principes de comptabilisation et d'évaluation des Normes internationales d'information financière adoptés par l'Union européenne, et résultant directement de l'ensemble des états financiers consolidés IFRS, donnent une image exacte et fidèle des actifs, des passifs, de la situation financière et du résultat du groupe en 2015. À leurs yeux, les commentaires présentés aux pages 1 à 19 présentent une image fidèle et équilibrée du développement général et de la performance de l'activité ainsi que de la situation du groupe.

GLOSSAIRE RELATIF À LA PRÉSENTATION DES RÉSULTATS FINANCIERS

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

ANNEXES

Veillez noter que l'information sectorielle historique et les indicateurs clés de performance par secteur ont été retirés du communiqué de presse. Ces données, ainsi que des informations plus détaillées et l'information historique sur les marges, peuvent être téléchargées sur ageas.com (Investisseurs/Reporting centre).

Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 décembre 2015

| En EUR millions | 31 décembre 2015 | 31 décembre 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Actifs | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2.394,3 | 2.516,3 |
| Placements financiers | 66.547,2 | 68.174,8 |
| Immeubles de placement | 2.847,1 | 2.641,3 |
| Prêts | 7.286,3 | 6.068,3 |
| Investissements liés à des contrats en unités de compte | 15.126,0 | 14.758,9 |
| Investissements dans des entreprises associées | 2.841,4 | 2.221,3 |
| Réassurance et autres créances | 2.013,9 | 1.991,7 |
| Actifs d'impôts exigibles | 39,1 | 11,8 |
| Actifs d'impôts différés | 131,2 | 106,4 |
| Intérêts courus et autres actifs | 2.568,0 | 2.460,2 |
| Immobilisations corporelles | 1.152,1 | 1.119,4 |
| Goodwill et autres immobilisations incorporelles | 1.539,2 | 1.488,6 |
| Total des actifs | 104.485,8 | 103.559,0 |
| Passifs | | |
| Passifs liés à des contrats d'assurance vie | 29.073,7 | 29.419,7 |
| Passifs liés à des contrats de placement vie | 29.902,9 | 30.569,7 |
| Passifs liés à des contrats en unités de compte | 15.141,8 | 14.829,0 |
| Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie | 7.463,5 | 7.147,6 |
| Certificats d'endettement | | 2,2 |
| Dettes subordonnées | 2.380,4 | 2.086,3 |
| Emprunts | 2.787,5 | 2.483,5 |
| Passifs d'impôts exigibles | 82,8 | 84,8 |
| Passifs d'impôts différés | 1.565,0 | 1.463,6 |
| RPN(I) | 402,0 | 467,0 |
| Intérêts courus et autres passifs | 2.373,1 | 2.436,9 |
| Provisions | 175,0 | 171,4 |
| Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle | 1.163,1 | 1.485,8 |
| Total des passifs | 92.510,8 | 92.647,5 |
| Capitaux propres revenant aux actionnaires | 11.376,1 | 10.223,3 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 598,9 | 688,2 |
| Capitaux propres | 11.975,0 | 10.911,5 |
| Total des passifs et capitaux propres | 104.485,8 | 103.559,0 |

Annexe 2 : Compte de résultat

| En EUR millions | 2015 | 2014 | Écart | 4 ^e T 15 | 4 ^e T 14 | Écart | 3 ^e T 15 |
|--|-------------------|-------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|
| Produits | | | | | | | |
| - Primes brutes acquises | 9.358,6 | 9.258,3 | 1 % | 2.456,4 | 2.433,0 | 1 % | 2.170,8 |
| - Variation des primes non acquises | - 31,0 | - 12,0 | * | 73,3 | 86,7 | - 15 % | 2,5 |
| - Primes acquises cédées | - 291,7 | - 354,4 | - 18 % | - 63,3 | - 84,6 | - 25 % | - 79,4 |
| Primes d'assurance nettes acquises | 9.035,9 | 8.891,9 | 2 % | 2.466,4 | 2.435,1 | 1 % | 2.093,9 |
| Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement | 3.008,5 | 2.994,1 | 0 % | 759,9 | 761,5 | - 0 % | 741,9 |
| Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES) | 65,0 | - 96,9 | * | 43,4 | 26,8 | 62 % | 45,6 |
| Résultat provenant de ventes et de réévaluations | 192,0 | 349,0 | - 45 % | 60,3 | 57,7 | 5 % | 17,4 |
| Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte | 464,7 | 1.272,7 | - 63 % | 368,3 | 252,4 | 46 % | - 481,6 |
| Part dans le résultat des entreprises associées | 286,1 | 163,5 | 75 % | 50,9 | 42,7 | 19 % | 9,4 |
| Produits de commissions | 435,2 | 420,3 | 4 % | 96,6 | 100,2 | - 4 % | 110,8 |
| Autres produits | 229,8 | 223,9 | 3 % | 66,9 | 66,0 | 1 % | 62,3 |
| Total des produits | 13.717,2 | 14.218,5 | - 4 % | 3.912,7 | 3.742,4 | 5 % | 2.599,7 |
| Charges | | | | | | | |
| - Sinistres et prestations d'assurance, bruts | - 8.610,0 | - 8.834,7 | - 3 % | - 2.373,1 | - 2.395,5 | - 1 % | - 1.964,2 |
| - Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs | 102,5 | 251,2 | - 59 % | 21,1 | 63,3 | - 67 % | 33,4 |
| Sinistres et prestations d'assurance, nets | - 8.507,5 | - 8.583,5 | - 1 % | - 2.352,0 | - 2.332,2 | 1 % | - 1.930,8 |
| Charges liées à des contrats en unités de compte | - 562,2 | - 1.337,1 | - 58 % | - 403,0 | - 276,3 | 46 % | 460,5 |
| Charges financières | - 167,0 | - 167,8 | - 0 % | - 42,7 | - 43,5 | - 2 % | - 41,7 |
| Variations des dépréciations | - 79,6 | - 61,8 | 29 % | - 12,8 | - 9,5 | 35 % | - 61,4 |
| Variations des provisions | 0,4 | - 137,5 | * | - 0,5 | - 5,2 | - 90 % | 1,6 |
| Charges de commissions | - 1.273,4 | - 1.300,3 | - 2 % | - 321,8 | - 331,4 | - 3 % | - 314,2 |
| Frais de personnel | - 846,7 | - 830,8 | 2 % | - 207,5 | - 217,3 | - 5 % | - 212,5 |
| Autres charges | - 1.115,6 | - 1.006,7 | 11 % | - 306,4 | - 267,5 | 15 % | - 289,7 |
| Total des charges | - 12.551,6 | - 13.425,5 | - 7 % | - 3.646,7 | - 3.482,9 | 5 % | - 2.388,2 |
| Bénéfice avant impôts | 1.165,6 | 793,0 | 47 % | 266,0 | 259,5 | 3 % | 211,5 |
| Charges d'impôts sur le résultat | - 226,0 | - 137,2 | - 65 % | - 46,8 | - 28,2 | - 66 % | - 52,7 |
| Bénéfice net de la période | 939,6 | 655,8 | 43 % | 219,2 | 231,3 | - 5 % | 158,8 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 169,4 | 180,2 | - 6 % | 47,9 | 37,6 | 27 % | 29,0 |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires | 770,2 | 475,6 | 62 % | 171,3 | 193,7 | - 12 % | 129,8 |
| Données par action (EUR) | | | | | | | |
| Résultat de base par action | 3,57 | 2,13 | | | | | |
| Résultat dilué par action | 3,57 | 2,13 | | | | | |

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 | | 2015 | 2014 | 4° T 15 | 4° T 14 | 2015 | 2014 | 4° T 15 | 4° T 14 | 2015 | 2014 | 4° T 15 | 4° T 14 |
| Belgique | | 3.798,6 | 3.962,7 | 1.104,7 | 1.055,4 | 1.880,5 | 1.893,4 | 418,5 | 432,6 | 5.679,1 | 5.856,1 | 1.523,2 | 1.488,0 |
| Royaume-Uni | | - | 137,6 | - | 37,9 | 2.456,7 | 2.260,2 | 576,5 | 514,0 | 2.456,7 | 2.397,8 | 576,5 | 551,9 |
| Entités consolidées | | - | 137,6 | - | 37,9 | 1.904,8 | 1.728,2 | 447,5 | 395,5 | 1.904,8 | 1.865,8 | 447,5 | 433,4 |
| Partenariats non consolidés pris en compte à 100% | | - | - | - | - | 551,9 | 532,0 | 129,0 | 118,5 | 551,9 | 532,0 | 129,0 | 118,5 |
| Tesco | | - | - | - | - | 551,9 | 532,0 | 129,0 | 118,5 | 551,9 | 532,0 | 129,0 | 118,5 |
| Europe continentale | | 4.109,0 | 4.555,5 | 1.013,2 | 1.080,1 | 1.048,4 | 1.071,3 | 260,4 | 258,3 | 5.157,4 | 5.626,8 | 1.273,6 | 1.338,4 |
| Entités consolidées | | 2.013,4 | 1.714,8 | 505,6 | 489,8 | 512,2 | 481,7 | 140,1 | 130,3 | 2.525,6 | 2.196,5 | 645,7 | 620,1 |
| Portugal | | 1.533,3 | 1.352,4 | 405,5 | 406,1 | 292,8 | 264,3 | 71,6 | 63,8 | 1.826,1 | 1.616,7 | 477,1 | 469,9 |
| France | | 480,1 | 362,4 | 100,1 | 83,7 | - | - | - | - | 480,1 | 362,4 | 100,1 | 83,7 |
| Italie | | - | - | - | - | 219,4 | 217,4 | 68,5 | 66,5 | 219,4 | 217,4 | 68,5 | 66,5 |
| Partenariats non consolidés pris en compte à 100% | | 2.095,6 | 2.840,7 | 507,6 | 590,3 | 536,2 | 589,6 | 120,3 | 128,0 | 2.631,8 | 3.430,3 | 627,9 | 718,3 |
| Turquie (Aksigorta) | | - | - | - | - | 536,2 | 589,6 | 120,3 | 128,0 | 536,2 | 589,6 | 120,3 | 128,0 |
| Luxembourg (Cardif Lux Vie) | | 2.095,6 | 2.840,7 | 507,6 | 590,3 | - | - | - | - | 2.095,6 | 2.840,7 | 507,6 | 590,3 |
| Asie | | 15.585,3 | 11.078,9 | 3.440,9 | 2.715,5 | 913,0 | 821,7 | 208,8 | 221,9 | 16.498,3 | 11.900,6 | 3.649,7 | 2.937,4 |
| Entités consolidées | | 557,2 | 481,0 | 153,7 | 140,3 | - | - | - | - | 557,2 | 481,0 | 153,7 | 140,3 |
| Hong Kong | | 557,2 | 481,0 | 153,7 | 140,3 | - | - | - | - | 557,2 | 481,0 | 153,7 | 140,3 |
| Partenariats non consolidés pris en compte à 100% | | 15.028,1 | 10.597,9 | 3.287,2 | 2.575,2 | 913,0 | 821,7 | 208,8 | 221,9 | 15.941,1 | 11.419,6 | 3.496,0 | 2.797,1 |
| Malaisie | | 570,5 | 568,3 | 139,8 | 156,0 | 615,1 | 586,7 | 132,2 | 157,1 | 1.185,6 | 1.155,0 | 272,0 | 313,1 |
| Thaïlande | | 2.311,0 | 1.743,7 | 565,3 | 434,7 | 297,9 | 235,0 | 76,6 | 64,8 | 2.608,9 | 1.978,7 | 641,9 | 499,5 |
| Chine | | 11.966,4 | 8.177,0 | 2.545,1 | 1.956,1 | - | - | - | - | 11.966,4 | 8.177,0 | 2.545,1 | 1.956,1 |
| Inde | | 180,2 | 108,9 | 37,0 | 28,4 | - | - | - | - | 180,2 | 108,9 | 37,0 | 28,4 |
| Total | | 23.492,9 | 19.734,7 | 5.558,8 | 4.888,9 | 6.298,6 | 6.046,6 | 1.464,2 | 1.426,8 | 29.791,5 | 25.781,3 | 7.023,0 | 6.315,7 |
| Entités consolidées | | 6.369,2 | 6.296,1 | 1.764,0 | 1.723,4 | 4.297,5 | 4.103,3 | 1.006,1 | 958,4 | 10.666,7 | 10.399,4 | 2.770,1 | 2.681,8 |
| Partenariats non consolidés pris en compte à 100% | | 17.123,7 | 13.438,6 | 3.794,8 | 3.165,5 | 2.001,1 | 1.943,3 | 458,1 | 468,4 | 19.124,8 | 15.381,9 | 4.252,9 | 3.633,9 |

| CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS | | ENCAISSEMENT BRUT VIE | | | | ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE | | | | TOTAL | | | |
|---|--------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| En EUR millions | % de participation | 2015 | 2014 | 4° T 15 | 4° T 14 | 2015 | 2014 | 4° T 15 | 4° T 14 | 2015 | 2014 | 4° T 15 | 4° T 14 |
| Belgique | 75% | 2.849,0 | 2.972,0 | 828,6 | 791,5 | 1.410,3 | 1.420,1 | 313,8 | 324,5 | 4.259,3 | 4.392,1 | 1.142,4 | 1.116,1 |
| Royaume-Uni | | - | 137,6 | - | 37,9 | 2.181,3 | 1.994,7 | 512,1 | 454,8 | 2.181,3 | 2.132,3 | 512,1 | 492,7 |
| Entités consolidées | 100% | - | 137,6 | - | 37,9 | 1.904,8 | 1.728,2 | 447,5 | 395,5 | 1.904,8 | 1.865,8 | 447,5 | 433,4 |
| Partenariats non consolidés | | - | - | - | - | 276,5 | 266,5 | 64,6 | 59,3 | 276,5 | 266,5 | 64,6 | 59,3 |
| Tesco | 50% | - | - | - | - | 276,5 | 266,5 | 64,6 | 59,3 | 276,5 | 266,5 | 64,6 | 59,3 |
| Europe continentale | | 1.960,6 | 1.998,9 | 476,2 | 487,5 | 595,5 | 464,4 | 149,1 | 126,5 | 2.556,0 | 2.463,3 | 625,2 | 614,1 |
| Entités consolidées | | 1.262,1 | 1.052,1 | 307,0 | 290,8 | 402,5 | 252,1 | 105,8 | 80,4 | 1.664,5 | 1.304,2 | 412,7 | 371,3 |
| Portugal | 51% - 100% | 782,0 | 689,7 | 206,9 | 207,1 | 292,8 | 197,7 | 71,6 | 63,7 | 1.074,7 | 887,4 | 278,4 | 270,9 |
| France | 100% | 480,1 | 362,4 | 100,1 | 83,7 | - | - | - | - | 480,1 | 362,4 | 100,1 | 83,7 |
| Italie | 50% | - | - | - | - | 109,7 | 54,4 | 34,2 | 16,7 | 109,7 | 54,4 | 34,2 | 16,7 |
| Partenariats non consolidés | | 698,5 | 946,8 | 169,2 | 196,7 | 193,0 | 212,3 | 43,3 | 46,1 | 891,5 | 1.159,1 | 212,5 | 242,8 |
| Turquie (Aksigorta) | 36% | - | - | - | - | 193,0 | 212,3 | 43,3 | 46,1 | 193,0 | 212,3 | 43,3 | 46,1 |
| Luxembourg (Cardif Lux Vie) | 33% | 698,5 | 946,8 | 169,2 | 196,7 | - | - | - | - | 698,5 | 946,8 | 169,2 | 196,7 |
| Asie | | 4.473,8 | 3.259,7 | 1.014,9 | 817,2 | 234,7 | 216,6 | 52,4 | 58,3 | 4.708,4 | 3.476,2 | 1.067,2 | 875,4 |
| Entités consolidées | | 557,2 | 481,0 | 153,7 | 140,3 | - | - | - | - | 557,2 | 481,0 | 153,7 | 140,3 |
| Hong Kong | 100% | 557,2 | 481,0 | 153,7 | 140,3 | - | - | - | - | 557,2 | 481,0 | 153,7 | 140,3 |
| Partenariats non consolidés | | 3.916,6 | 2.778,7 | 861,2 | 676,9 | 234,7 | 216,6 | 52,4 | 58,3 | 4.151,2 | 2.995,2 | 913,5 | 735,1 |
| Malaisie | 31% | 176,6 | 175,9 | 43,3 | 48,3 | 190,4 | 181,6 | 41,0 | 48,6 | 366,9 | 357,5 | 84,3 | 96,9 |
| Thaïlande | 15% - 31% | 713,5 | 538,4 | 174,5 | 134,2 | 44,3 | 35,0 | 11,4 | 9,7 | 757,8 | 573,3 | 185,9 | 143,9 |
| Chine | 25% | 2.979,6 | 2.036,1 | 633,7 | 487,1 | - | - | - | - | 2.979,6 | 2.036,1 | 633,7 | 487,1 |
| Inde | 26% | 46,9 | 28,3 | 9,7 | 7,3 | - | - | - | - | 46,9 | 28,3 | 9,7 | 7,3 |
| Total | | 9.283,4 | 8.368,2 | 2.319,7 | 2.134,1 | 4.421,8 | 4.095,8 | 1.027,4 | 964,1 | 13.705,0 | 12.463,9 | 3.346,9 | 3.098,3 |
| Entités consolidées | | 4.668,3 | 4.642,7 | 1.289,3 | 1.260,5 | 3.717,6 | 3.400,4 | 867,1 | 800,4 | 8.385,8 | 8.043,1 | 2.156,3 | 2.061,1 |
| Partenariats non consolidés | | 4.615,1 | 3.725,5 | 1.030,4 | 873,6 | 704,2 | 695,4 | 160,3 | 163,7 | 5.319,2 | 4.420,8 | 1.190,6 | 1.037,2 |

Annexe 4 : Solvabilité par région

| CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS | En EUR millions | |
|--|-----------------|-------------|
| | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
| Belgique | | |
| Capitaux propres revenant aux actionnaires | 4.932,0 | 4.688,1 |
| Total du capital disponible | 5.139,4 | 4.755,7 |
| Minimum réglementaire de solvabilité | 2.544,3 | 2.515,8 |
| Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité | 2.595,1 | 2.239,9 |
| Ratio de solvabilité total | 202,0% | 189,0% |
| Royaume-Uni | | |
| Capitaux propres revenant aux actionnaires | 1.128,6 | 1.126,9 |
| Total du capital disponible | 844,3 | 845,2 |
| Minimum réglementaire de solvabilité | 395,5 | 365,4 |
| Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité | 448,8 | 479,8 |
| Ratio de solvabilité total | 213,5% | 231,3% |
| Europe continentale | | |
| Capitaux propres revenant aux actionnaires | 976,5 | 1.046,6 |
| Total du capital disponible | 1.021,2 | 1.060,9 |
| Minimum réglementaire de solvabilité | 619,2 | 603,9 |
| Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité | 402,0 | 457,0 |
| Ratio de solvabilité total | 164,9% | 175,7% |
| Asie | | |
| Capitaux propres revenant aux actionnaires | 3.009,4 | 2.325,4 |
| Total du capital disponible | 2.621,5 | 2.004,5 |
| Minimum réglementaire de solvabilité | 802,6 | 733,2 |
| Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité | 1.818,9 | 1.271,3 |
| Ratio de solvabilité total | 326,6% | 273,4% |
| Ajustement pour consolidation du capital disponible total | 249,5 | 2,7 |
| Total de l'assurance | | |
| Capitaux propres revenant aux actionnaires | 10.046,5 | 9.187,0 |
| Total du capital disponible | 9.875,9 | 8.669,0 |
| Minimum réglementaire de solvabilité | 4.361,6 | 4.218,3 |
| Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité | 5.514,3 | 4.450,7 |
| Ratio de solvabilité total | 226,4% | 205,5% |
| Compte général (après éliminations) | | |
| Capitaux propres revenant aux actionnaires | 1.329,6 | 1.036,3 |
| Total du capital disponible | 65,3 | 179,0 |
| Ratio de solvabilité pour Ageas | 227,9% | 209,8% |

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

| 31 décembre 2015 | | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| En EUR millions | Vie | Non-vie | Autres assurances | Compte général | Éliminations | Total |
| Actifs | | | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1.173,5 | 331,2 | 53,4 | 836,2 | | 2.394,3 |
| Placements financiers | 58.887,4 | 7.299,4 | 0,2 | 370,9 | - 10,7 | 66.547,2 |
| Immeubles de placement | 2.562,8 | 284,3 | | | | 2.847,1 |
| Prêts | 6.136,3 | 734,2 | 48,0 | 1.534,9 | - 1.167,1 | 7.286,3 |
| Investissements liés à des contrats en unités de compte | 15.148,1 | | | | - 22,1 | 15.126,0 |
| Investissements dans des entreprises associées | 2.400,5 | 384,8 | | 48,9 | 7,2 | 2.841,4 |
| Réassurance et autres créances | 576,7 | 1.245,9 | 209,5 | 9,1 | - 27,3 | 2.013,9 |
| Actifs d'impôts exigibles | 28,9 | 7,7 | 2,5 | | | 39,1 |
| Actifs d'impôts différés | 61,9 | 63,1 | 6,2 | | | 131,2 |
| Intérêts courus et autres actifs | 2.101,4 | 424,3 | 25,2 | 165,8 | - 148,7 | 2.568,0 |
| Immobilisations corporelles | 964,0 | 175,3 | 12,0 | 0,8 | | 1.152,1 |
| Goodwill et autres immobilisations incorporelles | 1.080,5 | 164,4 | 294,3 | | | 1.539,2 |
| Total des actifs | 91.122,0 | 11.114,6 | 651,3 | 2.966,6 | - 1.368,7 | 104.485,8 |
| Passifs | | | | | | |
| Passifs résultant des contrats d'assurance vie | 29.078,5 | | | | - 4,8 | 29.073,7 |
| Passifs résultant des contrats de placement vie | 29.902,9 | | | | | 29.902,9 |
| Passifs résultant des contrats en unités de compte | 15.141,8 | | | | | 15.141,8 |
| Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie | | 7.459,8 | | 3,7 | | 7.463,5 |
| Certificats d'endettement | | | | | | |
| Dettes subordonnées | 1.363,1 | 391,8 | 47,1 | 1.345,1 | - 766,7 | 2.380,4 |
| Emprunts | 2.651,3 | 216,4 | 140,4 | 201,9 | - 422,5 | 2.787,5 |
| Passifs d'impôts exigibles | 48,1 | 32,2 | 2,5 | | | 82,8 |
| Passifs d'impôts différés | 1.315,2 | 246,8 | | 3,0 | | 1.565,0 |
| RPN(I) | | | | 402,0 | | 402,0 |
| Intérêts courus et autres passifs | 1.630,0 | 708,5 | 102,2 | 96,8 | - 164,4 | 2.373,1 |
| Provisions | 21,7 | 15,3 | | 138,0 | | 175,0 |
| Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle | 81,7 | 17,4 | | 1.064,0 | | 1.163,1 |
| Total des passifs | 81.234,3 | 9.088,2 | 292,2 | 3.254,5 | - 1.358,4 | 92.510,8 |
| Capitaux propres revenant aux actionnaires | 8.040,1 | 1.647,3 | 359,1 | 1.339,9 | - 10,3 | 11.376,1 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 1.847,6 | 379,1 | | - 1.627,8 | | 598,9 |
| Capitaux propres | 9.887,7 | 2.026,4 | 359,1 | - 287,9 | - 10,3 | 11.975,0 |
| Total des passifs et des capitaux propres | 91.122,0 | 11.114,6 | 651,3 | 2.966,6 | - 1.368,7 | 104.485,8 |
| Nombre d'employés | 4.184 | 5.437 | 2.172 | 126 | | 11.919 |

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) | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Belgique | | | | |
| Marge de souscription nette | - 0,02% | - 0,08% | 0,32% | 0,30% |
| Marge d'investissement | 0,88% | 0,95% | | |
| Marge opérationnelle | 0,86% | 0,87% | 0,32% | 0,30% |
| Europe continentale | | | | |
| Marge de souscription nette | 0,29% | - 0,07% | 0,06% | 0,10% |
| Marge d'investissement | 0,59% | 0,77% | 0,01% | |
| Marge opérationnelle | 0,88% | 0,70% | 0,07% | 0,10% |
| Asie | | | | |
| Marge de souscription nette | 2,22% | 2,66% | 2,40% | 0,01% |
| Marge d'investissement | - 0,33% | 0,11% | 0,17% | 0,20% |
| Marge opérationnelle | 1,89% | 2,77% | 2,57% | 0,21% |

Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE | ACCIDENT & MALADIE | | AUTO | | MULTIRISQUE HABITATION | | AUTRES | | TOTAL | |
|---|--------------------|---------------|---------------|--------------|------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| En % des primes acquises nettes | | | | | | | | | | |
| Belgique | | | | | | | | | | |
| Ratio combiné | 98,0% | 95,5% | 92,6% | 99,8% | 89,1% | 97,4% | 110,8% | 135,1% | 94,7% | 101,2% |
| Ratio de sinistralité | 70,4% | 70,1% | 56,2% | 62,6% | 43,9% | 51,7% | 65,8% | 87,5% | 56,9% | 63,5% |
| dont le ratio de sinistres de l'année en cours | | | | | | | | | 64,1% | 66,9% |
| dont le ratio de sinistres des années précédentes | | | | | | | | | - 7,2% | - 3,4% |
| Ratio de souscription net | 2,0% | 4,5% | 7,4% | 0,2% | 10,9% | 2,6% | - 10,8% | - 35,1% | 5,3% | - 1,2% |
| Ratio d'investissement | 5,2% | 7,0% | 6,1% | 6,7% | 2,4% | 2,8% | 10,5% | 11,7% | 5,0% | 6,1% |
| Autre marge | | | | | | | | | | |
| Marge opérationnelle | 7,2% | 11,5% | 13,5% | 6,9% | 13,3% | 5,4% | - 0,3% | - 23,4% | 10,3% | 4,9% |
| Ratio de réserves | 371% | 353% | 173% | 171% | 69% | 74% | 318% | 317% | 206% | 204% |
| Royaume-Uni | | | | | | | | | | |
| Ratio combiné | 99,4% | 104,7% | 100,7% | 99,7% | 105,2% | 94,3% | 103,3% | 110,3% | 102,0% | 99,8% |
| Ratio de sinistralité | 55,8% | 66,0% | 76,0% | 74,6% | 62,2% | 51,0% | 55,5% | 56,0% | 69,3% | 66,3% |
| dont le ratio de sinistres de l'année en cours | | | | | | | | | 73,7% | 70,9% |
| dont le ratio de sinistres des années précédentes | | | | | | | | | - 4,4% | - 4,6% |
| Ratio de souscription net | 0,6% | - 4,7% | - 0,7% | 0,3% | - 5,2% | 5,7% | - 3,3% | - 10,3% | - 2,0% | 0,2% |
| Ratio d'investissement | 1,2% | 1,4% | 4,2% | 4,3% | 1,6% | 1,7% | 4,7% | 5,4% | 3,6% | 3,6% |
| Autre marge | 0,1% | 0,0% | 0,4% | 0,3% | 0,2% | 0,1% | 0,4% | 0,4% | 0,3% | 0,3% |
| Marge opérationnelle | 1,9% | - 3,3% | 3,9% | 4,9% | - 3,4% | 7,5% | 1,8% | - 4,5% | 1,9% | 4,1% |
| Ratio de réserves | 47% | 56% | 192% | 196% | 91% | 81% | 221% | 247% | 166% | 167% |
| Europe continentale | | | | | | | | | | |
| Ratio combiné | 84,0% | 88,6% | 103,8% | 91,7% | 72,0% | 94,3% | 72,5% | 117,4% | 85,4% | 92,1% |
| Ratio de sinistralité | 58,8% | 61,9% | 71,5% | 60,1% | 36,1% | 54,0% | 31,7% | 72,3% | 55,9% | 61,3% |
| dont le ratio de sinistres de l'année en cours | | | | | | | | | 62,4% | 65,6% |
| dont le ratio de sinistres des années précédentes | | | | | | | | | - 6,5% | - 4,3% |
| Ratio de souscription net | 16,0% | 11,4% | - 3,8% | 8,3% | 28,0% | 5,7% | 27,5% | - 17,4% | 14,6% | 7,9% |
| Ratio d'investissement | 2,6% | 2,9% | 5,6% | 5,7% | 2,0% | 2,4% | 8,9% | 10,2% | 3,6% | 4,0% |
| Autre marge | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - 0,0% | - 0,1% | 0,7% | - 0,2% | 0,1% | - 0,0% |
| Marge opérationnelle | 18,7% | 14,3% | 1,8% | 14,0% | 30,0% | 8,0% | 37,1% | - 7,4% | 18,3% | 11,9% |
| Ratio de réserves | 114% | 131% | 252% | 247% | 108% | 124% | 484% | 447% | 170% | 180% |

AVERTISSEMENT

L'audit des informations financières présentées dans ce communiqué de presse n'est pas encore achevé.

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 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.