



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Informations réglementées

Bruxelles, le 9 août 2017 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats du premier semestre 2017

Premier semestre très solide

Premier semestre 2017	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none"> Le résultat net de l'assurance a augmenté de 12% à EUR 445 millions contre EUR 396 millions en excluant les opérations de Hong Kong cédées en 2016. En incluant Hong Kong, le résultat net de l'assurance au premier semestre 2016 s'est élevé à EUR 608 millions. Résultat net du Compte général en perte de EUR 161 millions contre une perte de EUR 675 millions Résultat net du Groupe s'est amélioré et ressort à EUR 284 millions contre un résultat négatif de EUR 67 millions
Encaissement	<ul style="list-style-type: none"> Encaissement du Groupe (à 100%) en hausse de 12%, à EUR 20,5 milliards (impact négatif des taux de change de 2% inclus) Encaissement du Groupe (part d'Ageas) en hausse de 4% à EUR 8,2 milliards (impact négatif des taux de change de 2% inclus) Encaissement Vie en hausse de 14% à EUR 17,2 milliards, et Non-vie en hausse de 2% à EUR 3,3 milliards (les deux à 100%)
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none"> Ratio combiné à 95,9% contre 99,0%. Marge opérationnelle des produits à taux garantis à 114 pb (contre 108 pb) Marge opérationnelle des produits en unités de compte à 25 pb (contre 28 pb) Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 74,2 milliards, stables par rapport à fin 2016
Bilan	<ul style="list-style-type: none"> Capitaux propres à EUR 9,0 milliards, soit EUR 44,53 par action, contre EUR 9,6 milliards, soit EUR 46,56 par action fin 2016 Ratio Solvabilité II de l'assurance ageas à 193% et Ratio Solvabilité II du Groupe ageas à 198% Total des Actifs Liquides du Compte général à EUR 1,7 milliard contre EUR 1,9 milliard fin 2016
Deuxième trimestre 2017	
Belgique	<ul style="list-style-type: none"> Un excellent début d'année avec un ratio combiné exceptionnel au deuxième trimestre
Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none"> Comme anticipé, la révision du taux Ogden a encore affecté le résultat net
Europe continentale	<ul style="list-style-type: none"> Maintien d'une solide performance dans l'ensemble des pays
Asie	<ul style="list-style-type: none"> Résultats solides portés par une croissance soutenue de l'encaissement brut

Sauf mention contraire, toutes les données relatives au 1^{er} semestre 2017 sont comparées à celles du 1^{er} semestre 2016.

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : «Ageas a réalisé une performance solide au premier semestre, illustrant les progrès réalisés dans le déroulement de notre plan stratégique Ambition 2018. L'encaissement Vie a continué à croître parallèlement à l'amélioration que nous avons apportée à notre offre produits en Belgique et en Asie. Le résultat de nos activités Vie reste solide, porté par tous les segments. Les activités Non-vie en Belgique et en Europe continentale ont réalisé d'excellents résultats qui se sont traduits par des ratios combinés exceptionnels. Au Royaume-Uni, nous continuons à suivre attentivement le plan mis en place pour renforcer l'entité, suite notamment à l'impact lié au récent changement du taux Ogden.

La position financière du groupe reste également solide avec un ratio de solvabilité bien au-dessus de notre niveau cible grâce à une génération saine de capital opérationnel et à des conditions de marché favorables.

Dans ce contexte, le Conseil d'administration d'Ageas a décidé de poursuivre ses rachats d'actions en lançant un nouveau programme de EUR 200 millions. Au cours des 6 dernières années, nous avons procédé au rachat de l'équivalent de 22% des actions en circulation, conduisant ainsi à une augmentation de 28% notre résultat et dividende par action»

Chiffres clés d'Ageas

En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	20.465,6	18.342,4	12 %	7.793,0	7.231,0	8 %	12.672,6
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	15.277,4	12.677,5	21 %	5.237,3	4.588,1	14 %	10.040,1
Encaissement brut - part d'Ageas	8.170,0	7.848,8	4 %	3.463,3	3.287,3	5 %	4.706,7
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	444,7	607,6	- 27 %	222,4	407,0	- 45 %	222,3
Par secteur:							
- Belgique	259,0	206,0	26 %	117,4	106,3	10 %	141,6
- Royaume-Uni	11,2	34,8	- 68 %	10,7	10,1	6 %	0,5
- Europe continentale	58,3	35,6	64 %	29,9	20,8	44 %	28,4
- Asie	113,1	329,0	- 66 %	61,6	268,4	- 77 %	51,5
- Réassurance	3,1	2,2	41 %	2,8	1,4	99 %	0,3
Par type:							
- Vie	312,0	504,1	- 38 %	144,1	361,0	- 60 %	167,9
- Non-vie	132,7	103,5	28 %	78,3	46,0	70 %	54,4
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	- 161,0	- 674,8	76 %	- 48,9	159,1	*	- 112,1
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	283,6	- 67,2	*	173,4	566,1	- 69 %	110,2
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	74,2	74,5	- 0 %	74,2	74,5	- 0 %	74,2
Marge opérationnelle produits à taux garanti	1,14%	1,08%		1,03%	1,10%		1,24%
Marge opérationnelle unités de compte	0,25%	0,28%		0,18%	0,28%		0,33%
Ratio combiné	95,9%	99,0%		93,6%	100,0%		98,3%
Solvabilité de l'assurance II <small>ageas</small>	192,7%	183,1%					
Solvabilité du groupe II <small>ageas</small>	197,8%	208,6%					
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	203,3	210,2	- 3 %	203,3	210,2	- 3 %	204,2
Rendement par action (en EUR)	1,40	- 0,32	*				0,54
Capitaux propres	8.974	10.337	- 13 %	8.974	10.337	- 13 %	9.325
Capitaux propres nets par action (en EUR)	44,53	49,59	- 10 %	44,53	49,59	- 10 %	45,91
Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents	32,42	35,47	- 9 %	32,42	35,47	- 9 %	34,74
Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents)	13,9%	18,0%					

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 9 août 2017

Résultats du premier semestre 2017

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 :
9 août 2017 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)

 Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 56669827#)

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

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

+1 646 722 4907 (États-Unis)

Réécoute : +32 (0)2 403 58 42/ 310005#

Réécoute jusqu'au 9 septembre 2017

PRESSE
Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit	4
Présentation sectorielle	6
■ Belgique.....	6
■ Royaume-Uni.....	8
■ Europe continentale.....	9
■ Asie.....	11
■ Réassurance (Intreas).....	13
■ Compte général.....	14
POSITION de solvabilité ET Portefeuille de placements.....	16
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers	18
Annexes.....	19
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 juin 2017	19
Annexe 2 : Compte de résultat.....	20
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas.....	21
Annexe 4 : Solvabilité par région.....	22
Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances.....	23
Annexe 6 : Marges en Vie (%).....	23
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%).....	24
Avertissement.....	24

SYNTHESE

Excellent premier semestre malgré l'impact résiduel du taux Ogden au Royaume-Uni

L'encaissement au premier semestre a été marqué par la croissance continue de l'activité Vie en Asie et par la croissance de l'activité Non-vie en Europe continentale. Les activités d'assurance ont bien performé et tous les segments ont enregistré de solides résultats, à l'exception du Royaume-Uni où la révision du taux d'actualisation Ogden a encore eu un impact négatif résiduel. Le ratio de Solvabilité I_{ageas} de l'assurance est resté solide malgré l'évolution défavorable des spreads et l'impact du taux d'actualisation au Royaume-Uni. Le ratio de Solvabilité I_{ageas} du Groupe s'est établi à 198%. Le Conseil d'administration d'Ageas a décidé de lancer un nouveau programme de rachat d'actions d'un montant de EUR 200 millions le 21 août 2017.

Croissance de l'encaissement tirée par l'activité Vie en Asie

L'encaissement total a progressé de 12% malgré un impact négatif des taux de change de 2%. L'Asie continue d'enregistrer la plus forte croissance avec un encaissement total de EUR 13,5 milliards, en hausse de 23% à taux de change constants. En Belgique, le niveau de l'encaissement a reculé de 11% à EUR 2,9 milliards. Pour l'activité Vie, les meilleures ventes de produits en unités de compte n'ont pas pu compenser l'encaissement plus faible attendu des produits à taux garantis. En Europe continentale, la performance solide du Portugal, en Vie comme en Non-vie, a porté l'encaissement à EUR 3,0 milliards, en hausse de 8% à taux de change constants. Au Royaume-Uni, l'encaissement Non-vie est resté relativement stable à EUR 1,1 milliard à taux de change constants.

Des résultats globalement solides

Le **bénéfice net de l'assurance** pour le premier semestre s'est élevé à EUR 445 millions (contre EUR 608 millions l'année dernière). Le résultat net en Vie s'élève à EUR 312 millions et celui en Non-vie a augmenté pour s'établir à EUR 133 millions. Le résultat net de l'an dernier incluait l'impact négatif des attentats terroristes et des conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni (EUR 60 millions) ainsi qu'une contribution positive de la cession des activités de Hong Kong (EUR 212 millions). Les excellents résultats en Non-vie en Belgique et en Europe continentale et le niveau un peu supérieur des plus-values nettes compensent largement l'impact négatif de EUR 31 millions du taux Ogden au Royaume-Uni.

Résultat net du Compte général déterminé par la réévaluation du RPN(I)

Le **résultat net du Groupe** s'est établi à EUR 284 millions au premier semestre, avec une contribution négative de EUR 161 millions du **Compte général**. Cela s'explique principalement par l'impact négatif de EUR 122 millions lié à l'évolution du passif RPN(i). Les charges salariales et autres charges opérationnelles ont baissé à EUR 35 millions (contre EUR 53 millions). Au premier semestre 2016, le résultat et les charges opérationnelles avaient été fortement affectés par le règlement juridique du dossier Fortis.

Capitaux propres et solvabilité

Les **capitaux propres** totaux ont baissé, passant de EUR 9,6 milliards, soit EUR 46,56 par action fin 2016, à EUR 9,0 milliards, soit EUR 44,53 par action fin juin, en raison principalement du versement du dividende (EUR 0,4 milliard) fin mai. Les capitaux propres ont également été affectés par d'autres éléments, à savoir le programme de rachat d'actions (EUR 0,1 milliard), la réévaluation de l'option de vente (EUR 0,1 milliard) et l'évolution défavorable des taux de change (EUR 0,1 milliard). Les capitaux propres par action, hors plus-values et moins-values latentes, s'élèvent à EUR 32,42.

Le ratio de Solvabilité I_{ageas} de l'assurance, à 193% (contre xxx%) est resté supérieur à son niveau cible, tandis que le ratio de solvabilité du Groupe a augmenté à 198%. Les fonds propres du Groupe sont supérieurs de EUR 4,1 milliards au SCR. Sur le premier semestre, la génération de capital opérationnel s'élève à EUR 0,5 milliard millions et inclus les dividendes provenant des partenariats non européens, non consolidés. Au Royaume-Uni, des actions ont été prises pour limiter l'impact négatif du taux Ogden sur la position en capital, dont la réduction du risque du portefeuille d'investissement, ce qui a conduit à des plus-values supplémentaires, et une couverture de réassurance. Par ailleurs, EUR 77 millions ont été injectés au deuxième trimestre. Au 30 juin, le ratio de solvabilité du Royaume-Uni s'est redressé à 131%.

Le **total des actifs liquides du Compte général** s'est établi à EUR 1,7 milliard, contre EUR 1,9 milliard fin 2016, dont EUR 0,8 milliard reste réservé à l'accord de règlement de Fortis. Cette baisse s'explique principalement par l'exécution du programme de rachat d'actions en cours et par l'injection de capital au Royaume-Uni.

Le désinvestissement des activités Non-vie en Italie, annoncé le 26 juillet, qui devrait être finalisé avant la fin de 2017, renforcera la position de trésorerie nette de EUR 0,2 milliard.

Passifs éventuels

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

Lors d'une décision provisoire mi-juin, la Cour d'Appel d'Amsterdam n'a pas déclaré contraignante dans sa forme actuelle la transaction Fortis telle qu'annoncée le 14 mars 2016. Les demandeurs ont la possibilité de soumettre à la Cour un accord complété et révisé au plus tard le 17 octobre 2017. Des concertations avec les co-demandeurs pour répondre à la décision de la Cour ont actuellement lieu.

Évolution stratégique

Le 26 juillet 2017, Ageas a annoncé un accord avec BNP Paribas Cardif pour vendre ses actions de Cargeas Assicurazioni (CARGEAS), ses opérations non-vie en Italie. La transaction, une fois finalisée, devrait générer une plus-value d'environ EUR 75 millions.

DETAILS PAR PRODUIT

Vie: Résultat solide porté par une bonne performance sous-jacente et un montant plus élevé de plus-values réalisées

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	17.199,9	15.023,2	14%	6.278,9	5.646,1	11%	10.921,0
Encaissement brut vie (entités consolidées)	2.894,0	3.387,8	-15%	1.495,9	1.545,4	-3%	1.398,1
Résultat opérationnel	336,8	324,2	4%	151,4	166,0	-9%	185,4
Autres charges et produits non affectés	13,0	203,4	-94%	5,2	194,1	-97%	7,8
Bénéfice avant impôts entités consolidées	349,8	527,6	-34%	156,6	360,1	-57%	193,2
Bénéfice des entreprises associées	124,0	119,5	4%	66,4	74,0	-10%	57,6
Bénéfice avant impôts	473,8	647,1	-27%	223,0	434,1	-49%	250,8
Charges d'impôts sur le résultat	- 78,9	- 73,7	7%	- 43,1	- 39,1	10%	- 35,8
Participations ne donnant pas le contrôle	- 82,9	- 69,3	20%	- 35,8	- 34,0	5%	- 47,1
Bénéfice net revenant aux actionnaires	312,0	504,1	-38%	144,1	361,0	-60%	167,9

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT						
En EUR millions	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.869,2	2.659,4	1.024,8	728,4	2.894,0	3.387,8
Résultat de souscription net	- 6,9	20,8	17,7	14,9	10,8	35,7
Résultat d'investissement	325,0	287,0	1,0	1,5	326,0	288,5
Résultat opérationnel	318,1	307,8	18,7	16,4	336,8	324,2
Passifs techniques vie	59.021,1	62.913,6	15.209,2	11.639,7	74.230,3	74.553,3

L'**encaissement**, y compris des partenariats non consolidés à 100%, a augmenté de 14% par rapport à l'année dernière pour s'établir à EUR 17,2 milliards. La majorité de la croissance a été réalisée en **Asie**, et principalement en Chine, avec une augmentation de 25% de l'encaissement à taux de change constants. En **Europe continentale**, l'encaissement global est en hausse de 4% porté par le Portugal et le Luxembourg. En **Belgique**, l'encaissement brut a chuté de 17%, principalement en raison de la baisse prévue des nouvelles affaires en produits d'investissement à court terme. L'importance des produits en unités de compte au sein de l'offre de produits s'est renforcée tant en Belgique qu'en Europe continentale, soutenue par des campagnes commerciales ciblées.

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

Le **résultat opérationnel** a progressé à EUR 337 millions (contre EUR 324 millions l'année dernière), porté principalement par les résultats d'investissements en hausse et l'augmentation des plus-values réalisées par

rapport à l'année dernière, dont la majorité avait déjà été réalisée au premier trimestre. Ces plus-values sont dues principalement aux opérations immobilières et sur actions en Belgique. L'impact de ces opérations se reflète également dans la marge des produits à taux garantis, qui est passée de 108 pb à 114 pb. La marge sur les produits en unités de compte, bien qu'encore en deçà de sa cible, s'est améliorée en Belgique et en Europe continentale.

Le **résultat net** s'est amélioré, passant de EUR 292 millions à EUR 312 millions en excluant les EUR 212 millions provenant des activités cédées de Hong Kong. Outre une amélioration du résultat opérationnel des entités consolidées, les partenariats non consolidés au Luxembourg et en Asie ont également réalisé de meilleurs résultats.

En **Belgique**, le résultat net a progressé pour s'établir à EUR 180 millions (contre EUR 170 millions). En **Europe continentale**, le résultat a presque doublé, passant de EUR 16 millions à EUR 30 millions grâce principalement aux meilleurs résultats de souscription au Portugal et aux ajustements positifs de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction au Luxembourg. En **Asie**, le résultat net s'élève à EUR 102 millions (contre EUR 318 millions).

Non-vie: excellents résultats en Belgique et en Europe continentale

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	3.265,7	3.319,2	-2%	1.514,1	1.584,9	-4%	1.751,6
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	2.294,2	2.277,1	1%	1.059,8	1.097,5	-3%	1.234,4
Primes acquises nettes	2.069,4	2.044,9	1%	1.044,6	1.058,4	-1%	1.024,8
Résultat opérationnel	194,5	133,6	46%	113,7	57,5	98%	80,8
Autres charges et produits non affectés	6,8	9,3	-27%	2,5	1,8	39%	4,3
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	201,3	142,9	41%	116,2	59,3	96%	85,1
Bénéfice des entreprises associées	25,8	19,4	33%	15,3	9,2	66%	10,5
Bénéfice avant impôts	227,1	162,3	40%	131,5	68,5	92%	95,6
Charges d'impôts sur le résultat	-59,0	-38,3	54%	-33,9	-11,7	*	-25,1
Participations ne donnant pas le contrôle	-35,4	-20,5	73%	-19,3	-10,8	79%	-16,1
Bénéfice net revenant aux actionnaires	132,7	103,5	28%	78,3	46,0	70%	54,4

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	493,1	455,1	984,7	982,5	587,9	590,9	228,5	248,6	2.294,2	2.277,1
Primes acquises nettes	436,8	410,7	890,1	892,8	534,4	533,6	208,1	207,8	2.069,4	2.044,9
Résultat de souscription net	19,3	-5,8	14,9	26,4	54,1	3,8	-4,4	-3,7	83,9	20,7
Ratio combiné	95,6%	101,4%	98,3%	97,0%	89,9%	99,3%	102,2%	101,7%	95,9%	99,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-5,9%	-8,4%
Résultat d'investissement	19,6	24,4	56,2	52,0	14,5	14,5	21,0	21,2	111,3	112,1
Autre résultat	1,5	1,5	-2,2	0,4	-0,2	-1,0	0,2	-0,1	-0,7	0,8
Résultat opérationnel	40,4	20,1	68,9	78,8	68,4	17,3	16,8	17,4	194,5	133,6
Ratio de réserves (en %)	289%	301%	205%	182%	80%	92%	297%	300%	200%	195%
Passifs techniques non-vie	2.525,5	2.475,6	3.643,9	3.258,7	853,2	983,6	1.235,8	1.246,2	8.258,4	7.964,1

L'**encaissement brut** a légèrement reculé à EUR 3,3 milliards, en raison de l'impact négatif de 5% des taux de change. À taux de change constant, l'encaissement est en hausse de 4%, porté essentiellement par l'Europe continentale dont la solide performance commerciale de toutes les entités s'est soldée par une croissance de 22% de l'encaissement. L'encaissement brut en Belgique a progressé de 2%. À taux de change constants, l'encaissement brut a reculé de 7% en Asie et est resté stable au Royaume-Uni où l'impact de la révision du taux Ogden a encore perturbé le marché Automobile.

Le **ratio combiné du groupe** s'établit à un excellent 95,9% (contre 99,0%) et reflète la remarquable performance opérationnelle de toutes les gammes de produits en Belgique (90,3%) et en Europe continentale (90,5%). La modification imposée du taux d'actualisation Ogden s'est soldée par un impact résiduel négatif de 5,3% sur le ratio combiné du Royaume-Uni (105,7%) et traduit le délai d'ajustement des prix des affaires nouvelles et des renouvellements. La révision du taux d'actualisation a eu un impact de 2% sur le ratio combiné d'Ageas. Le ratio de sinistres des années précédentes a diminué à 5,9% (contre 8,4%), à la suite d'un renforcement des réserves au Royaume-Uni.

Les partenariats non consolidés présentent des ratios combinés de 93,8% (contre 98,5%) pour Tesco Underwriting (Royaume-Uni), de 94,2% (contre 98,8%) en Turquie (Europe continentale) et de 87,0% (contre 89,3%) en Asie.

Le **résultat net** de l'activité **Non-vie** s'élève à EUR 133 millions (contre EUR 104 millions). L'impact net négatif de EUR 31 millions lié à Ogden a été en partie compensé par une bonne performance en Europe continentale et en Belgique et par un montant de plus-values supérieur au Royaume-Uni. Les chiffres de l'année 2016 incluaient EUR 60 millions liés aux actes terroristes et aux intempéries en Belgique et au Royaume-Uni. Comme précédemment annoncé, la révision du taux Ogden devrait encore affecter le résultat net du groupe pour le reste de l'année 2017 d'un montant de EUR 10 à 15 millions.

La **Belgique** et l'**Europe continentale** ont enregistré de très solides résultats de respectivement EUR 79 millions et EUR 28 millions grâce à d'excellents résultats de souscription. En **Asie** et au **Royaume-Uni**, le résultat net s'élève à EUR 11 millions. Le réassureur Non-vie interne, **Intreas** a réassuré EUR 24 millions de primes des sociétés opérationnelles du groupe et contribué pour EUR 3 millions au résultat net Non-vie.

PRESENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

Bénéfice net à EUR 259 millions

contre EUR 206 millions (+26%). Poursuite d'une excellente performance opérationnelle en particulier en Non-vie.

Encaissement brut à EUR 2,9 milliards

contre EUR 3,3 milliards (-11%). La baisse des ventes de produits d'investissement à court terme après la révision à la baisse des taux garantis est partiellement compensée par le solide encaissement sur les produits en unités de compte.

Ratio combiné à 90,3%

contre 100,9%. Confirmation d'une performance opérationnelle solide au deuxième trimestre. Le ratio combiné de l'année dernière avait souffert des attaques terroristes et des intempéries

Vie : **Résultat solide porté par une bonne performance et un solide résultat de l'investissement**

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut en vie	1.891,1	2.274,2	-17%	1.018,4	1.015,4	0%	872,7
Résultat opérationnel	276,7	260,1	6%	119,6	138,3	-14%	157,1
Autres charges et produits non affectés	34,0	38,3	-11%	17,7	18,7	-5%	16,3
Bénéfice avant impôts	310,7	298,4	4%	137,3	157,0	-13%	173,4
Charges d'impôts sur le résultat	- 62,7	- 64,7	-3%	- 34,2	- 35,3	-3%	- 28,5
Participations ne donnant pas le contrôle	- 68,3	- 64,0	7%	- 29,4	- 33,8	-13%	- 38,9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	179,7	169,7	6%	73,7	87,9	-16%	106,0

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT							
En EUR millions	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL		1 ^{er} S 16
	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.448,8	2.051,7	442,3	222,5	1.891,1	2.274,2	
Résultat de souscription net	- 21,7	- 9,2	11,2	6,9	- 10,5	- 2,3	
Résultat d'investissement	287,2	262,4			287,2	262,4	
Résultat opérationnel	265,5	253,2	11,2	6,9	276,7	260,1	
Passifs techniques vie	50.699,0	53.272,6	7.672,0	5.911,8	58.371,0	59.184,4	

L'**encaissement brut** s'est élevé à EUR 1,9 milliard. La baisse de 17% en glissement annuel s'explique presque entièrement par la baisse prévue des produits d'investissement à court terme suite à la baisse consécutive du taux garanti dans le courant de l'année 2016. Grâce à des campagnes commerciales ciblées via le canal bancaire, les ventes de produits en unités de compte ont encore progressé au deuxième trimestre, atteignant EUR 0,4 milliard, soit près du double de l'encaissement réalisé à la même période l'an dernier.

Les **passifs techniques vie** (EUR 58,4 milliards) sont en léger retrait par rapport à la fin de l'an dernier.

Le **résultat opérationnel** a augmenté de EUR 260 millions l'an dernier à EUR 277 millions, grâce à un meilleur résultat d'investissement et à un montant important de plus-values. La marge opérationnelle des produits garantis s'est élevée à 110 pb (contre 104 pb), ce qui sera lissé sur l'ensemble de l'année. La marge opérationnelle des produits en unités de compte a augmenté, passant de 23 pb l'an dernier à 30 pb, portée par une plus grande marge de souscription.

Le **résultat net** a progressé de EUR 170 millions à EUR 180 millions, porté par une bonne performance opérationnelle et par l'impact positif des plus-values réalisées.

Non-vie : Poursuite d'une excellente performance opérationnelle

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut non-vie	1.032,5	1.015,0	2%	437,6	429,8	2%	594,9
Primes acquises nettes	920,8	909,6	1%	464,7	458,4	1%	456,1
Résultat opérationnel	146,1	54,7	*	81,7	23,5	*	64,4
Autres charges et produits non affectés	8,1	10,5	-23%	4,2	5,9	-29%	3,9
Bénéfice avant impôts	154,2	65,2	*	85,9	29,4	*	68,3
Charges d'impôts sur le résultat	-46,5	-15,0	*	-26,5	-3,6	*	-20,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-28,4	-13,9	*	-15,7	-7,4	*	-12,7
Bénéfice net revenant aux actionnaires	79,3	36,3	*	43,7	18,4	*	35,6

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	270,8	266,5	314,0	309,3	339,3	334,5	108,4	104,7	1.032,5	1.015,0
Primes acquises nettes	239,2	235,1	285,4	282,8	300,3	299,4	95,9	92,4	920,8	909,7
Résultat de souscription net	0,7	-16,4	45,8	14,1	41,0	-3,4	1,5	-2,5	89,0	-8,2
Ratio combiné	99,7%	107,0%	84,0%	95,0%	86,3%	101,1%	98,4%	102,7%	90,3%	100,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-11,3%	-12,7%
Résultat d'investissement	16,3	19,4	20,5	21,5	8,1	9,0	12,2	13,0	57,1	62,9
Autre résultat										
Résultat opérationnel	17,0	3,0	66,3	35,6	49,1	5,6	13,7	10,5	146,1	54,7
Ratio de réserves (en %)	390%	395%	182%	181%	70%	85%	326%	331%	215%	220%
Passifs techniques non-vie	1.864,1	1.856,2	1.039,5	1.021,5	423,2	509,6	625,0	611,7	3.951,8	3.999,0

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

Le **ratio combiné** s'est établi à un solide 90,3% (contre 100,9%). Le ratio combiné de l'année dernière avait toutefois fortement souffert des attaques terroristes de mars 2016 (4,2%). Ce ratio remarquable bénéficie d'un montant satisfaisant de pertes de l'année en cours et de l'année précédente. Globalement, l'excellent début d'année enregistré dans toutes les gammes de produits a été confirmé au deuxième trimestre.

Le **résultat opérationnel**, a augmenté, passant de EUR 55 millions à EUR 146 millions, soutenu par la solide performance opérationnelle et des conditions météorologiques clémentes.

Le **résultat net** a plus que doublé, passant de EUR 36 millions l'année dernière à EUR 79 millions cette année grâce à la solide performance opérationnelle.

ROYAUME-UNI

Bénéfice net de EUR 11 millions

contre un bénéfice de EUR 35 millions.

Encaissement brut à EUR 1,1 milliard

contre EUR 1,2 milliard (-10%). Encaissement stable à taux de change constants.

Ratio combiné à 105,7%

contre 100,1%. Impact résiduel anticipé de la révision du taux d'actualisation Ogden et niveau moins élevé de dégagelements de provisions sur exercices antérieurs.

Performance encore impactée par la révision du taux Ogden

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.067,9	1.184,3	- 10%	545,0	606,7	- 10%	522,9
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	830,9	928,1	- 10%	419,1	474,1	- 12%	411,8
Primes acquises nettes	762,7	829,3	- 8%	382,0	416,1	- 8%	380,7
Résultat opérationnel	3,7	38,2	- 90%	9,1	10,6	- 14%	- 5,4
Autres charges et produits non affectés		0,4	*	- 1,9	- 0,5	*	1,9
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	3,7	38,6	- 90%	7,2	10,1	- 29%	- 3,5
Bénéfice des entreprises associées	7,8	4,4	77%	4,7	2,3	*	3,1
Bénéfice avant impôts	11,5	43,0	- 73%	11,9	12,4	- 4%	- 0,4
Charges d'impôts sur le résultat	- 0,3	- 8,2	- 96%	- 1,2	- 2,3	- 48%	0,9
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	11,2	34,8	- 68%	10,7	10,1	6%	0,5

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	17,9	23,1	536,4	582,8	183,0	202,3	93,6	119,9	830,9	928,1
Primes acquises nettes	14,9	21,8	480,2	526,3	175,9	185,6	91,7	95,6	762,7	829,3
Résultat de souscription net	- 0,7	- 1,4	- 29,5	10,9	0,6	- 3,2	- 13,5	- 7,4	- 43,1	- 1,1
Ratio combiné	104,6%	106,3%	106,1%	97,9%	99,7%	101,7%	114,8%	107,7%	105,7%	100,1%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									0,9%	- 5,0%
Résultat d'investissement	0,4	0,5	33,5	27,5	5,7	4,8	7,2	6,5	46,8	39,3
Autre résultat										
Résultat opérationnel	- 0,3	- 0,9	4,0	38,4	6,3	1,6	- 6,3	- 0,9	3,7	38,2
Ratio de réserves (en %)	62%	61%	224%	171%	83%	88%	231%	222%	189%	155%
Passifs techniques non-vie	18,6	26,7	2.147,5	1.798,9	293,4	326,5	423,6	424,1	2.883,1	2.576,2

L'encaissement brut, dont Tesco Underwriting Ltd, s'établit à EUR 1,1 milliard (contre EUR 1,2 milliard), et est stable à taux de change constants. L'encaissement en Automobile s'élève à EUR 536 millions (contre EUR 583 millions), en hausse de 2% à taux de change constants dans un marché post-Ogden imprévisible et volatil. L'impact du changement du taux Ogden (aussi connu sous le nom Taux d'actualisation pour dommages corporels) continue de perturber le marché, avec des variations fortes dans le calendrier et le montant des hausses de prix pratiquées par les assureurs au deuxième trimestre. L'encaissement dans le segment Multirisque habitation s'élève à EUR 183 millions (contre EUR 202 millions), stable à taux de change constants. L'encaissement des lignes « Autres » est en baisse à EUR 94 millions (contre EUR 120 millions), reflétant la baisse prévue du segment « Risques spéciaux ».

Le ratio combiné s'est détérioré à 105,7% (contre 100,1%) en raison de l'impact négatif résiduel d'Ogden déjà mentionné (-5,3%) et des dégagelements de provisions sur exercices antérieurs moins élevés. Cette détérioration a principalement affecté le segment Automobile qui a enregistré un ratio combiné de 106,1% (contre 97,9%). Toutefois, le ratio de sinistralité sous-jacent de l'exercice en cours présente une amélioration. Le segment Multirisque habitation a également progressé sur la période avec un ratio combiné de 99,7% (contre 101,7%) grâce au nombre plus restreint de sinistres liés aux intempéries. Le ratio combiné des lignes « Autres » s'est détérioré de 107,7% à 114,8%, mais en excluant l'effet Ogden, il s'est amélioré à 96,9%.

L'encaissement pour Tesco Underwriting s'élève à EUR 237 millions (contre EUR 256 millions), mais en hausse de 2% à taux de change constant. Le ratio combiné de Tesco Underwriting s'est amélioré à 93,8% (contre 98,5%) grâce à un ratio de sinistralité favorable depuis le début de l'exercice et à l'évolution favorable de l'année antérieure. Le résultat net de Tesco Underwriting s'élève à EUR 7,9 millions (contre EUR 4,4 millions).

Le résultat net consolidé au Royaume-Uni a chuté à EUR 11 millions contre EUR 35 millions, même si la performance sous-jacente est stable. Comme annoncé au premier trimestre, la révision du taux d'actualisation Ogden continuera à impacter le résultat net sur l'ensemble de l'année 2017. Pour les six premiers mois, l'impact négatif s'élève à EUR 31 millions. L'effet négatif sur le résultat net au second semestre est estimé entre EUR 10 et EUR 15 millions, conformément aux annonces précédentes.

Des actions ont été prises pour limiter l'impact négatif du taux Ogden sur la position en capital, dont la réduction du risque du portefeuille d'investissement, ce qui a conduit à des plus-values supplémentaires, et une couverture de réassurance. Par ailleurs, EUR 77 millions de capital ont été injectés au deuxième trimestre. Au 30 juin, le ratio de solvabilité du Royaume-Uni s'établit à 131%.

EUROPE CONTINENTALE

- Bénéfice net à EUR 58 millions** contre EUR 36 millions (+64%). Excellente performance opérationnelle.
- Encaissement brut à EUR 3,0 milliards** contre EUR 2,8 milliards (+6%). Croissance régulière tant en Vie qu'en Non-vie et inclusion d'Ageas Seguros.
- Ratio combiné à 90,5%** contre 90,5%. Excellents ratios combinés dans tous les pays.
- Évolution stratégique** Annonce du désinvestissement des activités Non-vie en Italie

Vie : Poursuite d'une solide performance opérationnelle.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	2.301,8	2.207,4	4%	1.301,6	1.162,0	12%	1.000,2
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.002,9	930,3	8%	477,5	466,9	2%	525,4
Résultat opérationnel	60,1	47,0	28%	31,8	23,2	37%	28,3
Autres charges et produits non affectés	- 6,8	- 19,5	- 65%	- 5,0	- 14,2	- 65%	- 1,8
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	53,3	27,5	94%	26,8	9,0	*	26,5
Bénéfice des entreprises associées	7,9	1,9	*	4,1	4,2	- 2%	3,8
Bénéfice avant impôts	61,2	29,4	*	30,9	13,2	*	30,3
Charges d'impôts sur le résultat	- 16,2	- 7,7	*	- 8,9	- 3,9	*	- 7,3
Participations ne donnant pas le contrôle	- 14,6	- 5,3	*	- 6,4	- 0,2	*	- 8,2
Bénéfice net revenant aux actionnaires	30,4	16,4	85%	15,6	9,1	71%	14,8

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	
Encaissement brut vie (entités consolidées)	420,4	470,2	582,5	460,1	1.002,9	930,3	
Résultat de souscription net	14,8	14,0	6,5	2,1	21,3	16,1	
Résultat d'investissement	37,8	30,6	1,0	0,3	38,8	30,9	
Résultat opérationnel	52,6	44,6	7,5	2,4	60,1	47,0	
Passifs techniques vie	8.322,1	9.641,0	7.537,2	5.727,9	15.859,3	15.368,9	

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

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteint EUR 2,3 milliards, soit une hausse de 4% par rapport à l'année dernière. La hausse est principalement le fait du Portugal et du Luxembourg. La partie des ventes de produits en unités de compte a augmenté à 61% du total de l'encaissement Vie, contre 48% l'an dernier.

Au **Portugal**, l'encaissement brut s'établit à EUR 765 millions, soit une hausse de 14% par rapport à l'année dernière, résultat des excellentes ventes chez Occidental (+12%), avec des campagnes spécifiques sur l'offre de retraite et une mise en avant des produits en unités de compte. La société a surperformé le marché portugais qui a progressé de 3% sur les cinq premiers mois. L'inclusion d'Ageas Seguros a contribué à hauteur de EUR 45 millions.

L'encaissement brut en **France** a atteint EUR 238 millions, en baisse de 9%. Cette baisse reflète la tendance baissière sur le marché français, mais avec une offre de produits évoluant vers des produits en unités de compte.

Au **Luxembourg** les ventes ont progressé au deuxième trimestre après un premier trimestre morose. L'encaissement brut s'élève à près de EUR 1,3 milliard, en hausse de 2% en glissement annuel. Les ventes de produits en unités de compte à des clients très fortunés ont été particulièrement solides et représentent au total 64% de l'encaissement total contre 48% à la même période l'an dernier.

Les **passifs techniques vie** des entités consolidées ont légèrement progressé à EUR 15,9 milliards grâce au Portugal. Au Luxembourg, les passifs techniques Vie non consolidés ont augmenté de 6% par rapport à la fin 2016 et s'élèvent à EUR 21,2 milliards.

Le **résultat opérationnel** à EUR 60 millions était en hausse de 28% essentiellement en raison d'une meilleure souscription nette et du résultat d'investissement, surtout au Portugal. Par conséquent, la marge opérationnelle progresse à 133 pb sur les produits à taux garantis. Sur les produits en unités de compte, elle atteint 20 pb.

Le **bénéfice net** a presque doublé par rapport à l'an dernier et s'établit à EUR 30 millions. Cette hausse s'explique par l'évolution positive du résultat opérationnel et des ajustements favorables de juste valeur d'actifs classés comme 'Détenus à des fins de transaction' au Luxembourg par rapport à l'an dernier qui avait souffert de dépréciations du portefeuille d'actions. Hors impact des marchés d'actions de l'an dernier, la performance opérationnelle sous-jacente est restée solide.

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

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	714,6	631,8	13%	330,6	337,8	- 2%	384,0
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	430,8	334,0	29%	203,1	193,6	5%	227,7
Primes acquises nettes	375,0	297,0	26%	191,0	179,3	7%	184,0
Résultat opérationnel	42,3	38,7	9%	20,4	22,4	- 9%	21,9
Autres charges et produits non affectés	-2,0	-1,8	11%	-0,1	-4,0	-98%	-1,9
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	40,3	36,9	9%	20,3	18,4	10%	20,0
Bénéfice des entreprises associées	6,8	4,0	70%	3,8	2,5	52%	3,0
Bénéfice avant impôts	47,1	40,9	15%	24,1	20,9	15%	23,0
Charges d'impôts sur le résultat	-12,2	-15,1	-19%	-6,2	-5,8	7%	-6,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-7,0	-6,6	6%	-3,6	-3,4	6%	-3,4
Bénéfice net revenant aux actionnaires	27,9	19,2	45%	14,3	11,7	22%	13,6

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	204,4	165,5	134,3	90,4	65,6	54,0	26,5	24,1	430,8	334,0
Primes acquises nettes	182,7	153,6	121,4	82,0	50,8	41,6	20,1	19,8	375,0	297,0
Résultat de souscription net	19,3	11,7	-2,8	1,6	11,8	8,5	7,3	6,3	35,6	28,1
Ratio combiné	89,4%	92,3%	102,3%	98,1%	76,7%	79,5%	63,8%	68,4%	90,5%	90,5%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-6,6%	-4,7%
Résultat d'investissement	2,9	4,5	2,2	2,8	0,7	0,8	1,6	1,7	7,4	9,8
Autre résultat	1,5	1,6	-2,2	0,4	-0,2	-1,0	0,2	-0,2	-0,7	0,8
Résultat opérationnel	23,7	17,8	-2,8	4,8	12,3	8,3	9,1	7,8	42,3	38,7
Ratio de réserves (en %)	180%	202%	186%	267%	116%	135%	466%	532%	188%	233%
Passifs techniques non-vie	656,2	620,9	451,5	438,2	117,7	112,0	187,2	210,3	1.412,6	1.381,4

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

L'**encaissement brut**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, s'élève à EUR 715 millions, en hausse de 13% par rapport à l'an dernier. À taux de change constants, l'encaissement brut augmente de 22%. Cette forte hausse est liée à l'inclusion d'Ageas Seguros et à la solide performance commerciale de toutes les entités.

L'encaissement au **Portugal** atteint EUR 319 millions (contre EUR 225 millions), y compris Ageas Seguros. Hors Ageas Seguros, l'encaissement progresse de 8%, essentiellement dans la branche Maladie, avec une hausse des ventes supérieure au marché dans les branches Automobile et Multirisque habitation. Ageas Seguros a poursuivi son rétablissement avec une croissance importante des affaires nouvelles, pour un encaissement total de EUR 143 millions au premier semestre de cette année.

En **Italie** l'encaissement est en hausse de 2% à EUR 111 millions, porté par des ventes plus élevées en Maladie (PME) et Protection des consommateurs.

L'encaissement en **Turquie** a progressé de 15% à taux de change constants (-5% en EUR). La plupart des lignes d'activité, et plus particulièrement Multirisque habitation, ont soutenu la croissance.

Le **résultat opérationnel** des entités consolidées a progressé de 10%. Cette augmentation est liée à une hausse des volumes et à la solide performance opérationnelle au Portugal. En juin, un incendie gravissime a frappé la région de Pedrogão Grande au Portugal mais son impact sur le résultat opérationnel a été limité. Le ratio combiné reste bon, et conforme à celui de l'an dernier (90,5%).

L'évolution positive du résultat opérationnel consolidé ainsi que les solides résultats en Turquie ont permis un **résultat net** de EUR 28 millions, en hausse de 45% par rapport à l'année précédente.

Évolution stratégique

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

ASIE

Bénéfice net à EUR 113 millions

contre EUR 329 millions (-66%). Hors éléments exceptionnels de 2016, le résultat net est resté solide et stable comparé à l'an dernier. Performance solide dans tous les principaux pays.

Encaissement brut à EUR 13,5 milliards

contre EUR 11,0 milliards (+22%). Forte croissance continue des affaires nouvelles et des primes de renouvellement dans toute la région.

Vie : **Bénéfice solide porté par une forte croissance de l'encaissement brut**

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	13.007,0	10.541,6	23%	3.958,9	3.468,7	14%	9.048,1
Encaissement brut vie (entités consolidées)		183,3	*		63,1	*	
Résultat opérationnel		17,1	*		4,5	*	
Autres charges et produits non affectés	- 14,2	184,6	*	- 7,4	189,6	*	- 6,8
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	- 14,2	201,7	*	- 7,4	194,1	*	- 6,8
Bénéfice des entreprises associées	116,1	117,6	- 1%	62,2	69,8	- 11%	53,9
Bénéfice avant impôts	101,9	319,3	- 68%	54,8	263,9	- 79%	47,1
Charges d'impôts sur le résultat		- 1,3	*		0,1	*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	101,9	318,0	- 68%	54,8	264,0	- 79%	47,1

L'encaissement brut à EUR 13,0 milliards a augmenté de 23% (+25% à taux de change constants), y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%. En excluant les activités vie de Hong Kong, l'encaissement a augmenté de 26%. La hausse des ventes est essentiellement le fait de la Chine, de la Malaisie et de la Thaïlande et est le résultat de campagnes commerciales réussies et du développement continu des canaux de distribution, dont une forte augmentation du nombre d'agents principalement en Chine. La croissance de l'Inde sur le canal bancaire a encore contribué à la hausse de l'encaissement brut.

Tant les affaires nouvelles que les renouvellements ont fortement progressé, respectivement de 11% à EUR 6,4 milliards et de 38% à EUR 6,6 milliards. La hausse des primes d'affaires nouvelles vient principalement des primes périodiques en hausse de 30% à EUR 3,5 milliards. L'encaissement pour produits à prime unique s'élève à EUR 2,9 milliards, en baisse de 6% par rapport à l'année dernière suite à la décision stratégique de la Chine de se focaliser sur les produits à primes périodiques, plus rentables. Les primes d'affaires nouvelles ont progressé en particulier dans le canal des agences pour s'établir à EUR 2,8 milliards (+19%), tandis que les ventes par le canal bancaire ont légèrement baissé à EUR 3,1 milliards (-6%) suite à la décision stratégique susmentionnée de la Chine.

L'encaissement en **Chine** a augmenté de 27% en glissement annuel à EUR 11,0 milliards. Les primes d'affaires nouvelles ont augmenté de 12% à EUR 5,6 milliards, dont EUR 3,2 milliards (+41%) en produits à primes périodiques, conformément à la stratégie commerciale. Les ventes des affaires nouvelles réalisées à travers le canal des agences ont augmenté de 20% pour atteindre EUR 2,7 milliards. Les produits à primes périodiques ont progressé de 37%. Cette progression est le résultat d'investissements continus dans des campagnes commerciales et de l'augmentation des effectifs des agences, qui comptent actuellement près de 390 000 agents. Le canal bancaire a mené sa campagne de vente traditionnelle du premier trimestre, avec au total EUR 2,5 milliards de primes d'affaires nouvelles et des primes périodiques en hausse de 66%. Les renouvellements progressent de 48% à EUR 5,4 milliards avec des taux de rétention toujours parmi les meilleurs du marché.

Les encaissements en **Thaïlande** ont progressé de 18% à EUR 1,5 milliard. L'encaissement a été marqué par une forte croissance des affaires nouvelles, en hausse de 9% et des primes de renouvellement, en hausse de 22% à EUR 1,0 milliard grâce à la fidélité des clients.

L'encaissement en **Malaisie** s'élève à EUR 338 millions, en hausse de 17%, traduisant une activité d'affaires nouvelles importante (+13%) et des renouvellements s'élevant à EUR 170 millions (+21%).

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 122 millions, en hausse de 34%, soutenu par la hausse des primes d'affaires nouvelles (51%) et des primes de renouvellement.

L'encaissement s'est élevé à EUR 5 millions aux **Philippines**. Au **Vietnam**, les ventes ont commencé en mars 2017.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 7% depuis la fin de l'année passée, à EUR 53,1 milliards en raison de la croissance du chiffre d'affaires et du fort taux de rétention.

Le **bénéfice net** total en Asie s'est établi à EUR 102 millions (contre EUR 318 millions). Le bénéfice net de 2016 incluait une partie de la plus-value due au désinvestissement de l'entité Vie de Hong Kong qui s'élevait à EUR 199 millions. Le résultat de l'an dernier incluait encore également les activités de l'entité Vie de Hong Kong à hauteur de EUR 13 millions et bénéficiait d'un élément exceptionnel non récurrent. Sans ces éléments exceptionnels, le résultat net est resté solide et stable comparé à l'an dernier.

Les **coûts de siège régional** s'élevaient à EUR 14 millions contre EUR 12 millions l'an dernier.

Non-vie : solides résultats en Non-vie

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	450,8	488,1	- 8%	201,0	210,7	- 5%	249,8
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	11,2	11,0	2%	6,8	4,4	55%	4,4
Bénéfice avant impôts	11,2	11,0	2%	6,8	4,4	55%	4,4
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	11,2	11,0	2%	6,8	4,4	55%	4,4

Les **encaissements bruts** ont baissé de 8% à EUR 451 millions.

En **Malaisie**, l'encaissement brut s'est établi à EUR 287 millions (-9% à taux de change constants). La baisse de l'activité dans le segment Maritime, Aviation et Transport (MAT) n'a été que partiellement compensée par l'augmentation des segments rentables Accidents personnels (+9% à taux de change constants) et Incendie (+7% à taux de change constants). Étant donné que l'activité MAT est largement réassurée, l'impact sur les primes nettes acquises et sur le résultat net est très limité.

L'encaissement en **Thaïlande** a augmenté de 3% (-2% à taux de change constant) à EUR 163 millions, avec un segment Incendie en croissance.

Le **résultat net** s'élève à EUR 11 millions, caractérisé par un ratio combiné toujours solide à 87,0% (contre 89,3%).

REASSURANCE (INTREAS)

Bénéfice net EUR 3,1 millions

Encaissement brut EUR 24 millions provenant principalement des entités consolidées Non-vie en Europe

Ratio combiné 77,7%.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	24,2	21,3	14%	13,5	10,8	25%	10,7
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	24,2	21,3	14%	13,5	10,8	25%	10,7
Primes acquises nettes	10,9	9,0	21%	6,9	4,6	50%	4,0
Résultat opérationnel	2,4	2,0	20%	2,5	1,0	*	- 0,1
Autres charges et produits non affectés	0,7	0,2	*	0,3	0,4	-25%	0,4
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	3,1	2,2	41%	2,8	1,4	*	0,3
Bénéfice des entreprises associées							
Bénéfice avant impôts	3,1	2,2	41%	2,8	1,4	*	0,3
Charges d'impôts sur le résultat			*			*	
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	3,1	2,2	41%	2,8	1,4	*	0,3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)		0,2	4,1	2,1	19,7	19,0	0,4		24,2	21,3
Primes acquises nettes		0,2	3,1	1,8	7,4	7,0	0,4		10,9	9,0
Résultat de souscription net		0,2	1,4		0,7	1,8	0,3		2,4	2,0
Ratio combiné	23,3%	17,4%	55,0%	100,0%	90,2%	73,7%	22,7%		77,7%	77,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-2,3%	
Résultat d'investissement										
Autre résultat										
Résultat opérationnel		0,2	1,4		0,7	1,8	0,3		2,4	2,0
Ratio de réserves (en %)	531%		88%		128%	252%	3%		114%	197%
Passifs techniques non-vie	0,5		5,4		19,0	35,5	0,0		24,9	35,5

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

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 24,2 millions (contre EUR 21,3 millions). Tout comme en 2016, l'encaissement est principalement lié aux entités Non-vie entièrement consolidées en Europe et, plus particulièrement, aux activités Multirisque habitation, Responsabilité civile Auto et Autres responsabilités.

Les **primes nettes acquises** s'élèvent à EUR 10,9 millions contre EUR 9,0 millions l'an dernier.

Le **résultat opérationnel** s'établit à EUR 2,4 millions (contre EUR 2,0 millions), avec un ratio combiné de 77,7% stable par rapport à l'an dernier.

Le **résultat net** d'Intreas au premier semestre s'élève à EUR 3,1 millions (contre EUR 2,2 millions) dans un marché de la réassurance toujours en demi-teinte. Le passif net de l'assurance, après réassurance, s'élève à EUR 14,5 millions.

L'augmentation de l'encaissement et des résultats au deuxième trimestre par rapport au premier trimestre s'explique principalement par une couverture de réassurance en excédent de sinistres mise en place pour Ageas UK à compter du 1^{er} avril.

COMPTE GENERAL

Perte nette à EUR 161 millions

contre une perte nette de EUR 675 millions l'année passée (le résultat de l'année dernière ayant subi l'impact du règlement Fortis)

Total des Actifs Liquides à EUR 1,7 milliard

contre EUR 1,9 milliard, dont un montant de EUR 0,8 milliard réservé à l'accord de règlement Fortis.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Produits d'intérêts nets	2,6	4,7	- 45 %	1,1	1,7	- 35 %	1,5
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	- 121,9	67,1	*	- 26,4	- 6,0	*	- 95,5
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	- 0,6	197,3	*	- 0,3	201,7	*	- 0,3
Part dans le résultat des entreprises associées	1,1	12,5	- 91 %	- 0,3	0,2	*	1,4
Autres produits	0,1	0,3	- 67 %	0,1	0,1	0 %	-
Total des produits	- 118,7	281,9	*	- 25,8	197,7	*	- 92,9
Variation des dépréciations et des provisions	0,1	- 898,4	*	0,2	- 5,8	*	- 0,1
Produits nets	- 118,6	- 616,5	- 81 %	- 25,6	191,9	*	- 93,0
Frais de personnel	- 13,6	- 15,7	- 13 %	- 6,5	- 9,8	- 34 %	- 7,1
Autres charges opérationnelles et administratives	- 23,8	- 40,4	- 41 %	- 12,3	- 19,4	- 37 %	- 11,5
Effectif inter-entreprises et autres charges	2,9	3,4	- 15 %	1,6	1,5	7 %	1,3
Total des charges	- 34,5	- 52,7	- 35 %	- 17,2	- 27,7	- 38 %	- 17,3
Bénéfice avant impôts	- 153,1	- 669,2	77 %	- 42,8	164,2	*	- 110,3
Charges d'impôts sur le résultat	- 7,9	- 5,6	- 41 %	- 6,1	- 5,1	- 20 %	- 1,8
Bénéfice net de la période	- 161,0	- 674,8	76 %	- 48,9	159,1	*	- 112,1
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 161,0	- 674,8	76 %	- 48,9	159,1	*	- 112,1

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	30 juin 2017	31 déc 2016	Écart
RPN(I)	- 396,9	- 275,0	44 %
Royal Park Investments	26,0	41,9	- 38 %
Provision règlement transactionnel Fortis	- 1.024,4	- 1.024,4	0 %

Le résultat net du Compte général ressorte en perte de EUR 161 millions, contre une perte de EUR 675 millions en 2016. Cette évolution s'explique principalement par la provision de EUR 889 millions constituée l'année dernière pour le règlement du dossier Fortis annoncé le 14 mars 2016 et par l'impact négatif de la réévaluation du RPN(I) (EUR 122 millions) au premier semestre de cette année.

RPN(I)

Le montant de référence du passif RPN(I) est passé de EUR 275 millions fin 2016 à EUR 397 millions fin juin 2017. Il en résulte une perte de EUR 122 millions au premier semestre 2017 (sans incidence sur la trésorerie). L'évolution du montant de référence s'explique par l'évolution du prix des CASHES, passés de 66,40% à 78,28% et du cours de l'action Ageas, passé de EUR 37,61 à EUR 35,26 sur la période.

Royal Park Investments (RPI)

RPI a vendu son portefeuille d'actifs en avril 2013. L'activité restante de RPI se limite essentiellement à la gestion des litiges impliquant un certain nombre d'actifs américains. La part d'Ageas dans le bénéfice net du premier semestre 2017 de RPI, comptabilisée sous « Part dans le résultat des entreprises associées », s'élève à EUR 2 millions. Elle provient essentiellement du règlement de certains dossiers américains en cours.

Autres éléments

Les produits d'intérêt nets se sont établis à EUR 2,6 millions.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles sont passées de EUR 56 millions l'an dernier à EUR 37 millions, notamment en raison d'une baisse des frais de justice.

Total des actifs liquides

Le total des actifs liquides du Compte général, incluant des actifs liquides avec une échéance de plus d'un an, s'élève à EUR 1,7 milliard, soit EUR 0,2 milliard de moins que fin 2016. Cette baisse s'explique principalement par l'exécution du

programme de rachat d'actions en cours et par l'injection de capital au Royaume-Uni. La sortie de trésorerie future de EUR 0,8 milliard liée au règlement Fortis a été protégée.

EVOLUTION DE LA POSITION DE TRÉSORERIE NETTE EN 2017		
En EUR millions		
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1.759,4
Investissements liquides		183,3
Total des actifs liquides au 31 décembre 2016		1.942,7
Distribution aux actionnaires		
Dividende payé	- 416,6	
Programme de rachat d'actions 2016-2017*	- 147,2	
		- 563,8
Dividendes remontés, nets reçus		
Belgique	390,6	
Europe continentale :		
- Portugal	25,0	
- Luxembourg	8,7	
- Italie	14,7	
Asie :		
- Thaïlande	17,0	
- Chine	45,1	
Royal Park Investments:	17,9	
		519,0
Restructuration de capital		
Injection de capital en Royaume-Uni	- 76,8	
		- 76,8
Fusion-Acquisition		
Injection de capital en Philippines	- 15,1	
		- 15,1
Autres (y compris des charges régionales CE et Asie, et dex intérêts)		
		- 57,1
Total des actifs liquides au 30 juin 2017		1.748,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1.623,4
Investissements liquides		125,5

* Programme de l'achat d'actions total d'EUR 250 millions, EUR 77,9 millions déjà payés en 2016

Passifs éventuels

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

Dans le cadre de cette procédure, la Cour d'appel a tenu le 24 mars 2017 une séance publique à Amsterdam. Au cours de cette séance, elle a entendu la demande de déclaration du caractère contraignant du Règlement ainsi que les arguments déposés à son encontre. Le 16 juin 2017, la Cour a pris la décision

provisoire de ne pas déclarer le Règlement contraignant dans sa forme actuelle. Les Demandeurs ont la possibilité de soumettre à la Cour un accord complété et révisé au plus tard le 17 octobre 2017. Ageas se concerte avec les autres demandeurs.

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

POSITION DE SOLVABILITE ET PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Ratio de Solvabilité II ^{ageas} de l'assurance à 193%

bien au-dessus du niveau cible

Portefeuille de placements à EUR 81,8 milliards

contre **EUR 82,7 milliards** fin 2016

Bilan solide

Capitaux propres à **EUR 9,0 milliards** et ratios Solvabilité II ^{ageas} de l'assurance et Solvabilité II ^{ageas} du Groupe ^{ageas} à 193% et 198%.

Solvency II	30 juin 2017	31 déc 2016
Solvabilité du groupe II ^{ageas}	197,8%	191,2%
Solvabilité du groupe II ^{pim}	184,0%	174,3%
Solvabilité de l'assurance II ^{ageas}	192,7%	178,8%
- Belgique	254,7%	243,7%
- Royaume-Uni	130,9%	100,2%
- Europe continentale	155,4%	126,8%
- Réassurance (Intreas)	210,2%	278,1%

Solvabilité

Les capitaux propres des activités d'assurance s'élèvent à EUR 7,9 milliards, et sont supérieurs de EUR 3,3 milliards au SCR. Ceci a conduit à un solide ratio total de solvabilité de l'assurance II ^{ageas} de 193%, bien supérieur à la cible de 175%. Les ratios de Solvabilité II ^{ageas} de l'assurance par région sont de 255% pour la Belgique, 131% pour le Royaume-Uni, 155% pour l'Europe continentale et 210% pour la Réassurance.

Le ratio de Solvabilité II ^{ageas} du Groupe a augmenté, passant de 191% à la fin 2016 à 198%. L'impact résiduel de la révision du taux Ogden au Royaume-Uni a été compensé par les effets positifs d'un bon trimestre opérationnel dans tous les segments.

Conformément à notre modèle de calcul basé sur un cible de solvabilité de 175%, l'augmentation du ratio Groupe comprend une génération de capital opérationnelle de EUR 0,5 milliard pour les 6 premiers mois de l'année, dont 0,1

milliard lié aux mesures prises pour restorer la situation de solvabilité au Royaume-Uni.

Capitaux propres revenant aux actionnaires

Les capitaux propres totaux ont baissé, passant de EUR 9,6 milliards, soit EUR 46,56 par action fin 2016, à EUR 9,0 milliards, soit EUR 44,53 par action. Cette baisse est principalement le fruit du versement de dividendes (EUR -0,4 million) fin mai, de taux de change défavorables (EUR -0,1 milliard), de la réévaluation de l'option de vente sur 25% des actions d'AG Insurance (EUR -0,1 milliard) et du programme de rachat d'actions toujours en cours (EUR 0,1 milliard), en partie compensé par le résultat de la période. Les capitaux propres par action, hors plus-values et moins-values latentes, se sont élevés à EUR 32,42.

PORTEFEUILLE DE TITRES	30 juin 2017		31 déc 2016	
En EUR milliards				
Titres à revenu fixe	68,8	70,8	85%	86%
Obligations	59,7	62,1	74%	75%
Obligations d'État	37,6	37,9	47%	46%
Obligations émises par des entreprises	22,0	24,1	27%	29%
Instruments de crédit structurés	0,1	0,1	0%	0%
Prêts	9,1	8,7	11%	11%
Prêts aux banques	1,4	1,3	2%	2%
Prêts à la clientèle	7,7	7,4	9%	9%
Immobilier	0,2	0,2	0%	0%
Infrastructure	0,6	0,5	1%	1%
Prêts hypothécaires	1,2	1,3	1%	2%
Autres	5,7	5,4	7%	6%
Actions	4,8	4,4	6%	5%
Immeubles	5,3	5,3	6%	6%
Immeubles de placement	3,8	3,8	4%	4%
Immeubles pour usage propre	1,5	1,5	2%	2%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2	2,2	3%	3%
Total	81,1	82,7	100%	100%

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas fin juin 2017 s'élevait à EUR 81,1 milliards contre EUR 82,7 milliards fin 2016. La valeur du portefeuille d'investissements a été notamment impactée par une baisse des plus-values latentes. Fin juin, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille d'investissement et immobilier disponible à la vente s'élevaient à EUR 9,0 milliards contre EUR 9,8 milliards fin 2016. Les plus-values latentes sur le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance ont baissé de EUR 0,2 milliard à EUR 2,2 milliards.

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

Portefeuille de titres à revenu fixe

Portefeuille d'obligations

Le portefeuille d'obligations d'État a baissé de EUR 0,3 milliard sur l'année pour s'établir à EUR 37,6 milliards, principalement en raison d'une baisse des plus-values latentes qui n'a été que partiellement compensée par de nouveaux investissements.

L'exposition aux titres à revenu fixe d'entreprises a diminué de EUR 2,1 milliards pour s'établir à EUR 22 milliards compte tenu du fait que les produits provenant de titres négociables venus à échéance n'ont pas été entièrement réinvestis.

Fin juin, le portefeuille d'obligations d'entreprises est composé à 59% de titres industriels, à 22% de titres financiers et à 19% d'obligations liées à des pouvoirs

publics. La qualité du crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste élevée, avec 94% des titres classés « investment grade », dont 57% notés au moins A.

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

Portefeuille de prêts

Le portefeuille de prêts d'Ageas est passé de EUR 8,7 milliards à EUR 9,1 milliards, essentiellement grâce à une plus grande exposition aux prêts à la clientèle. Cette évolution est due à la hausse des « autres prêts », en particulier les prêts qui bénéficient d'une garantie explicite des Régions belges et néerlandaises.

Portefeuille d'actions

Les investissements en actions à la juste valeur ont progressé de EUR 0,4 milliard, à EUR 4,8 milliards. Les plus-values latentes brutes ont augmenté à EUR 0,7 milliard.

Immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur a grimpé légèrement à EUR 5,3 milliards malgré la conclusion d'une vente immobilière importante au premier trimestre. Les plus-values latentes brutes ont légèrement augmenté à EUR 1,6 milliard.

GLOSSAIRE RELATIF A LA PRESENTATION DES RESULTATS FINANCIERS

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

ANNEXES

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

Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 juin 2017

En EUR millions	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.229,9	2.180,9
Placements financiers	64.603,2	66.571,4
Immeubles de placement	2.671,8	2.772,5
Prêts	9.133,4	8.685,0
Investissements liés à des contrats en unités de compte	15.209,9	14.355,7
Investissements dans des entreprises associées	2.864,2	2.855,7
Réassurance et autres créances	2.374,6	2.192,3
Actifs d'impôts exigibles	61,4	67,1
Actifs d'impôts différés	185,7	171,5
Intérêts courus et autres actifs	1.698,4	1.906,1
Immobilisations corporelles	1.208,8	1.172,3
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.235,0	1.217,7
Actifs détenus en vue de la vente		145,3
Total des actifs	103.476,3	104.293,5
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	27.610,1	28.218,1
Passifs liés à des contrats de placement vie	31.402,3	31.902,2
Passifs liés à des contrats en unités de compte	15.209,2	14.353,3
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	8.258,4	7.975,2
Dettes subordonnées	2.283,8	2.322,7
Emprunts	2.290,1	2.495,8
Passifs d'impôts exigibles	81,1	94,2
Passifs d'impôts différés	1.300,1	1.350,6
RPN(I)	396,9	275,0
Intérêts courus et autres passifs	2.480,7	2.659,3
Provisions	1.070,0	1.067,2
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.470,4	1.374,9
Total des passifs	93.853,1	94.088,5
Capitaux propres revenant aux actionnaires	8.973,7	9.560,6
Participations ne donnant pas le contrôle	649,5	644,4
Capitaux propres	9.623,2	10.205,0
Total des passifs et capitaux propres	103.476,3	104.293,5

Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	Écart	2 ^e T 17	2 ^e T 16	Écart	1 ^{er} T 17
Produits							
- Primes brutes acquises	4.271,1	4.915,3	- 13 %	2.018,7	2.294,0	- 12 %	2.252,4
- Variation des primes non acquises	- 117,7	- 124,3	- 5 %	36,6	18,2	*	- 154,3
- Primes acquises cédées	- 125,1	- 138,2	- 9 %	- 55,4	- 65,1	- 15 %	- 69,7
Primes d'assurance nettes acquises	4.028,3	4.652,8	- 13 %	1.999,9	2.247,1	- 11 %	2.028,4
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	1.400,6	1.488,1	- 6 %	719,7	763,7	- 6 %	680,9
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	- 121,9	67,1	*	- 26,4	- 6,0	*	- 95,5
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	147,9	618,8	- 76 %	25,7	475,0	- 95 %	122,2
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	400,5	- 16,3	*	188,9	74,3	*	211,6
Part dans le résultat des entreprises associées	149,0	152,4	- 2 %	79,0	86,4	- 9 %	70,0
Produits de commissions	169,3	206,6	- 18 %	84,8	93,8	- 10 %	84,5
Autres produits	52,8	114,4	- 54 %	21,7	57,7	- 62 %	31,1
Total des produits	6.226,5	7.283,9	- 15 %	3.093,3	3.792,0	- 18 %	3.133,2
Charges							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 3.938,9	- 4.564,7	- 14 %	- 1.782,6	- 2.217,4	- 20 %	- 2.156,3
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	254,9	89,6	*	- 2,2	69,6	*	257,1
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 3.684,0	- 4.475,1	- 18 %	- 1.784,8	- 2.147,8	- 17 %	- 1.899,2
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 427,5	- 0,8	*	- 212,1	- 79,7	*	- 215,4
Charges financières	- 59,3	- 90,8	- 35 %	- 22,0	- 49,0	- 55 %	- 37,3
Variations des dépréciations	- 7,0	- 47,9	- 85 %	- 3,0	- 25,5	- 88 %	- 4,0
Variations des provisions	0,6	- 887,1	*	1,0	2,5	- 60 %	- 0,4
Charges de commissions	- 575,2	- 622,4	- 8 %	- 273,6	- 291,0	- 6 %	- 301,6
Frais de personnel	- 410,0	- 427,4	- 4 %	- 203,4	- 217,7	- 7 %	- 206,6
Autres charges	- 516,4	- 592,2	- 13 %	- 283,8	- 317,0	- 10 %	- 232,6
Total des charges	- 5.678,8	- 7.143,7	- 21 %	- 2.781,7	- 3.125,2	- 11 %	- 2.897,1
Bénéfice avant impôts	547,7	140,2	*	311,6	666,8	- 53 %	236,1
Charges d'impôts sur le résultat	- 145,8	- 117,6	- 24 %	- 83,1	- 55,9	- 49 %	- 62,7
Bénéfice net de la période	401,9	22,6	*	228,5	610,9	- 63 %	173,4
Participations ne donnant pas le contrôle	118,3	89,8	32 %	55,1	44,8	23 %	63,2
Bénéfice net revenant aux actionnaires	283,6	- 67,2	*	173,4	566,1	- 69 %	110,2
Données par action (EUR)							
Résultat de base par action	1,40	- 0,32					
Résultat dilué par action	1,39	- 0,32					

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

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION À 100 %		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
En EUR millions		1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	2 ^e T 17	2 ^e T 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	2 ^e T 17	2 ^e T 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	2 ^e T 17	2 ^e T 16
Belgique		1.891,1	2.274,2	1.018,4	1.015,4	1.032,5	1.015,0	437,6	429,8	2.923,6	3.289,2	1.456,0	1.445,2
Royaume-Uni						1.067,9	1.184,3	545,0	606,7	1.067,9	1.184,3	545,0	606,7
Entités consolidées						830,9	928,1	419,1	474,1	830,9	928,1	419,1	474,1
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%						237,0	256,2	125,9	132,6	237,0	256,2	125,9	132,6
Tesco						237,0	256,2	125,9	132,6	237,0	256,2	125,9	132,6
Europe continentale		2.301,8	2.207,4	1.301,6	1.162,0	714,6	631,8	330,6	337,7	3.016,4	2.839,2	1.632,2	1.499,7
Entités consolidées		1.002,9	930,3	477,5	466,9	430,8	334,0	203,1	193,6	1.433,7	1.264,3	680,6	660,5
Portugal		765,1	669,4	386,8	383,4	319,3	225,0	144,5	135,6	1.084,4	894,4	531,3	519,0
France		237,8	260,9	90,7	83,5					237,8	260,9	90,7	83,5
Italie						111,5	109,0	58,6	58,0	111,5	109,0	58,6	58,0
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		1.298,9	1.277,1	824,1	695,1	283,8	297,8	127,5	144,1	1.582,7	1.574,9	951,6	839,2
Turquie (Aksigorta)						283,8	297,8	127,5	144,1	283,8	297,8	127,5	144,1
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		1.298,9	1.277,1	824,1	695,1					1.298,9	1.277,1	824,1	695,1
Asie		13.007,0	10.541,6	3.958,9	3.468,7	450,7	488,1	200,9	210,7	13.457,7	11.029,7	4.159,8	3.679,4
Entités consolidées			183,3		63,1						183,3		63,1
Hong Kong			183,3		63,1						183,3		63,1
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		13.007,0	10.358,3	3.958,9	3.405,6	450,7	488,1	200,9	210,7	13.457,7	10.846,4	4.159,8	3.616,3
Malaisie		338,3	289,1	169,4	137,8	287,3	329,2	124,8	134,6	625,6	618,3	294,2	272,4
Thaïlande		1.540,2	1.309,0	801,6	616,4	163,4	158,9	76,1	76,1	1.703,6	1.467,9	877,7	692,5
Chine		11.000,4	8.668,5	2.943,9	2.620,7					11.000,4	8.668,5	2.943,9	2.620,7
Philippines		5,4	1,0	2,9	0,8					5,4	1,0	2,9	0,8
Vietnam		1,0		0,9						1,0		0,9	
Inde		121,7	90,7	40,2	29,9					121,7	90,7	40,2	29,9
Total		17.199,9	15.023,2	6.278,9	5.646,1	3.265,7	3.319,2	1.514,1	1.584,9	20.465,6	18.342,4	7.793,0	7.231,0
Entités consolidées		2.894,0	3.387,8	1.495,9	1.545,4	2.294,2	2.277,1	1.059,8	1.097,5	5.188,2	5.664,9	2.555,7	2.642,9
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		14.305,9	11.635,4	4.783,0	4.100,7	971,5	1.042,1	454,3	487,4	15.277,4	12.677,5	5.237,3	4.588,1
Réassurance						24,2	21,3	13,5	10,8	24,2	21,3	13,5	10,8

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
En EUR millions	% de participation	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	2 ^e T 17	2 ^e T 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	2 ^e T 17	2 ^e T 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	2 ^e T 17	2 ^e T 16
Belgique	75%	1.418,4	1.705,7	763,9	761,6	774,4	761,3	328,2	322,4	2.192,8	2.466,9	1.092,1	1.083,9
Royaume-Uni						949,6	1.056,5	482,1	540,6	949,6	1.056,5	482,1	540,6
Entités consolidées	100%					830,9	928,1	419,1	474,1	830,9	928,1	419,1	474,1
Partenariats non consolidés						118,7	128,4	63,0	66,5	118,7	128,4	63,0	66,5
Tesco	50%					118,7	128,4	63,0	66,5	118,7	128,4	63,0	66,5
Europe continentale		1.083,2	1.014,8	574,5	497,5	477,2	326,0	219,7	155,9	1.560,4	1.340,8	794,2	653,4
Entités consolidées		650,3	589,1	299,9	265,8	375,0	218,8	173,8	104,0	1.025,3	807,9	473,7	369,8
Portugal	51% - 100%	412,5	328,2	209,2	182,3	319,3	164,3	144,5	75,0	731,8	492,5	353,7	257,3
France	100%	237,8	260,9	90,7	83,5					237,8	260,9	90,7	83,5
Italie	50%					55,7	54,5	29,3	29,0	55,7	54,5	29,3	29,0
Partenariats non consolidés		432,9	425,7	274,6	231,7	102,2	107,2	45,9	51,9	535,1	532,9	320,5	283,6
Turquie (Aksigorta)	36%					102,2	107,2	45,9	51,9	102,2	107,2	45,9	51,9
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	432,9	425,7	274,6	231,7					432,9	425,7	274,6	231,7
Asie		3.354,0	2.859,6	1.045,0	956,8	113,2	125,5	49,9	53,0	3.467,2	2.985,1	1.094,9	1.009,8
Entités consolidées			183,3		63,1						183,3		63,1
Hong Kong	100%		183,3		63,1						183,3		63,1
Partenariats non consolidés		3.354,0	2.676,3	1.045,0	893,7	113,2	125,5	49,9	53,0	3.467,2	2.801,8	1.094,9	946,7
Malaisie	31%	104,7	89,5	52,4	42,6	88,9	101,9	38,6	41,7	193,6	191,4	91,0	84,3
Thaïlande	15% - 31%	475,5	404,2	247,4	190,3	24,3	23,6	11,3	11,3	499,8	427,8	258,7	201,6
Chine	25%	2.739,1	2.158,5	733,0	652,6					2.739,1	2.158,5	733,0	652,6
Philippines	50%	2,7	0,5	1,4	0,4					2,7	0,5	1,4	0,4
Vietnam	32%	0,3		0,3						0,3		0,3	
Inde	26%	31,7	23,6	10,5	7,8					31,7	23,6	10,5	7,8
Total		5.855,6	5.580,1	2.383,4	2.215,9	2.314,4	2.269,3	1.079,9	1.071,9	8.170,0	7.849,3	3.463,3	3.287,7
Entités consolidées		2.068,7	2.478,1	1.063,8	1.090,5	1.980,3	1.908,2	921,1	900,5	4.049,0	4.386,2	1.984,9	1.990,9
Partenariats non consolidés		3.786,9	3.102,0	1.319,6	1.125,4	334,1	361,1	158,8	171,4	4.121,0	3.463,1	1.478,4	1.296,8
Réassurance	100%					24,2	21,3	13,5	10,8	24,2	21,3	13,5	10,8

Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	30 juin 2017	31 déc 2016
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	4.559,7	4.682,8
Fonds propres	7.098,9	6.943,6
SCR _{ageas}	2.787,1	2.849,6
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	4.311,8	4.094,0
Ratio de solvabilité II _{ageas}	254,7%	243,7%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	852,0	815,1
Fonds propres	748,7	708,9
SCR _{ageas}	571,9	707,3
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	176,8	1,6
Ratio de solvabilité II _{ageas}	130,9%	100,2%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.384,1	1.350,0
Fonds propres	1.448,3	1.184,7
SCR _{ageas}	932,2	934,2
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	516,1	250,5
Ratio de solvabilité II _{ageas}	155,4%	126,8%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.914,9	2.004,1
Réassurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	107,0	104,2
Fonds propres	110,5	106,4
SCR _{ageas}	52,5	38,2
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	58,0	68,2
Ratio de solvabilité II _{ageas}	210,2%	278,1%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	- 1.535,5	- 1.465,4
Diversification SCR_{ageas}	- 259,4	- 347,7
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	8.818,5	8.956,9
Fonds propres	7.870,9	7.478,2
SCR _{ageas}	4.084,3	4.181,6
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3.786,6	3.296,6
Ratio de solvabilité II _{ageas}	192,7%	178,8%
Ratio de solvabilité II _{pim}	183,2%	166,0%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	155,2	603,7
Fonds propres	376,0	662,9
SCR _{ageas}	84,4	76,5
Total du Groupe		
Ratio de solvabilité II _{ageas}	197,8%	191,2%
Ratio de solvabilité II _{pim}	184,0%	174,3%
Solvabilité des JV's non-inclus dans la Solvabilité du groupe	258,9%	263,5%

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

30 juin 2017							
En EUR millions	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
Actifs							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	960,0	445,0		1.405,0	824,9		2.229,9
Placements financiers	56.862,6	7.629,9		64.492,5	121,0	- 10,3	64.603,2
Immeubles de placement	2.436,9	234,9		2.671,8			2.671,8
Prêts	7.343,3	997,3	- 36,3	8.304,3	1.492,4	- 663,3	9.133,4
Investissements liés à des contrats en unités de compte	15.209,9			15.209,9			15.209,9
Investissements dans des entreprises associées	2.408,6	419,0		2.827,6	30,2	6,4	2.864,2
Réassurance et autres créances	447,5	2.133,9	- 457,7	2.123,7	254,7	- 3,8	2.374,6
Actifs d'impôts exigibles	28,4	33,0		61,4			61,4
Actifs d'impôts différés	60,4	125,3		185,7			185,7
Intérêts courus et autres actifs	1.132,1	562,8		1.694,9	122,2	- 118,7	1.698,4
Immobilisations corporelles	1.000,5	207,5		1.208,0	0,8		1.208,8
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	856,9	378,1		1.235,0			1.235,0
Total des actifs	88.747,1	13.166,7	- 494,0	101.419,8	2.846,2	- 789,7	103.476,3
Passifs							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	27.618,8			27.618,8		- 8,7	27.610,1
Passifs résultant des contrats de placement vie	31.402,3			31.402,3			31.402,3
Passifs résultant des contrats en unités de compte	15.209,2			15.209,2			15.209,2
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		8.272,4	- 14,0	8.258,4			8.258,4
Dettes subordonnées	1.240,6	492,8	- 36,3	1.697,1	1.250,0	- 663,3	2.283,8
Emprunts	1.954,4	335,7		2.290,1			2.290,1
Passifs d'impôts exigibles	53,3	27,8		81,1			81,1
Passifs d'impôts différés	1.058,9	237,9		1.296,8	3,3		1.300,1
RPN(I)					396,9		396,9
Intérêts courus et autres passifs	2.000,0	900,2	- 444,1	2.456,1	131,8	- 107,2	2.480,7
Provisions	24,7	16,8		41,5	1.028,5		1.070,0
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	86,4	21,0		107,4	1.363,0		1.470,4
Total des passifs	80.648,6	10.304,6	- 494,4	90.458,8	4.173,5	- 779,2	93.853,1
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.186,8	2.631,5	0,2	8.818,5	166,3	- 11,1	8.973,7
Participations ne donnant pas le contrôle	1.911,7	230,6	0,2	2.142,5	- 1.493,6	0,6	649,5
Capitaux propres	8.098,5	2.862,1	0,4	10.961,0	- 1.327,3	- 10,5	9.623,2
Total des passifs et des capitaux propres	88.747,1	13.166,7	- 494,0	101.419,8	2.846,2	- 789,7	103.476,3
Nombre d'employés	3.945	7.596		11.541	137		11.678

Annexe 6 : Marges en Vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE	
	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16
En % de la moyenne des passifs techniques vie (à l'exclusion des entreprises associées)				
Belgique				
Marge de souscription nette	- 0,09%	- 0,04%	0,30%	0,23%
Marge d'investissement	1,19%	1,08%		
Marge opérationnelle	1,10%	1,04%	0,30%	0,23%
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0,38%	0,32%	0,18%	0,07%
Marge d'investissement	0,95%	0,71%	0,02%	0,01%
Marge opérationnelle	1,33%	1,03%	0,20%	0,08%

Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16	1 ^{er} S 17	1 ^{er} S 16
En % des primes acquises nettes										
Belgique										
Ratio combiné	99,7%	107,0%	84,0%	95,0%	86,3%	101,1%	98,4%	102,7%	90,3%	100,9%
Ratio de sinistralité	72,0%	78,9%	46,8%	58,2%	40,5%	55,9%	53,6%	57,1%	52,0%	62,7%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									63,3%	75,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 11,3%	- 12,7%
Ratio de souscription net	0,3%	- 7,0%	16,0%	5,0%	13,7%	- 1,1%	1,6%	- 2,7%	9,7%	- 0,9%
Ratio d'investissement	6,8%	8,3%	7,2%	7,6%	2,7%	3,0%	12,7%	14,0%	6,2%	6,9%
Autre marge										
Marge opérationnelle	7,1%	1,3%	23,2%	12,6%	16,4%	1,9%	14,3%	11,3%	15,9%	6,0%
Ratio de réserves	390%	395%	182%	181%	70%	85%	326%	331%	215%	220%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	104,6%	106,3%	106,1%	97,9%	99,7%	101,7%	114,8%	107,7%	105,7%	100,1%
Ratio de sinistralité	56,9%	60,6%	79,6%	72,0%	53,4%	60,2%	68,8%	64,6%	71,8%	68,2%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									70,9%	73,2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									0,9%	- 5,0%
Ratio de souscription net	- 4,6%	- 6,3%	- 6,1%	2,1%	0,3%	- 1,7%	- 14,8%	- 7,7%	- 5,7%	- 0,1%
Ratio d'investissement	2,5%	2,2%	6,9%	5,2%	3,3%	2,6%	7,9%	6,7%	6,2%	4,7%
Autre marge										
Marge opérationnelle	- 2,1%	- 4,1%	0,8%	7,3%	3,6%	0,9%	- 6,9%	- 1,0%	0,5%	4,6%
Ratio de réserves	62%	61%	224%	171%	83%	88%	231%	222%	189%	155%
Europe continentale										
Ratio combiné	89,4%	92,3%	102,3%	98,1%	76,7%	79,5%	63,8%	68,4%	90,5%	90,5%
Ratio de sinistralité	64,2%	66,5%	73,3%	66,2%	46,1%	44,3%	8,3%	32,6%	61,7%	61,0%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									68,3%	65,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 6,6%	- 4,7%
Ratio de souscription net	10,6%	7,7%	- 2,3%	1,9%	23,3%	20,5%	36,2%	31,6%	9,5%	9,5%
Ratio d'investissement	1,6%	2,9%	1,9%	3,5%	1,4%	1,8%	7,8%	8,7%	2,0%	3,2%
Autre marge	0,8%	1,0%	- 1,9%	0,5%	- 0,5%	- 2,5%	1,2%	- 0,7%	- 0,2%	0,3%
Marge opérationnelle	13,0%	11,6%	- 2,3%	5,9%	24,2%	19,8%	45,2%	39,6%	11,3%	13,0%
Ratio de réserves	180%	202%	186%	267%	116%	135%	466%	532%	188%	233%
Réassurance										
Ratio combiné	23,3%	17,4%	55,0%	100,0%	90,2%	73,7%	22,7%		77,7%	77,8%
Ratio de sinistralité	19,7%		45,2%	80,9%	55,6%	38,8%	18,0%		51,3%	46,4%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									53,6%	46,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 2,3%	
Ratio de souscription net	76,7%	82,6%	45,0%	0,0%	9,8%	26,3%	77,3%		22,3%	22,2%
Ratio d'investissement										
Autre marge										
Marge opérationnelle	76,7%	82,6%	45,0%	0,0%	9,8%	26,3%	77,3%		22,3%	22,2%
Ratio de réserves	503%		86%		128%	252%	4%		114%	197%

AVERTISSEMENT

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

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