



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée
Bruxelles, le 4 novembre 2015 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats des neuf premiers mois de 2015

Encaissement du groupe (à 100%) en hausse de 17%

Maintien d'une excellente performance opérationnelle en non-vie

Résultats en vie affectés par une baisse des plus-values et des dépréciations dans le portefeuille d'actions au troisième trimestre

Chiffres pour les neuf premiers mois	
Bénéfice	<ul style="list-style-type: none">▪ Bénéfice net de l'assurance en hausse de 6% à EUR 613 millions, avec la plus importante contribution provenant de l'Asie et des activités non-vie, soutenue en outre par des taux de change favorables▪ Bénéfice net de l'activité vie impacté par des dépréciations dues aux turbulences des marchés d'actions au troisième trimestre et à des plus-values moindres sur l'ensemble des neuf mois▪ Bénéfice net du groupe à EUR 599 millions ; perte nette du Compte général d'EUR 14 millions
Encaissement	<ul style="list-style-type: none">▪ Encaissement du groupe (à 100%) en hausse de 17%, à EUR 22,8 milliards (effet de change positif de 11%)▪ Encaissement du groupe (part d'Ageas) en hausse de 11% à EUR 10,4 milliards (effet de change positif de 8%)▪ Encaissement (à 100%) en hausse de 21% à EUR 17,9 milliards en vie et de 5% à EUR 4,8 milliards en non-vie
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none">▪ Le ratio combiné s'est amélioré à 95,1% contre 99,6%, soutenu par toutes les entités consolidées▪ Marge opérationnelle garantie à 80 pb (contre 98 pb)▪ Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 73,6 milliards (baisse de 2% par rapport à fin 2014)
Bilan	<ul style="list-style-type: none">▪ Capitaux propres en hausse à EUR 10,9 milliards ou EUR 51,12 par action▪ Ratio Solvency I de l'assurance à 231% et solvabilité du groupe à 232%▪ Trésorerie nette du Compte général à EUR 1,4 milliard
Belgique	<ul style="list-style-type: none">▪ Maintien d'une solide performance opérationnelle en non-vie, neutralisée par des plus-values moindres en vie▪ Intérêt moindre pour les produits d'investissement à court terme en raison du maintien des taux d'intérêt faibles
Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none">▪ Amélioration du résultat en Multirisque habitation et Autres assurances, mitigée par les résultats décevants en Auto▪ Amorçe d'une hausse des primes en Auto
Europe continentale	<ul style="list-style-type: none">▪ Bon résultat porté par de solides résultats en non-vie, en partie annulés par des dépréciations sur actions en vie
Asie	<ul style="list-style-type: none">▪ Forte croissance poursuivie de l'encaissement tant en vie qu'en non-vie▪ Résultats nets en hausse significative par rapport à l'an dernier malgré l'impact de la chute des marchés d'actions asiatiques au troisième trimestre
Troisième trimestre 2015	<ul style="list-style-type: none">▪ Bénéfice net en assurance à EUR 109 millions, en baisse de 54% par rapport au troisième trimestre 2014, en raison de plus faibles plus-values réalisées et d'un impact net d'EUR 62 millions de dépréciations dans le portefeuille d'actions, comme annoncé le 21 octobre 2015▪ Bénéfice net du groupe à EUR 130 millions

Sauf mention contraire, tous les chiffres relatifs aux neuf premiers mois de 2015 sont comparés à ceux des neuf premiers mois de 2014.

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : « Les résultats d'Ageas pour les neuf premiers mois de 2015 montrent que la croissance des encaissements se poursuit, principalement portée par l'activité vie en Asie. En non-vie, nous avons enregistré, pour le troisième trimestre consécutif, un résultat opérationnel robuste qui améliore significativement le ratio combiné du groupe. Des résultats d'investissement en baisse, dus à des niveaux moindres de plus-values réalisées et à des dépréciations dans le portefeuille d'actions au cours du troisième trimestre, ont affecté notre performance en vie et, par conséquent, le résultat net consolidé de l'assurance. Hormis la volatilité due à des éléments exceptionnels marquant les deux trimestres écoulés, la performance financière du groupe pour les neuf mois reste solide. »

Chiffres clés d'Ageas

En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	22.768,5	19.465,6	17 %	6.151,0	5.676,3	8 %	6.624,8
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	14.871,9	11.748,0	27 %	3.646,2	3.278,1	11 %	4.125,7
Encaissement brut - part d'Ageas	10.358,1	9.365,6	11 %	3.027,7	2.863,6	6 %	3.158,9
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	613,0	578,9	6 %	109,3	238,9	- 54 %	306,0
Par secteur:							
- Belgique	264,0	321,1	- 18 %	67,5	128,6	- 48 %	101,5
- Royaume-Uni	64,5	79,9	- 19 %	24,3	47,9	- 49 %	24,1
- Europe continentale	63,0	42,6	48 %	7,6	5,4	41 %	26,8
- Asie	221,5	135,3	64 %	9,9	57,0	- 83 %	153,6
Par type:							
- Vie	425,6	441,7	- 4 %	43,6	156,4	- 72 %	234,5
- Non-vie	193,3	111,6	73 %	66,0	62,8	5 %	74,3
- Autres	- 5,9	25,6	*	- 0,3	19,7	*	- 2,8
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	- 14,1	- 297,0	95 %	20,5	12,2	68 %	- 78,3
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	598,9	281,9	*	129,8	251,1	- 48 %	227,7
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	73,6	72,7	1 %	73,6	72,7	1 %	73,7
Ratio des charges opérationnelles vie/passifs techniques vie	0,46%	0,49%		0,46%	0,50%		0,45%
Ratio combiné	95,1%	99,6%		94,7%	94,8%		94,0%
Ratio de solvabilité total de l'assurance	231%	214%		231%	214%		234%
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	216,4	224,0	- 3 %	216,4	224,0	- 3 %	217,5
Rendement par action (en EUR)	2,77	1,26	*				
Capitaux propres	10.917	9.900	10 %	10.917	9.900	10 %	11.109
Capitaux propres nets par action (en EUR)	51,12	44,75	14 %	51,12	44,75	14 %	51,58
Rendement sur capitaux propres -Assurance	8,7%	9,1%					-
Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents)	12,1%	11,8%					-

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 4 novembre 2015

Résultats des neuf premiers mois 2015

INVESTOR RELATIONS
Frank Vandendorre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandendorre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :
le 4 novembre à 10:30 CET (09:30 au Royaume-Uni)

 Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 23956820#)

+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 / 510427#

Réécoute jusqu'au 4 décembre 2015

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
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers	19
Annexes.....	20
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 septembre 2015.....	20
Annexe 2 : Compte de résultat	21
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas.....	22
Annexe 4 : Solvabilité par région.....	23
Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances.....	24
Annexe 6 : Marges en Vie (%).....	25
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%).....	26
Avertissement.....	26

SYNTHÈSE

Maintien d'une solide performance opérationnelle en non-vie ; résultats vie impactés par une baisse des plus-values et par des dépréciations du portefeuille d'actions

Comme mentionné dans l'annonce anticipée du 21 octobre 2015, le résultat net du troisième trimestre a souffert d'importantes dépréciations du portefeuille d'actions dues à la forte volatilité des marchés financiers et aux plus mauvaises performances trimestrielles des marchés depuis la fin 2011. En conséquence, Ageas a enregistré un impact net pour dépréciations dans le portefeuille d'actions en Europe et en Asie d'EUR 62 millions, affectant surtout le résultat en vie, et après un résultat positif exceptionnel d'environ EUR 100 millions réalisé en Chine au deuxième trimestre. Depuis le début de l'année, la performance financière reste solide, avec un résultat net de l'assurance s'élevant à EUR 613 millions pour les neuf premiers mois, soit une hausse de 6% par rapport à la performance de l'an dernier, et un résultat net au troisième trimestre d'EUR 109 millions. L'encaissement continue à augmenter, en hausse de 8% en glissement trimestriel et de 17% depuis le début de l'année, sur fond de ventes toujours solides en vie en Asie. Le résultat net du Compte général au troisième trimestre s'élève à EUR 21 millions en raison principalement d'une réévaluation positive du passif RPN(I), ce qui réduit la perte depuis le début de l'année à EUR 14 millions.

Hausse de l'encaissement, essentiellement portée par les activités vie

L'**encaissement total** à 100% a augmenté de 17% sur les neuf premiers mois, tout comme aux trimestres précédents, et est essentiellement porté par l'Asie. L'encaissement de l'assurance vie, y compris par les partenariats non-consolidés pris en compte à 100%, s'élève à EUR 17,9 milliards (+21%), l'encaissement brut de l'assurance non-vie s'élève à EUR 4,8 milliards (+5%). L'effet de change favorable sur l'encaissement total est de 11% depuis le début de l'année. L'encaissement total en Asie s'élève à EUR 12,8 milliards (+43%), porté par des primes plus élevées en vie, en particulier en Chine et en Thaïlande. L'encaissement en Europe continentale est en baisse de 9% à EUR 3,9 milliards, en raison de ventes moins élevées au Luxembourg qui neutralisent la croissance de l'encaissement au Portugal et en France. En Belgique, l'encaissement total brut recule à EUR 4,2 milliards, toujours freiné par la baisse des ventes de produits d'investissement à court terme, qui n'est pas totalement compensée par les ventes de contrats en unités de compte et de produits groupe-vie. Au Royaume-Uni, l'encaissement total non-vie augmente de 8% à EUR 1,9 milliard ; il comprend un effet de change favorable (+11%) et se caractérise par une évolution encourageante des prix en Auto alors que les prix en Multirisque habitation restent sous pression.

Forte performance de souscription, altérée par les résultats d'investissement

Le **bénéfice net de l'assurance** pour les neuf premiers mois s'élève à EUR 613 millions, en hausse de 6%. Les solides résultats du premier semestre sont en partie annulés par de moins bons résultats nets au troisième trimestre dans presque tous les segments. Sur les neuf premiers mois, le résultat net bénéficie d'un effet positif net de la volatilité des marchés financiers d'EUR 38 millions. Il se ventile en un résultat exceptionnel positif d'environ EUR 100 millions réalisé en Chine au premier semestre et un impact négatif d'EUR 62 millions au troisième trimestre. Plus de la moitié de cet impact négatif provient de dépréciations du portefeuille d'actions en Asie, et le reste de la Belgique et de l'Europe continentale. Sans tenir compte de ce qui précède mais en tenant compte des moindres plus-values réalisées, la performance financière est similaire à l'an dernier car le résultat de cette année bénéficie d'un résultat de souscription largement meilleur tant en vie qu'en non-vie. Le **bénéfice net** en **vie** pour les neuf mois

s'élève à EUR 426 millions (en baisse de 4%) alors que le bénéfice net des activités **non-vie et autres assurances** augmente de 36% à EUR 187 millions. Le ratio combiné s'améliore considérablement à 95,1% depuis le début de l'année, et ce, dans toutes les entités consolidées. La marge opérationnelle en vie s'élève, sur les neuf mois, respectivement à 80 pb et à 37 pb pour les produits à taux garantis et les produits en unités de compte.

Résultat net positif au troisième trimestre pour le Compte général

Le **résultat net du Compte général** au troisième trimestre s'élève à EUR 21 millions positifs ; il a principalement bénéficié de la réévaluation positive de la RPN(I). Le résultat net du Compte général des neuf premiers mois s'établit à EUR -14 millions, dont une contribution positive d'EUR 22 millions due à un ajustement de la juste valeur du passif RPN(I). Fin septembre, ce passif s'élevait à EUR 445 millions. Les charges opérationnelles augmentent à EUR 51 millions en raison de la hausse des frais judiciaires et des frais de personnel.

Globalisé avec le résultat de l'assurance, on obtient un **bénéfice net pour le Groupe** pour les neuf premiers mois d'EUR 599 millions, contre EUR 282 millions l'an dernier.

Capitaux propres et solvabilité en IFRS en hausse

Les **capitaux propres** totaux à fin septembre sont passés d'EUR 10,2 milliards fin 2014 à EUR 10,9 milliards, soit EUR 51,12 par action. La hausse depuis le début de l'année s'explique essentiellement par le résultat net, des plus-values latentes plus élevées sur le portefeuille d'investissement, la réévaluation de l'option de vente sur AG Insurance et les différences de taux de change favorables. Les ratios de solvabilité IFRS de l'assurance et du Groupe (Solvency I) ont été respectivement de 231% et 232%, avec un excédent de capital disponible d'EUR 5,7 milliards par rapport aux exigences minimales. Les ratios de solvabilité IFRS ne sont pas ajustés pour tenir compte de la remontée de dividendes attendue sur l'année en cours. À compter des résultats annuels pour 2015, Ageas publiera trimestriellement les chiffres de ratio Solvabilité II.

La **trésorerie nette du Compte général** a légèrement reculé, à EUR 1,4 milliard fin septembre contre EUR 1,6 milliard fin décembre 2014. La remontée de dividendes compense presque entièrement le dividende versé et les frais généraux. Le recul découle de l'exécution du programme de rachat d'actions et de l'injection de capital dans la nouvelle compagnie de réassurance intra-groupe Intreas N.V. créée au premier semestre. En plus de ce montant, Ageas détient près d'EUR 300 millions en actifs liquides.

Evolution des activités

Depuis le début de l'année, des dossiers de fusion-acquisition, comme l'acquisition d'AXA Portugal et la vente de l'activité de Hong Kong d'Ageas, ont été annoncés et des coentreprises ont été lancées aux Philippines et au Vietnam. Tous les dossiers progressent bien et

devraient être finalisés dans les délais annoncés, soit entre le début et le milieu de l'année 2016.

Le 28 septembre 2015, lors d'un événement qui s'est tenu à Londres, Ageas a présenté **Ambition 2018**, son plan stratégique pour les trois années à venir, ainsi qu'un exposé sur la mise en œuvre de la réglementation Solvency II, décrivant également les objectifs de solvabilité d'Ageas.

Passifs éventuels

Veillez vous reporter à la page 16 de ce communiqué de presse et à la note 27 des États financiers intermédiaires consolidés pour les neuf premiers mois de 2015.

DÉTAILS PAR PRODUIT

Vie : le résultat net du troisième trimestre impacté par des dépréciations du portefeuille d'actions et des plus-values moindres

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3° T 15	3° T 14	Écart	2° T 15
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	17.934,2	14.845,8	21%	4.608,2	4.193,3	10%	5.068,6
Encaissement brut vie (entités consolidées)	4.605,2	4.572,7	1%	1.418,8	1.387,1	2%	1.445,8
Résultat opérationnel	382,3	435,7	-12%	96,6	142,7	-32%	141,7
Autres charges et produits non affectés	22,3	67,2	-67%	-13,5	21,1	*	28,7
Bénéfice avant impôts entités consolidées	404,6	502,9	-20%	83,1	163,8	-49%	170,4
Bénéfice des entreprises associées	197,1	117,9	67%	-0,7	48,2	*	147,0
Bénéfice avant impôts	601,7	620,8	-3%	82,4	212,0	-61%	317,4
Charges d'impôts sur le résultat	-93,3	-66,2	41%	-22,9	-20,9	10%	-49,9
Participations ne donnant pas le contrôle	-82,8	-112,9	-27%	-15,9	-34,7	-54%	-33,0
Bénéfice net revenant aux actionnaires	425,6	441,7	-4%	43,6	156,4	-72%	234,5

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014
Encaissement brut vie (entités consolidées)	3.599,7	3.642,9	1.005,5	929,8	4.605,2	4.572,7
Résultat de souscription net	39,8	23,0	34,2	18,3	74,0	41,3
Résultat d'investissement	306,8	393,4	1,5	1,0	308,3	394,4
Résultat opérationnel	346,6	416,4	35,7	19,3	382,3	435,7
Passifs techniques vie	60.724,6	59.947,8	12.839,1	12.751,7	73.563,7	72.699,5

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

L'**encaissement**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteint EUR 17,9 milliards, soit une hausse de 21% par rapport à l'an passé ; il est renforcé par un effet de change favorable de 13%. Comme aux trimestres précédents, l'encaissement surperforme en Asie.

En **Belgique**, l'encaissement depuis le début de l'année recule à EUR 2,7 milliards (-7%). Les ventes de produits d'investissement à court terme continuent de souffrir des taux d'intérêt faibles et ne sont que partiellement compensées par la progression des autres lignes de produits.

L'encaissement total en **Asie** s'élève à EUR 12,1 milliards (+45%), avec une forte croissance en Chine et en Thaïlande, résultat de campagnes commerciales réussies et du développement continu des canaux, avec une nouvelle augmentation importante du nombre d'agents.

L'encaissement total en **Europe Continentale** a reculé de 11% à EUR 3,1 milliards. L'encaissement en hausse dans les entités consolidées, Portugal et France, est neutralisé par le recul des ventes de l'activité de gestion de fortune, plus volatile, au Luxembourg.

Les **passifs techniques** des activités consolidées reculent à EUR 73,6 milliards fin septembre (soit une baisse de 2% par rapport à fin 2014), reflétant l'impact des passifs plus faibles en comptabilité reflète en Belgique. Les passifs techniques de l'assurance vie des partenariats

non consolidés en Asie et en Europe continentale ont atteint EUR 58,5 milliards, contre EUR 52,2 milliards à la fin de l'année passée.

Le **résultat opérationnel** des entités consolidées en vie recule à EUR 382 millions (-12%) avec un résultat d'investissement moindre caractérisé par des niveaux en baisse de plus-values réalisées sur toutes les classes d'actif et par des dépréciations plus élevées sur le portefeuille d'actions. Ainsi, la marge opérationnelle recule à 80 pb sur les produits à taux garantis, avec une marge de 61 pb au troisième trimestre. La marge opérationnelle des produits en unités de compte s'élève à 37 pb, reflétant de meilleures marges à Hong Kong. Le résultat de souscription net augmente sensiblement (+79%) à EUR 74 millions, porté par de meilleurs résultats à Hong Kong et en Europe continentale.

Le **résultat net** au troisième trimestre recule en glissement trimestriel d'EUR 156 millions à EUR 44 millions, la différence s'expliquant par les dépréciations du portefeuille d'actions d'EUR 62 millions et un montant moindre de plus-values nettes réalisées par rapport à l'an dernier. Le taux d'imposition effectif est plus élevé, notamment dans la mesure où une reprise de passifs d'impôts différés était intervenue l'année passée. Le résultat net sur neuf mois s'élève à EUR 426 millions, en baisse de 4% par rapport à l'an dernier, et bénéficie d'un effet de change favorable d'EUR 19 millions.

Non-vie : solide performance opérationnelle confirmée au troisième trimestre

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	4.834,4	4.619,8	5%	1.542,8	1.482,9	4%	1.556,3
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	3.291,4	3.144,9	5%	1.086,0	1.011,1	7%	1.053,3
Primes acquises nettes	3.010,6	2.857,1	5%	1.028,4	977,8	5%	997,6
Résultat opérationnel	282,7	160,1	77%	96,6	105,5	-8%	107,7
Autres charges et produits non affectés	14,0	17,9	-22%	2,9	6,1	-52%	8,1
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	296,7	178,0	67%	99,5	111,6	-11%	115,8
Bénéfice des entreprises associées	18,6	5,5	*	7,8	-4,6	*	5,4
Bénéfice avant impôts	315,3	183,5	72%	107,3	107,0	0%	121,2
Charges d'impôts sur le résultat	-83,3	-42,2	97%	-28,2	-29,1	-3%	-32,3
Participations ne donnant pas le contrôle	-38,7	-29,7	30%	-13,1	-15,1	-13%	-14,6
Bénéfice net revenant aux actionnaires	193,3	111,6	73%	66,0	62,8	5%	74,3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE		ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	647,6	643,7	1.404,3	1.318,8	860,8	842,5	378,7	339,9	3.291,4	3.144,9	
Primes acquises nettes	611,2	605,3	1.269,1	1.200,3	804,1	766,2	326,3	285,3	3.010,7	2.857,1	
Résultat de souscription net	42,0	39,2	22,5	8,4	72,3	21,4	11,9	-56,2	148,7	12,8	
Ratio combiné	93,1%	93,5%	98,2%	99,3%	91,0%	97,2%	96,3%	119,7%	95,1%	99,6%	
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-6,7%	-3,8%	
Résultat d'investissement	25,1	34,2	63,7	64,2	17,0	19,1	24,7	25,2	130,5	142,7	
Autre résultat	0,1	-0,3	2,5	4,3	0,3	0,1	0,6	0,5	3,5	4,6	
Résultat opérationnel	67,2	73,1	88,7	76,9	89,6	40,6	37,2	-30,5	282,7	160,1	
Ratio de réserves (en %)	261%	262%	192%	195%	77%	83%	277%	289%	184%	189%	
Passifs techniques non-vie	2.125,4	2.110,5	3.247,7	3.125,1	824,2	847,8	1.203,2	1.098,8	7.400,5	7.182,2	

L'**encaissement brut**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, augmente de 5% pour s'établir à EUR 4,8 milliards mais reste stable à taux de change constant. L'encaissement brut en **Belgique** reste stable à EUR 1,5 milliard. Au **Royaume-Uni**, l'encaissement, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, progresse à EUR 1,9 milliard, mais recule de 4% à taux de change constant. En **Europe continentale**, l'encaissement recule de 3% à EUR 0,8 milliard, reflétant l'encaissement moindre en Turquie. L'encaissement en **Asie** progresse de 17% à EUR 0,7 milliard, avec une hausse tant en Malaisie qu'en Thaïlande et incluant un effet de change favorable de 8%.

Le **ratio combiné du Groupe** progresse sensiblement à 95,1% (contre 99,6%), porté par un troisième trimestre consécutif solide à 94,7% et un ratio de sinistres global favorable de 60,1%. La performance opérationnelle se redresse dans toutes les entités consolidées et se traduit par des ratios combinés de 94,2% en Belgique (contre 101,9%), 98,3% au Royaume-Uni (contre 99,3%) et 86,0% en Europe continentale (contre 90,7%). Le ratio de sinistres global des années antérieures s'élève à 6,7% (contre 3,8%) et bénéficie d'importantes reprises de réserves, en particulier au premier trimestre. Le ratio de dépenses total reste quasi stable à 35,0% (contre 35,3%). En ce qui concerne les activités non consolidées, les conditions météorologiques défavorables et les mauvais résultats du segment Responsabilité civile Auto continuent de peser sur le résultat en Turquie alors que le ratio combiné des entités asiatiques se détériore légèrement mais reste très sain à 92,6%.

En conséquence de la solide performance opérationnelle mentionnée ci-avant, les opérations **non-vie** ont déclaré un **résultat net** d'EUR 193 millions contre EUR 112 millions l'an dernier, ce dernier chiffre incluant un impact défavorable des intempéries en Belgique et au Royaume-Uni d'EUR 60 millions. En **Belgique**, le résultat net des neuf premiers mois progresse à EUR 83 millions contre EUR 39 millions l'an dernier, sur fond de résultats solides dans presque tous les segments d'activités. Au **Royaume-Uni**, le résultat net progresse à EUR 70 millions (contre EUR 52 millions) avec une meilleure performance en Multirisque habitation et Autres assurances, en partie gommée par le segment Auto, qui a souffert d'une fréquence plus élevée de sinistres autos et d'une hausse des coûts de la sinistralité en responsabilité civile. En **Europe continentale**, le bénéfice net s'élève à EUR 33 millions (contre EUR 8 millions, y compris un renforcement des réserves d'EUR 10 millions en Turquie). Cette hausse s'explique en partie par un changement de périmètre au Portugal et en Italie mais aussi par une performance opérationnelle accrue dans toutes les entités consolidées. En **Asie**, le résultat net a reculé à EUR 7 millions (contre EUR 12 millions) à cause du niveau plus élevé de sinistres en Malaisie.

Les **Autres assurances au Royaume-Uni**, qui incluent les activités de détail (Retail), déclarent un revenu total de commissions en légère baisse (EUR 204 millions). Le résultat net des activités **Retail** s'élève à EUR 9 millions (contre EUR 12 millions), dont EUR 3 millions de coûts de projets. Les coûts de siège régional s'élèvent à EUR 15 millions contre EUR 12 millions l'an dernier.

PRÉSENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

Bénéfice net à EUR 264 millions

contre EUR 321 millions (soit une baisse de 18%). Solide résultat en non-vie, neutralisé par des plus-values réalisées moindres sur l'immobilier et des dépréciations nettes plus élevées dans le portefeuille d'actions.

Encaissement total à EUR 4,2 milliards

contre EUR 4,4 milliards (soit une baisse de 5%). Baisse des ventes des produits d'investissement à court terme, en partie compensée par une hausse des volumes en épargne à long terme et dans les activités de protection.

Ratio combiné à 94,2%

contre 101,9%. Solide troisième trimestre dans toutes les lignes d'activité, confirmant la tendance des trimestres précédents.

Vie : résultat net impacté par les niveaux globalement plus faibles de plus-values réalisées et les dépréciations dans le portefeuille d'actions

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3° T 15	3° T 14	Écart	2° T 15
Encaissement brut en vie	2.693,9	2.907,3	-7%	849,5	844,7	1%	886,9
Résultat opérationnel	270,4	361,6	-25%	62,8	121,3	-48%	102,6
Autres charges et produits non affectés	68,6	71,3	-4%	17,4	22,8	-24%	37,0
Bénéfice avant impôts	339,0	432,9	-22%	80,2	144,1	-44%	139,6
Charges d'impôts sur le résultat	- 85,7	- 54,0	59%	- 22,2	- 16,1	38%	- 43,4
Participations ne donnant pas le contrôle	- 71,8	- 97,1	-26%	- 17,9	- 32,6	-45%	- 26,4
Bénéfice net revenant aux actionnaires	181,5	281,8	-36%	40,1	95,4	-58%	69,8

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014
Encaissement brut vie (entités consolidées)	2.318,6	2.586,9	375,3	320,4	2.693,9	2.907,3
Résultat de souscription net	- 13,1	- 4,3	14,8	13,4	1,7	9,1
Résultat d'investissement	268,7	352,5			268,7	352,5
Résultat opérationnel	255,6	348,2	14,8	13,4	270,4	361,6
Passifs techniques vie	50.131,5	50.367,6	5.829,0	5.758,1	55.960,5	56.125,7

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 2,7 milliards, (soit une baisse de 7%). L'intérêt pour les produits d'investissement à court terme reste limité en raison des taux d'intérêt toujours faibles, ce qui est partiellement compensé par une forte performance en produits en unités de compte. Les ventes des autres produits sont élevées, avec une hausse de 24% dans les activités de protection et de 4% en groupe-vie.

Les **passifs techniques de l'assurance vie** ont reculé d'EUR 57,6 milliards à la fin 2014 à EUR 55,9 milliards, essentiellement en raison d'une hausse des taux d'intérêt qui a réduit les passifs en comptabilité reflet (shadow accounting).

Le **résultat opérationnel** recule d'EUR 362 millions l'an dernier à EUR 270 millions cette année. Cette baisse provient des plus-values

moindres dans toutes les classes d'actifs et des niveaux plus élevés de dépréciations au cours des neuf premiers mois de 2015. Par conséquent, la marge opérationnelle sur les produits à taux garantis a reculé à 0,71%, contre 0,98% l'an dernier, alors que pour les contrats en unités de compte, la marge opérationnelle a augmenté de 0,32% l'an dernier à 0,34% cette année.

Le **résultat net** recule à EUR 182 millions (contre EUR 282 millions) sous l'effet combiné de la diminution des plus-values réalisées et des dépréciations accrues sur le portefeuille d'actions, pour un impact net total d'environ EUR 80 millions. Le résultat net de l'an dernier avait également bénéficié de la reprise d'un passif d'impôt différé d'EUR 21 millions.

Non-vie : maintien d'une performance opérationnelle solide

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Encaissement brut non-vie	1.462,0	1.460,8	0%	444,7	446,1	-0%	429,5
Primes acquises nettes	1.373,1	1.346,6	2%	461,8	456,8	1%	456,9
Résultat opérationnel	150,2	60,7	*	51,5	60,2	-14%	54,9
Autres charges et produits non affectés	13,5	11,1	22%	2,9	4,0	-27%	8,1
Bénéfice avant impôts	163,7	71,8	*	54,4	64,2	-15%	63,0
Charges d'impôts sur le résultat	-51,5	-19,1	*	-17,3	-19,9	-13%	-19,7
Participations ne donnant pas le contrôle	-29,7	-13,4	*	-9,7	-11,1	-13%	-11,6
Bénéfice net revenant aux actionnaires	82,5	39,3	*	27,4	33,2	-17%	31,7

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	384,0	393,7	449,0	451,3	480,6	474,0	148,4	141,8	1.462,0	1.460,8
Primes acquises nettes	365,8	371,9	425,8	418,9	443,1	430,0	138,4	125,8	1.373,1	1.346,6
Résultat de souscription net	9,1	17,9	32,1	-1,6	37,3	3,5	0,8	-44,9	79,3	-25,1
Ratio combiné	97,5%	95,2%	92,5%	100,4%	91,6%	99,2%	99,5%	135,7%	94,2%	101,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-8,6%	-3,8%
Résultat d'investissement	19,4	28,7	26,1	29,0	10,9	12,9	14,5	15,2	70,9	85,8
Autre résultat										
Résultat opérationnel	28,5	46,6	58,2	27,4	48,2	16,4	15,3	-29,7	150,2	60,7
Ratio de réserves (en %)	369%	357%	174%	173%	74%	80%	307%	312%	207%	207%
Passifs techniques non-vie	1.802,2	1.768,3	988,8	965,4	435,3	457,1	566,9	523,3	3.793,2	3.714,1

L'encaissement **brut** reste stable à EUR 1,5 milliard.

Le **résultat opérationnel** s'améliore fortement à EUR 150 millions (contre EUR 61 millions l'an dernier), marqué par de très bonnes performances dans presque tous les segments d'activité. L'amélioration de ces performances découle de l'impact positif des actions correctives mises en œuvre l'an dernier et des conditions météorologiques plus clémentes, comme l'illustre le résultat de souscription net qui est passé d'une perte d'EUR 25 millions à un résultat positif d'EUR 79 millions. Le résultat d'investissement a souffert des niveaux moins élevés des plus-values réalisées.

Le **ratio combiné** de 94,2% à fin septembre (contre 101,9% l'an dernier) a bénéficié d'une forte amélioration du ratio de sinistralité (56,5% contre 64,0% l'an dernier), due aux effets conjugués d'un bon résultat des sinistres des années antérieures et d'un ratio de sinistres nettement plus faible pour l'année en cours.

Comparé à l'an dernier, le ratio combiné s'améliore pour tous les segments d'activité, sauf le segment Maladie où des mesures correctives ont été prises.

Le **résultat net** a plus que doublé et s'élève à EUR 83 millions (contre EUR 39 millions l'année dernière).

ROYAUME-UNI

Bénéfice net d'EUR 65 millions

contre un bénéfice net d'EUR 80 millions, porté par une meilleure performance opérationnelle globale en non-vie par rapport à la même période en 2014. Le résultat en 2014 avait profité d'un règlement judiciaire.

Encaissement total non-vie d'EUR 1,9 milliard

contre EUR 1,7 milliard ; amorce d'une hausse des primes en Auto alors que les primes en Multirisque habitation restent faibles.

Ratio combiné 98,3%

contre 99,3% ; maintien d'une performance inférieure à 100% marquée par une meilleure performance en Multirisque habitation.

Non-vie : robuste performance sur les neuf mois

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.880,2	1.746,2	8%	676,8	601,2	13%	640,5
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	1.457,3	1.332,7	9%	526,6	459,0	15%	495,3
Primes acquises nettes	1.301,1	1.200,3	8%	451,3	417,7	8%	427,9
Résultat opérationnel	72,8	58,6	24%	25,2	30,5	-17%	28,4
Autres charges et produits non affectés	4,8	4,2	14%	1,7	1,2	42%	1,5
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	77,6	62,8	24%	26,9	31,7	-15%	29,9
Bénéfice des entreprises associées	6,9	-1,8	*	2,6	-0,1	*	2,3
Bénéfice avant impôts	84,5	61,0	39%	29,5	31,6	-7%	32,2
Charges d'impôts sur le résultat	-14,1	-8,8	60%	-4,9	-4,3	14%	-5,3
Participations ne donnant pas le contrôle			*			*	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	70,4	52,2	35%	24,6	27,3	-10%	26,9

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	58,0	57,9	883,1	795,2	318,5	312,0	197,7	167,6	1.457,3	1.332,7
Primes acquises nettes	54,6	55,4	773,1	709,3	311,0	299,2	162,4	136,3	1.301,1	1.200,2
Résultat de souscription net	-0,2	-1,9	-5,9	3,9	24,7	14,6	3,7	-7,7	22,3	8,9
Ratio combiné	100,4%	103,5%	100,8%	99,4%	92,1%	95,1%	97,7%	105,6%	98,3%	99,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-5,2%	-3,7%
Résultat d'investissement	0,7	0,7	33,5	31,0	5,1	5,4	7,8	7,6	47,1	44,7
Autre résultat	0,0		2,5	4,3	0,3	0,1	0,6	0,6	3,4	5,0
Résultat opérationnel	0,5	-1,2	30,1	39,2	30,1	20,1	12,1	0,5	72,8	58,6
Ratio de réserves (en %)	57%	58%	196%	203%	77%	83%	218%	245%	165%	171%
Passifs techniques non-vie	41,4	42,9	2.021,0	1.920,8	319,8	331,2	472,2	445,7	2.854,4	2.740,6

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 incluent les activités Non-vie et Autres assurances.

L'encaissement brut, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, progresse à EUR 1,9 milliard, (contre EUR 1,7 milliard). À taux de change constants, l'encaissement est en baisse de 4% en raison d'un marché toujours compétitif en Auto et Multirisque habitation.

L'encaissement pour **Ageas Insurance Limited (AIL)** progresse pour s'établir à EUR 1,5 milliard (contre EUR 1,3 milliard), mais recule de 2% à taux de change constants. L'encaissement des segments Auto et Multirisque habitation s'élève à EUR 883 millions (contre EUR 795 millions) pour le premier et à EUR 318 millions (contre EUR 312 millions) pour le second. En glissement annuel, le segment Auto a bien performé dans un marché où les primes commencent désormais à augmenter.¹

¹ L'indice de suivi de la prime Auto moyenne de l'ABI pour le troisième trimestre 2015 - la prime annuelle moyenne en glissement annuel en hausse de 5,6% à fin septembre. L'indice des primes de l'assurance britannique de l'AA pour le troisième trimestre 2015 est en hausse de 9,2% en glissement annuel pour les polices auto globales (en hausse de 4,8% par rapport au 2^e trimestre 2015). Les primes Auto moyennes, pour le troisième trimestre 2015 de Confused.com et Towers Watson sont en hausse de 8,1% par rapport au 3^e trimestre 2014.

L'encaissement brut des Autres assurances a continué d'augmenter pour s'établir à EUR 198 millions (contre EUR 168 millions) traduisant la croissance continue des branches d'assurances spécialisées.

L'encaissement de **Tesco Underwriting Ltd (TU)** augmente à EUR 423 millions (contre EUR 413 millions), mais est en retrait de 8% à taux de change constants et les nouvelles affaires sont en recul tout comme les primes moyennes.

Le **ratio combiné** d'AIL s'améliore à 98,3% (contre 99,3%) grâce à la performance de Multirisque habitation (92,1% contre 95,1%) suite à des conditions météorologiques clémentes depuis le début 2015. Le ratio du segment Auto reste au niveau du premier semestre mais se détériore par rapport à 2014, s'établissant à 100,8% (contre 99,4%), en raison d'une fréquence plus élevée de sinistres auto et d'une hausse des coûts de la sinistralité en responsabilité civile.

La performance des Autres assurances continue de progresser avec un ratio combiné de 97,7% (contre 105,6%) en raison des actions entreprises pour développer les lignes commerciales et de moindres coûts liés au programme d'intégration des activités d'assurance, qui doit arriver à son terme fin 2015.

Le ratio combiné de Tesco Underwriting s'est encore amélioré par rapport à l'an dernier et s'élève à 101,5% (contre 104,4%). La performance bénéficie de meilleures conditions météorologiques depuis le début de l'année et d'une sinistralité auto d'années antérieures évoluant favorablement en dommages corporels.

Le **résultat net** progresse pour s'établir à EUR 70 millions (contre EUR 52 millions) en raison de la performance toujours en progrès des activités Multirisque habitation et Autres assurances par rapport à la même période en 2014 et d'un impact positif du taux de change.

Autres assurances : lancement de nouveaux partenariats dans le cadre de la stratégie de croissance à long terme

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Commissions	122,2	119,1	3%	38,9	45,2	- 14%	42,2
Autres produits	82,2	90,4	- 9%	27,2	35,8	- 24%	27,4
Frais de personnel	- 84,2	- 74,7	13%	- 27,3	- 25,9	5%	- 28,7
Autres charges	- 127,3	- 108,6	17%	- 39,0	- 34,3	14%	- 44,4
Bénéfice avant impôts	- 7,1	26,2	*	- 0,2	20,8	*	- 3,5
Charges d'impôts sur le résultat	1,2	- 0,6	*	- 0,1	- 1,1	- 91%	0,7
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 5,9	25,6	*	- 0,3	19,7	*	- 2,8

Le **revenu** total des Autres assurances, qui inclut les activités de détail britanniques (Retail), est en léger retrait à EUR 204 millions, sachant que le résultat de l'an dernier incluait un règlement judiciaire.

Le **résultat net** de toutes les activités d'Autres assurances se solde par une perte d'EUR 6 millions (contre un bénéfice d'EUR 26 millions). Le résultat de l'année passée intégrait le résultat d'un règlement judiciaire d'un montant d'EUR 23 millions. Le résultat net 2015 comprend EUR 15 millions de coûts pour le siège régional (contre EUR 12 millions) y compris des coûts stratégiques d'EUR 3 millions.

Le résultat net d'Ageas Retail se solde par un bénéfice d'EUR 9 millions (contre EUR 12 millions) y compris des coûts de projet (EUR 3 millions) liés à la nouvelle stratégie Retail lancée en 2014.

Dans le cadre de cette stratégie, le nouveau partenariat stratégique avec Virgin Money lancé en octobre 2015 propose une nouvelle offre en Auto et Multirisque habitation aux trois millions de clients que compte Virgin Money. Par ailleurs, le partenariat à long terme avec Age UK a été prolongé de 10 ans avec pour objectif de développer la base de 1,3 million de clients.

EUROPE CONTINENTALE

Bénéfice net à EUR 63 millions contre EUR 43 millions (+48%) porté par de bons résultats en non-vie.

Encaissement brut d'EUR 3,9 milliards contre EUR 4,3 milliards (- 9%), en raison d'une baisse de l'encaissement au Luxembourg.

Ratio combiné 86,0% contre 90,7% grâce à des performances opérationnelles excellentes en Italie et au Portugal.

Vie : solide performance opérationnelle dans tous les pays, en partie neutralisée par les dépréciations dans le portefeuille d'actions

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	3.095,8	3.475,4	- 11%	941,7	1.206,5	- 22%	986,0
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.507,8	1.225,0	23%	435,1	392,7	11%	415,6
Résultat opérationnel	62,8	45,0	40%	19,0	8,6	*	22,3
Autres charges et produits non affectés	- 26,7	9,0	*	- 23,5	3,2	*	- 2,0
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	36,1	54,0	- 33%	- 4,5	11,8	*	20,3
Bénéfice des entreprises associées	9,2	7,1	30%	- 1,7	1,3	*	4,2
Bénéfice avant impôts	45,3	61,1	- 26%	- 6,2	13,1	*	24,5
Charges d'impôts sur le résultat	- 4,5	- 10,4	- 57%	0,3	- 3,8	*	- 5,4
Participations ne donnant pas le contrôle	- 11,0	- 15,8	- 30%	2,0	- 2,1	*	- 6,6
Bénéfice net revenant aux actionnaires	29,8	34,9	- 15%	- 3,9	7,2	*	12,5

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.001,5	745,6	506,3	479,4	1.507,8	1.225,0	
Résultat de souscription net	18,0	3,2	2,4	5,4	20,4	8,6	
Résultat d'investissement	42,1	36,6	0,3	- 0,2	42,4	36,4	
Résultat opérationnel	60,1	39,8	2,7	5,2	62,8	45,0	
Passifs techniques vie	8.454,4	8.044,0	6.144,9	6.182,4	14.599,3	14.226,4	

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés considérés à 100%, s'élève à EUR 3,1 milliards, en baisse de 11% par rapport à l'année précédente (EUR 3,5 milliards), sur fond de ventes en repli au Luxembourg.

Au **Portugal**, l'encaissement brut s'établit à EUR 1,1 milliard, en augmentation de 19% par rapport à l'année dernière, grâce au lancement réussi de nouveaux produits d'épargne.

En **France**, l'encaissement brut s'élève à EUR 380 millions, une hausse de 36% soutenue par de solides ventes de produits en unités de compte à prime unique au premier trimestre via le réseau de courtiers.

L'encaissement brut au **Luxembourg** recule de 29% sur les neuf premiers mois de l'année, à EUR 1,6 milliard, en raison essentiellement de la limitation volontaire sur les produits à taux garantis. L'activité de gestion de fortune reste le principal moteur, et des contrats sont conclus essentiellement en Italie et en France. Les ventes des produits en unités de compte représentent 73% de l'activité de gestion de fortune. Les activités groupe-vie signent également une excellente

performance (+76%) et les activités de détail restent similaires à l'année précédente.

Les **passifs techniques vie** ont augmenté à EUR 14,6 milliards en base consolidée, contre EUR 14,5 milliards à la fin 2014. Au Luxembourg, les passifs techniques vie non consolidés ont augmenté à EUR 18,4 milliards (contre 17,3 milliards fin 2014).

Le **résultat opérationnel** progresse fortement à EUR 63 millions (+40%), porté par un résultat d'investissement en hausse au Portugal et par un résultat de souscription net en hausse tant au Portugal qu'en France. Par conséquent, la marge opérationnelle s'améliore à 1,01% sur les produits à taux garantis alors que celle sur les produits en unités de compte se maintient à 0,06%.

Malgré la hausse du résultat opérationnel global, le **bénéfice net** après participations ne donnant pas le contrôle recule de 15%, pour s'établir à EUR 30 millions. Ceci est dû en grande partie aux résultats du troisième trimestre, qui ont souffert de la chute des marchés d'actions européens affectant les résultats au Portugal et au Luxembourg.

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

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	788,0	813,0	- 3%	221,5	247,1	- 10%	273,3
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	372,1	351,4	6%	114,7	106,0	8%	128,4
Primes acquises nettes	336,4	310,2	8%	115,2	103,4	11%	113,0
Résultat opérationnel	59,7	40,8	46%	19,8	14,8	34%	24,4
Autres charges et produits non affectés	- 4,3	2,6	*	- 1,6	0,9	*	- 1,5
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	55,4	43,4	28%	18,2	15,7	16%	22,9
Bénéfice des entreprises associées	4,5	- 5,1	*	2,7	- 8,6	*	1,7
Bénéfice avant impôts	59,9	38,3	56%	20,9	7,1	*	24,6
Charges d'impôts sur le résultat	- 17,7	- 14,3	24%	- 6,0	- 4,9	22%	- 7,3
Participations ne donnant pas le contrôle	- 9,0	- 16,3	- 45%	- 3,4	- 4,0	- 15%	- 3,0
Bénéfice net revenant aux actionnaires	33,2	7,7	*	11,5	- 1,8	*	14,3

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	205,5	192,1	72,2	72,3	61,8	56,5	32,6	30,5	372,1	351,4
Primes acquises nettes	190,8	178,0	70,2	72,1	50,0	37,0	25,4	23,1	336,4	310,2
Résultat de souscription net	33,1	23,2	- 3,7	6,2	10,3	3,2	7,3	- 3,6	47,0	29,0
Ratio combiné	82,6%	86,9%	105,3%	91,5%	79,4%	91,3%	71,1%	115,7%	86,0%	90,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 4,5%	- 3,9%
Résultat d'investissement	5,1	4,8	4,1	4,1	1,0	0,9	2,4	2,4	12,6	12,2
Autre résultat	0,1	- 0,3	0,0		- 0,0	-	- 0,0	- 0,1	0,1	- 0,4
Résultat opérationnel	38,3	27,7	0,4	10,3	11,3	4,1	9,7	- 1,3	59,7	40,8
Ratio de réserves (en %)	111%	126%	254%	249%	104%	121%	484%	422%	168%	176%
Passifs techniques non-vie	281,8	299,3	237,9	238,9	69,1	59,5	164,1	129,8	752,9	727,5

* 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**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, s'établit à EUR 788 millions, en baisse de 3% par rapport à l'an dernier.

L'encaissement au **Portugal** progresse de 10% à EUR 221 millions, surperformant le marché (croissance de 3%). Le segment Maladie est toujours le principal moteur de cette hausse.

En **Italie**, l'encaissement est resté conforme à l'année passée à EUR 151 millions. La hausse du segment Dommages aux biens et risque divers compense la performance en recul du segment Protection des consommateurs.

L'encaissement brut en **Turquie** est en baisse de 10% et reflète 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 des revenus des primes dans le segment Dégâts matériels Auto, qui n'a été que partiellement compensée par la hausse de l'activité non-auto.

Le **résultat opérationnel des sociétés consolidées** augmente de 46% pour s'établir à EUR 60 millions, avec encore un excellent ratio combiné de 86,0% (contre 90,7%). L'amélioration du résultat s'explique par la solide performance des segments Accident et Maladie et par les conditions météorologiques généralement clémentes par rapport à l'année dernière, quand les tempêtes et inondations au Portugal avaient eu un impact négatif sur les résultats. Le ratio combiné de notre partenariat en Turquie a augmenté à 103,5%, affecté par les mauvaises conditions météorologiques et les résultats décevants du segment Auto.

Le **résultat net** progresse à EUR 33 millions (contre EUR 8 millions) en raison du changement de périmètre mentionné ci-dessus* et de la meilleure performance opérationnelle dans toutes les entités consolidées. Le résultat de l'an dernier en Turquie avait été impacté par un renforcement des réserves d'un montant d'EUR 10 millions, comptabilisé au troisième trimestre.

ASIE

Bénéfice net d'EUR 222 millions contre **EUR 135 millions (+64%)**. Le résultat net en vie au troisième trimestre a souffert de la forte chute des marchés d'actions asiatiques. Sur les neuf mois, le résultat net reste largement supérieur à la performance de l'année antérieure.

Encaissement à EUR 12,8 milliards contre **EUR 9,0 milliards (+43%)** ; croissance toujours forte de l'encaissement tant vie que non-vie, grâce aux nouvelles affaires et aux primes de renouvellement, en particulier en Chine et en Thaïlande.

Vie : dépréciations dans le portefeuille d'actions au troisième trimestre gommant partiellement le résultat positif exceptionnel du premier semestre

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3° T 15	3° T 14	Écart	2° T 15
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	12.144,4	8.363,4	45%	2.816,9	2.106,4	34%	3.195,7
Encaissement brut vie (entités consolidées)	403,5	340,7	18%	134,2	113,9	18%	143,3
Résultat opérationnel	49,1	27,2	81%	14,8	11,5	29%	16,8
Autres charges et produits non affectés	- 19,5	- 12,4	58%	- 7,4	- 4,6	61%	- 6,3
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	29,5	14,8	99%	7,4	6,9	7%	10,5
Bénéfice des entreprises associées	187,9	110,8	70%	1,0	46,9	- 98%	142,8
Bénéfice avant impôts	217,4	125,6	73%	8,4	53,8	- 84%	153,3
Charges d'impôts sur le résultat	- 3,1	- 2,7	15%	- 1,0	- 0,9	11%	- 1,1
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	214,3	122,9	74%	7,4	52,9	- 86%	152,2

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions		9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014
Encaissement brut vie (entités consolidées)		279,6	210,6	123,9	130,1	403,5	340,7
Résultat de souscription net		34,9	22,2	17,0	- 0,5	51,9	21,7
Résultat d'investissement		- 4,0	4,4	1,2	1,1	- 2,8	5,5
Résultat opérationnel		30,9	26,6	18,2	0,6	49,1	27,2
Passifs techniques vie		2.138,7	1.536,2	865,2	811,1	3.003,9	2.347,3

L'**encaissement brut** à EUR 12,1 milliards a augmenté de 45% (+22% à taux de change constants), y compris les partenariats non consolidés à 100%. L'encaissement est caractérisé par un premier trimestre traditionnellement solide et par un encaissement au troisième trimestre conforme au deuxième mais fortement en hausse en glissement annuel. La hausse des ventes est essentiellement le fait de la Chine et de la Thaïlande, et le résultat de campagnes commerciales réussies et du développement continu des canaux, avec une forte augmentation persistante du nombre d'agents. La hausse de l'encaissement a également été soutenue par la croissance dans le canal bancaire en Inde.

Les primes d'affaires nouvelles sont en hausse de 40%, à EUR 5,9 milliards, dont EUR 3,4 milliards sur des produits à prime unique (+29%) et EUR 2,6 milliards sur des produits à primes périodiques (+58%). Les ventes ont bien progressé au sein de tous les principaux canaux de distribution : les primes d'affaires nouvelles progressent de 58%, à EUR 2,1 milliards dans le canal des agences et de 32%, à EUR 3,7 milliards, dans le canal bancaire. Les primes de renouvellement affichent également une hausse considérable, à EUR 6,2 milliards (+51%), bénéficiant des ventes solides de l'année dernière et du maintien d'un bon taux de rétention.

L'encaissement brut de l'activité consolidée à **Hong Kong** progresse de 18% à EUR 404 millions (en baisse de 3% à taux de change constants), grâce aux affaires nouvelles à primes périodiques (18%) et aux renouvellements (30%). Les produits à prime unique ont pâti des nouvelles réglementations.

En **Chine**, l'encaissement a augmenté à EUR 9,4 milliards (+51% et +26% à taux de change constants), avec une progression de 48% des primes d'affaires nouvelles, à EUR 4,8 milliards grâce au canal bancaire et aux agences. Les affaires nouvelles à prime unique du canal bancaire progressent de 37%, à la suite du vif succès d'une campagne de vente de produits à prime unique au premier trimestre. Ensuite, les ventes ont glissé vers des produits à primes périodiques, avec une hausse de ces dernières de 39% par rapport à l'an dernier. Les ventes dans le canal des agences sont en hausse de 69%, portées par le succès des campagnes de ventes au deuxième et au troisième trimestre, et par la nouvelle augmentation des effectifs des agences. Les renouvellements ont aussi connu une forte augmentation de 56% à EUR 4,6 milliards, grâce aux volumes de ventes élevés de l'année précédente et à un bon taux de rétention, qui reste élevé pour le secteur.

En **Thaïlande**, la solide croissance de l'activité du premier semestre a perduré au troisième trimestre avec un encaissement en hausse de 33% (+14% à taux de change constant) à EUR 1,7 milliard. Les primes d'affaires nouvelles progressent de 18% à EUR 738 millions, avec une croissance à la fois du canal bancaire et de celui des agences, et une augmentation de 32% du total des produits à primes périodiques suite à des campagnes de vente bien planifiées. Les primes de renouvellement ont progressé de 47%, à EUR 1,0 milliard, dans le sillage de la hausse des volumes d'affaires nouvelles de l'année antérieure et grâce à la fidélité des clients.

L'encaissement en **Malaisie** a progressé de 4% (stable à taux de change constants) à EUR 431 millions. L'accent mis par le canal bancaire sur les produits à primes périodiques est à l'origine d'une hausse de 59% des nouvelles affaires sur ce segment. Les renouvellements ont augmenté de 14% à EUR 197 millions.

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 143 millions (+53% 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 15% depuis la fin de l'année passée, à EUR 43,1 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 Hong Kong ont augmenté de 9%, à EUR 3,0 milliards.

Le **bénéfice net** total en Asie s'élève à EUR 214 millions (contre EUR 123 millions), soit une hausse de 74% (hausse de +47% à taux de change constant). Le deuxième trimestre a été marqué par une solide performance financière dont un résultat exceptionnel d'environ EUR 100 millions. Le troisième trimestre a continué de traduire la

rentabilité en hausse des ventes de produits à primes périodiques, qui a été partiellement compensée par des dépréciations dans le portefeuille d'actions suite au fort déclin des marchés d'actions asiatiques.

Le bénéfice net de l'**activité consolidée** à Hong Kong reste solide au troisième trimestre et progresse, depuis le début de l'année, à EUR 45 millions (contre EUR 27 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 188 millions (contre EUR 111 millions), soit une hausse de 70% (hausse de +44% à taux de change constant). Le premier semestre a bénéficié des produits rentables à primes périodiques et a été caractérisé par des marchés financiers favorables, dont le résultat exceptionnel déjà mentionné. Le troisième trimestre a été synonyme d'une performance de souscription sous-jacente toujours solide. Toutefois, les fluctuations défavorables des marchés d'actions asiatiques sont à l'origine de dépréciations dans le portefeuille d'actions au troisième trimestre après application des normes de comptabilité IFRS, qui gommant partiellement le résultat exceptionnel d'EUR 100 millions réalisé au deuxième trimestre.

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** se sont élevés à EUR 18 millions (contre EUR 15 millions), un niveau inchangé par rapport à l'année passée à taux de change constants.

Non-vie : forte croissance dans tous les segments

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	704,2	599,8	17%	199,9	188,5	6%	212,9
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	7,2	12,4	- 42%	2,5	4,1	- 39%	1,4
Bénéfice avant impôts	7,2	12,4	- 42%	2,5	4,1	- 39%	1,4
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	7,2	12,4	- 42%	2,5	4,1	- 39%	1,4

L'**encaissement brut** est en hausse de 17% (+9% à taux de change constants) à EUR 704 millions. En Malaisie, l'encaissement s'élève à EUR 483 millions (+12% ou +8% à taux de change constants) et a progressé dans tous les segments d'activité. L'encaissement en Thaïlande a augmenté de 30% (+11% à taux de change constants) à EUR 221 millions, dans tous les segments, avec une nette croissance en Auto (+32%) et en Accidents personnels (+50%).

Le **résultat net** s'élève à **EUR 7 millions** (contre EUR 12 millions), reflétant une augmentation du ratio combiné à 92,6% (contre 89,9%) en raison d'une hausse de la sinistralité en Malaisie.

COMPTE GÉNÉRAL

Perte nette d'EUR 14 millions

contre une **perte nette d'EUR 288 millions l'année passée.**

Trésorerie nette d'EUR 1,4 milliard

contre **EUR 1,6 milliard fin 2014.**

Développement des activités

Intreas, le réassureur non-vie interne, a démarré ses activités au troisième trimestre.

COMPTE DE RÉSULTAT							
En EUR millions	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Produits d'intérêts nets	4,9	6,8	- 28 %	1,3	2,1	- 38 %	1,0
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	21,6	- 123,7	*	45,6	33,1	38 %	- 59,6
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	4,6	- 0,6	*	- 0,7	0,1	*	- 1,0
Part dans le résultat des entreprises associées	14,2	- 0,1	*	- 1,6	0,5	*	- 0,2
Autres produits	3,2	0,8	*	2,6	0,2	*	0,4
Total des produits	48,5	- 116,8	*	47,2	36,0	31 %	- 59,4
Variation des dépréciations et des provisions	- 7,9	- 130,6	- 94 %	- 8,3	- 1,2	*	- 0,1
Produits nets	40,6	- 247,4	*	38,9	34,8	12 %	- 59,5
Frais de personnel	- 16,9	- 14,9	13 %	- 5,5	- 5,3	4 %	- 6,3
Autres charges opérationnelles et administratives	- 37,9	- 29,2	30 %	- 12,9	- 9,0	43 %	- 12,5
Effectif inter-entreprises et autres charges	3,9	3,8	3 %	1,5	1,0	50 %	1,1
Total des charges	- 50,9	- 40,3	26 %	- 16,9	- 13,3	27 %	- 17,7
Bénéfice avant impôts	- 10,3	- 287,7	96 %	22,0	21,5	2 %	- 77,2
Charges d'impôts sur le résultat	- 3,8	-	*	- 1,5	-	*	- 1,1
Bénéfice net de la période	- 14,1	- 287,7	95 %	20,5	21,5	- 5 %	- 78,3
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	*	-	-	*	-
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 14,1	- 287,7	95 %	20,5	21,5	- 5 %	- 78,3
Impact des éliminations sur le résultat net	-	- 9,3	*	-	- 9,3	*	-
Résultat net y compris les éliminations	- 14,1	- 297,0	95 %	20,5	12,2	68 %	- 78,3

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	30 sept 2015	31 déc. 2014	Écart
RPN(I)	- 445,4	- 467,0	- 5 %
Royal Park Investments	32,9	38,1	- 14 %
Provision FortisEffect	- 132,0	- 130,0	2 %

Le résultat net du Compte général au troisième trimestre s'élève à EUR 21 millions positifs ; il a principalement bénéficié de la réévaluation positive de la RPN(I). Sur les neuf mois, le résultat net s'établit à EUR 14 millions négatifs.

RPN(I)

La baisse d'EUR 22 millions du montant de référence d'EUR 467 millions fin 2014 à EUR 445 millions s'explique essentiellement par une hausse du cours de l'action Ageas, d'EUR 29,51 à EUR 36,71, sur les trois premiers trimestres de 2015, alors que le cours des CASHES est resté relativement stable, à 77,07% fin septembre contre 76,04% au début de l'année.

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 parviendra à racheter les CASHES. BNP Paribas n'a racheté aucun CASHES à ce jour. Cette convention viendra à expiration fin 2016.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à la note 15 des États financiers intermédiaires consolidés des neuf premiers mois 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 du premier semestre de RPI, comptabilisée sous « Part dans le résultat des entreprises associées », s'élève à près d'EUR 10 millions. Elle est soutenue essentiellement par le règlement de dossiers américains en cours.

Autres éléments

Les produits d'intérêt nets s'élèvent à EUR 5 millions, contre EUR 7 millions l'an dernier. La baisse est essentiellement liée à la chute des taux d'intérêt.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles, après refacturations, s'élèvent à EUR 51 millions pour les neuf premiers mois contre EUR 40 millions l'an dernier. Les principaux éléments sont les coûts 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

POSITION DE TRÉSORERIE NETTE		
En EUR millions	30 sept 2015	31 déc. 2014
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	857,1	969,6
<i>Intreas</i>	- 99,8	
<i>Collatéral de swap de taux d'intérêt</i>	- 13,6	
Trésorerie et équivalents de trésorerie, ajustés	743,7	969,6
Créances sur les banques	654,9	630,0
Bons du Trésor / Commercial Paper	10,0	40,0
Certificats d'endettement	- 2,1	- 2,2
Position de trésorerie nette	1.406,5	1.637,4
Investissements liquides	295,7	275,1
Total des actifs liquides	1.702,2	1.912,5

La trésorerie nette du Compte général s'est établie à EUR 1,4 milliard, soit EUR 0,2 milliard de moins qu'à fin 2014. La baisse par rapport au début de l'année découle essentiellement des programmes de rachat d'actions à concurrence d'EUR 200 millions depuis le début de l'année. 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. Le total des actifs liquides du Groupe s'élève à EUR 1,7 milliard.

Passifs éventuels

En septembre 2015, la Cour d'appel de Bruxelles a rendu son arrêt 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.

Pour de plus amples informations sur les passifs éventuels, veuillez vous reporter à la note 27 des États financiers intermédiaires consolidés pour les neuf premiers mois de 2015.

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET SOLVABILITÉ

Portefeuille de placements à EUR 81,2 milliards contre **EUR 81,8 milliards** fin 2014 (- 0,7%), sous l'effet de moindres plus-values latentes sur le portefeuille à revenu fixe.

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

Bilan solide Capitaux propres à **EUR 10,9 milliards** et ratios de solvabilité (Solvency I) de l'assurance et du groupe à **231%** et **232%**.

PORTEFEUILLE DE TITRES		30 sept 2015		31 déc. 2014	
En EUR milliards					
Titres à revenu fixe	70,0	70,5	86%	86%	
Obligations	62,9	64,4	77%	79%	
Bons du trésor	-	0,1	0%	0%	
Obligations d'État	36,6	37,5	45%	46%	
Obligations émises par des entreprises	26,1	26,5	32%	33%	
Instruments de crédit structurés	0,2	0,3	0%	0%	
Prêts	7,1	6,1	9%	7%	
Prêts aux banques	1,3	1,1	2%	1%	
Prêts à la clientèle	5,8	5,0	7%	6%	
Immobilier	0,3	0,2	0%	0%	
Infrastructure	0,2	0,2	0%	0%	
Prêts hypothécaires	1,4	1,5	2%	2%	
Autres	3,9	3,1	5%	4%	
Actions	3,8	3,8	5%	5%	
Immeubles	5,2	5,0	6%	6%	
Immeubles de placement	3,8	3,6	4%	4%	
Immeubles pour usage propre	1,4	1,4	2%	2%	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2	2,5	3%	3%	
Total	81,2	81,8	100%	100%	

Tous les actifs sont déclarés à la juste valeur, à l'exception des actifs et des prêts détenus jusqu'à l'échéance, qui sont valorisés au coût amorti. Les plus-values latentes du portefeuille détenu jusqu'à l'échéance n'apparaissent pas dans les capitaux propres. Les plus-values latentes sur immobilier ne sont pas non plus reflétées dans les capitaux propres, car l'exposition à l'immobilier est comptabilisée au coût amorti mais ces plus-values latentes contribuent au capital disponible pour le calcul de la solvabilité.

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

A fin septembre 2015, le portefeuille de placements d'Ageas s'élève à EUR 81,2 milliards, un montant comparable aux EUR 81,8 milliards à fin 2014. L'exposition en obligations d'Etats et d'entreprises a été réduite au profit d'une plus forte exposition en prêts. Toutes les autres classes 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 restée faible.

Fin septembre 2015, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente et immobilier s'élèvent à EUR 9,5 milliards contre EUR 10,4 milliards fin 2014. Pour le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance, les plus-values latentes sont restées stables à EUR 2,2 milliards.

PORTEFEUILLE DE TITRES A REVENU FIXE

Portefeuille d'obligations

Le portefeuille d'obligations d'Etat a reculé d'EUR 0,9 milliard sur les neuf premiers mois pour s'établir à EUR 36,6 milliards, en raison de taux plus élevés. L'exposition souveraine belge totale au coût amorti a encore baissé d'EUR 0,8 milliard pour s'établir à EUR 15,6 milliards.

L'exposition en titres à revenu fixe d'entreprises a diminué d'EUR 0,4 milliard pour s'établir à EUR 26,1 milliards, en raison de plus-values latentes en repli. La composition du portefeuille d'obligations d'entreprises est restée relativement stable au premier semestre, avec 51% du portefeuille investis en industrielles, un quart en financières et un quart en obligations liées à des pouvoirs publics. La qualité de crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste très élevée, avec 95 % des titres classés « investment grade », dont 66% notés au moins A. Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponibles à la vente ont diminué à EUR 7,5 milliards (dont EUR 5,8 milliards d'obligations d'Etat et EUR 1,7 milliard d'obligations d'entreprises) contre EUR 8,5 milliards fin 2014, en raison de la hausse des spreads.

Portefeuille de prêts

Le portefeuille de prêts d'Ageas a augmenté d'EUR 6,1 milliards à EUR 7,1 milliards, en raison d'une plus forte exposition en prêts aux banques et prêts à la clientèle. La hausse en prêts à la clientèle est due à une augmentation en prêts immobiliers et en autres prêts, plus particulièrement des 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 sont restés stables à EUR 3,8 milliards. Les plus-values latentes brutes ont baissé à EUR 0,4 milliard.

Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur a augmenté à EUR 5,2 milliards, avec des plus-values latentes brutes inchangées à EUR 1,6 milliard.

POSITION EN CAPITAL

Le capital disponible total d'Ageas s'élève à EUR 9,9 milliards à la fin du troisième trimestre, contre EUR 8,8 milliards fin 2014. Il dépasse le minimum réglementaire consolidé total requis d'EUR 5,7 milliards. Le capital disponible total des activités d'assurance représente EUR 9,9 milliards. Le ratio de solvabilité (Solvency I) de l'ensemble des activités d'assurance est ainsi de 231%. Les ratios de solvabilité par région sont restés élevés avec 213% pour la Belgique, 243% pour le Royaume-Uni, 174% pour l'Europe continentale et 301% pour l'Asie.

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 bénéfiques 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 30 septembre 2015

En EUR millions	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.174,1	2.516,3
Placements financiers	66.672,2	68.174,8
Immeubles de placement	2.670,6	2.641,3
Prêts	7.084,8	6.068,3
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.860,7	14.758,9
Investissements dans des entreprises associées	2.483,9	2.221,3
Réassurance et autres créances	2.028,6	1.991,7
Actifs d'impôts exigibles	50,6	11,8
Actifs d'impôts différés	114,8	106,4
Intérêts courus et autres actifs	2.469,1	2.460,2
Immobilisations corporelles	1.148,2	1.119,4
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.508,0	1.488,6
Total des actifs	103.265,6	103.559,0
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	29.071,1	29.419,7
Passifs liés à des contrats de placement vie	29.611,4	30.569,7
Passifs liés à des contrats en unités de compte	14.876,3	14.829,0
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.403,8	7.147,6
Certificats d'endettement	2,1	2,2
Dettes subordonnées	2.365,6	2.086,3
Autres emprunts	2.567,1	2.483,5
Passifs d'impôts exigibles	96,5	84,8
Passifs d'impôts différés	1.573,0	1.463,6
RPN(I)	445,4	467,0
Intérêts courus et autres passifs	2.377,1	2.436,9
Provisions	172,9	171,4
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.187,3	1.485,8
Total des passifs	91.749,6	92.647,5
Capitaux propres revenant aux actionnaires	10.917,0	10.223,3
Participations ne donnant pas le contrôle	599,0	688,2
Capitaux propres	11.516,0	10.911,5
Total des passifs et capitaux propres	103.265,6	103.559,0

Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions							
	9M 2015	9M 2014	Écart	3 ^e T 15	3 ^e T 14	Écart	2 ^e T 15
Produits							
- Primes brutes acquises	6.902,2	6.825,3	1 %	2.170,8	2.207,6	- 2 %	4.731,4
- Variation des primes non acquises	- 104,3	- 98,7	6 %	2,5	29,6	- 92 %	- 106,8
- Primes acquises cédées	- 228,4	- 269,8	- 15 %	- 79,4	- 91,6	- 13 %	- 149,0
Primes d'assurance nettes acquises	6.569,5	6.456,8	2 %	2.093,9	2.145,6	- 2 %	4.475,6
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	2.248,6	2.232,6	1 %	741,9	746,8	- 1 %	1.506,7
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	21,6	- 123,7	*	45,6	33,1	38 %	- 24,0
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	131,7	291,3	- 55 %	17,4	111,3	- 84 %	114,3
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	96,4	1.020,3	- 91 %	- 481,6	198,7	*	578,0
Part dans le résultat des entreprises associées	235,2	120,8	95 %	9,4	41,4	- 77 %	225,8
Produits de commissions	338,6	320,1	6 %	110,8	109,6	1 %	227,8
Autres produits	162,9	157,9	3 %	62,3	52,0	20 %	100,6
Total des produits	9.804,5	10.476,1	- 6 %	2.599,7	3.438,5	- 24 %	7.204,8
Charges							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 6.236,9	- 6.439,2	- 3 %	- 1.964,2	- 2.068,3	- 5 %	- 4.272,7
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	81,4	187,9	- 57 %	33,4	56,2	- 41 %	48,0
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 6.155,5	- 6.251,3	- 2 %	- 1.930,8	- 2.012,1	- 4 %	- 4.224,7
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 159,2	- 1.060,8	- 85 %	460,5	- 214,6	*	- 619,7
Charges financières	- 124,3	- 124,3	0 %	- 41,7	- 42,8	- 3 %	- 82,6
Variations des dépréciations	- 66,8	- 52,3	28 %	- 61,4	- 28,9	*	- 5,4
Variations des provisions	0,9	- 132,3	*	1,6	- 1,3	*	- 0,7
Charges de commissions	- 951,6	- 968,9	- 2 %	- 314,2	- 322,2	- 2 %	- 637,4
Frais de personnel	- 639,2	- 613,5	4 %	- 212,5	- 204,1	4 %	- 426,7
Autres charges	- 809,2	- 739,2	9 %	- 289,7	- 260,5	11 %	- 519,5
Total des charges	- 8.904,9	- 9.942,6	- 10 %	- 2.388,2	- 3.086,5	- 23 %	- 6.516,7
Bénéfice avant impôts	899,6	533,5	69 %	211,5	352,0	- 40 %	688,1
Charges d'impôts sur le résultat	- 179,2	- 109,0	- 64 %	- 52,7	- 51,1	- 3 %	- 126,5
Bénéfice net de la période	720,4	424,5	70 %	158,8	300,9	- 47 %	561,6
Participations ne donnant pas le contrôle	121,5	142,6	- 15 %	29,0	49,8	- 42 %	92,5
Bénéfice net revenant aux actionnaires	598,9	281,9	*	129,8	251,1	- 48 %	469,1
Données par action (EUR)							
Résultat de base par action	2,77	1,26					
Résultat dilué par action	2,77	1,26					

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

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION À 100 %		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL			
En EUR millions		9M 2015	9M 2014	3 ^e T 15	3 ^e T 14	9M 2015	9M 2014	3 ^e T 15	3 ^e T 14	9M 2015	9M 2014	3 ^e T 15	3 ^e T 14
Belgique		2.693,9	2.907,3	849,5	844,7	1.462,0	1.460,8	444,7	446,1	4.155,9	4.368,1	1.294,2	1.290,8
Royaume-Uni		-	99,7	-	35,8	1.880,2	1.746,2	676,8	601,2	1.880,2	1.845,9	676,8	637,0
Entités consolidées		-	99,7	-	35,8	1.457,3	1.332,7	526,6	459,0	1.457,3	1.432,4	526,6	494,8
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		-	-	-	-	422,9	413,5	150,2	142,2	422,9	413,5	150,2	142,2
Tesco		-	-	-	-	422,9	413,5	150,2	142,2	422,9	413,5	150,2	142,2
Europe continentale		3.095,8	3.475,4	941,7	1.206,5	788,0	813,0	221,5	247,1	3.883,8	4.288,4	1.163,2	1.453,6
Entités consolidées		1.507,8	1.225,0	435,1	392,7	372,1	351,4	114,7	106,0	1.879,9	1.576,4	549,8	498,7
Portugal		1.127,8	946,3	347,4	312,1	221,2	200,5	71,6	64,6	1.349,0	1.146,8	419,0	376,7
France		380,0	278,7	87,7	80,6	-	-	-	-	380,0	278,7	87,7	80,6
Italie		-	-	-	-	150,9	150,9	43,1	41,4	150,9	150,9	43,1	41,4
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		1.588,0	2.250,4	506,6	813,8	415,9	461,6	106,8	141,1	2.003,9	2.712,0	613,4	954,9
Turquie (Aksigorta)		-	-	-	-	415,9	461,6	106,8	141,1	415,9	461,6	106,8	141,1
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		1.588,0	2.250,4	506,6	813,8	-	-	-	-	1.588,0	2.250,4	506,6	813,8
Asie		12.144,4	8.363,4	2.816,9	2.106,3	704,2	599,8	199,9	188,6	12.848,6	8.963,2	3.016,8	2.294,9
Entités consolidées		403,5	340,7	134,2	113,9	-	-	-	-	403,5	340,7	134,2	113,9
Hong Kong		403,5	340,7	134,2	113,9	-	-	-	-	403,5	340,7	134,2	113,9
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		11.740,9	8.022,7	2.682,7	1.992,4	704,2	599,8	199,9	188,6	12.445,1	8.622,5	2.882,6	2.181,0
Malaisie		430,7	412,3	128,5	137,9	482,9	429,6	126,5	128,6	913,6	841,9	255,0	266,5
Thaïlande		1.745,7	1.309,0	492,2	425,0	221,3	170,2	73,4	60,0	1.967,0	1.479,2	565,6	485,0
Chine		9.421,3	6.220,9	2.017,5	1.398,9	-	-	-	-	9.421,3	6.220,9	2.017,5	1.398,9
Inde		143,2	80,5	44,5	30,6	-	-	-	-	143,2	80,5	44,5	30,6
Total		17.934,1	14.845,8	4.608,1	4.193,3	4.834,4	4.619,8	1.542,9	1.483,0	22.768,5	19.465,6	6.151,0	5.676,3
Entités consolidées		4.605,2	4.572,7	1.418,8	1.387,1	3.291,4	3.144,9	1.086,0	1.011,1	7.896,6	7.717,6	2.504,8	2.398,2
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		13.328,9	10.273,1	3.189,3	2.806,2	1.543,0	1.474,9	456,9	471,9	14.871,9	11.748,0	3.646,2	3.278,1

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		ENCAISSEMENT BRUT VIE				ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE				TOTAL				
En EUR millions		% de participation	9M 2015	9M 2014	3 ^e T 15	3 ^e T 14	9M 2015	9M 2014	3 ^e T 15	3 ^e T 14	9M 2015	9M 2014	3 ^e T 15	3 ^e T 14
Belgique		75%	2.020,4	2.180,5	637,0	633,5	1.096,5	1.095,6	333,4	334,6	3.116,9	3.276,0	970,5	968,0
Royaume-Uni			-	99,7	-	35,8	1.669,2	1.539,9	601,9	530,3	1.669,2	1.639,6	601,9	566,1
Entités consolidées		100%	-	99,7	-	35,8	1.457,3	1.332,7	526,6	459,0	1.457,3	1.432,4	526,6	494,8
Partenariats non consolidés			-	-	-	-	211,9	207,2	75,3	71,3	211,9	207,2	75,3	71,3
Tesco		50%	-	-	-	-	211,9	207,2	75,3	71,3	211,9	207,2	75,3	71,3
Europe continentale			1.484,4	1.511,4	433,7	511,0	446,4	337,9	131,7	125,7	1.930,8	1.849,2	565,4	636,6
Entités consolidées			955,1	761,3	264,8	239,8	296,7	171,7	93,2	74,9	1.251,8	932,9	358,0	314,6
Portugal		51% - 100%	575,1	482,6	177,1	159,2	221,2	134,0	71,6	64,6	796,3	616,5	248,7	223,7
France		100%	380,0	278,7	87,7	80,6	-	-	-	-	380,0	278,7	87,7	80,6
Italie		50%	-	-	-	-	75,5	37,7	21,6	10,3	75,5	37,7	21,6	10,3
Partenariats non consolidés			529,3	750,1	168,9	271,2	149,7	166,2	38,5	50,8	679,0	916,3	207,4	322,0
Turquie (Aksigorta)		36%	-	-	-	-	149,7	166,2	38,5	50,8	149,7	166,2	38,5	50,8
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		33%	529,3	750,1	168,9	271,2	-	-	-	-	529,3	750,1	168,9	271,2
Asie			3.458,9	2.442,5	839,9	644,2	182,3	158,3	50,0	48,7	3.641,2	2.600,8	889,9	692,9
Entités consolidées			403,5	340,7	134,2	113,9	-	-	-	-	403,5	340,7	134,2	113,9
Hong Kong		100%	403,5	340,7	134,2	113,9	-	-	-	-	403,5	340,7	134,2	113,9
Partenariats non consolidés			3.055,4	2.101,8	705,7	530,3	182,3	158,3	50,0	48,7	3.237,7	2.260,1	755,7	579,0
Malaisie		31%	133,3	127,6	39,8	42,7	149,4	133,0	39,1	39,8	282,7	260,6	78,9	82,5
Thaïlande		15% - 31%	539,0	404,2	152,0	131,3	32,9	25,3	10,9	8,9	571,9	429,5	162,9	140,2
Chine		25%	2.345,9	1.549,0	502,4	348,3	-	-	-	-	2.345,9	1.549,0	502,4	348,3
Inde		26%	37,2	21,0	11,5	8,0	-	-	-	-	37,2	21,0	11,5	8,0
Total			6.963,7	6.234,1	1.910,6	1.824,5	3.394,4	3.131,7	1.117,0	1.039,3	10.358,1	9.365,6	3.027,7	2.863,6
Entités consolidées			3.379,0	3.382,2	1.036,0	1.023,0	2.850,5	2.600,0	953,2	868,5	6.229,5	5.982,0	1.989,3	1.891,3
Partenariats non consolidés			3.584,7	2.851,9	874,6	801,5	543,9	531,7	163,8	170,8	4.128,6	3.383,6	1.038,4	972,3

Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	30 sept 2015	31 déc. 2014
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	4.833,4	4.688,1
Total du capital disponible	5.366,5	4.755,7
Minimum réglementaire de solvabilité	2.520,7	2.515,8
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	2.845,8	2.239,9
Ratio de solvabilité total	212,9%	189,0%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.210,7	1.126,9
Total du capital disponible	931,0	845,2
Minimum réglementaire de solvabilité	382,7	365,4
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	548,3	479,8
Ratio de solvabilité total	243,3%	231,3%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	969,5	1.046,6
Total du capital disponible	1.058,7	1.060,9
Minimum réglementaire de solvabilité	609,0	603,9
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	449,7	457,0
Ratio de solvabilité total	173,8%	175,7%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	2.632,7	2.325,4
Total du capital disponible	2.293,2	2.004,5
Minimum réglementaire de solvabilité	761,2	733,2
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	1.532,0	1.271,3
Ratio de solvabilité total	301,3%	273,4%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	217,8	2,7
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.646,3	9.187,0
Total du capital disponible	9.867,2	8.669,0
Minimum réglementaire de solvabilité	4.273,6	4.218,3
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	5.593,6	4.450,7
Ratio de solvabilité total	230,9%	205,5%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.270,7	1.036,3
Total du capital disponible	59,4	179,0
Ratio de solvabilité pour Ageas	232,3%	209,8%

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

30 septembre 2015						
En EUR millions	Vie	Non-vie	Autres assurances	Compte général	Éliminations	Total
Actifs						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	999,4	256,4	61,2	857,1		2.174,1
Placements financiers	59.047,8	7.308,4	0,2	326,8	- 11,0	66.672,2
Immeubles de placement	2.403,8	266,8				2.670,6
Prêts	5.822,8	697,4	120,8	1.604,5	- 1.160,7	7.084,8
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.882,7				- 22,0	14.860,7
Investissements dans des entreprises associées	2.059,2	376,9		40,6	7,2	2.483,9
Réassurance et autres créances	570,7	1.258,5	226,3	5,6	- 32,5	2.028,6
Actifs d'impôts exigibles	37,3	9,0	4,3			50,6
Actifs d'impôts différés	42,6	66,3	5,9			114,8
Intérêts courus et autres actifs	1.957,6	432,9	47,9	181,7	- 151,0	2.469,1
Immobilisations corporelles	961,5	172,7	13,2	0,8		1.148,2
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.056,6	160,0	291,4			1.508,0
Total des actifs	89.842,0	11.005,3	771,2	3.017,1	- 1.370,0	103.265,6
Passifs						
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	29.076,1				- 5,0	29.071,1
Passifs résultant des contrats de placement vie	29.611,4					29.611,4
Passifs résultant des contrats en unités de compte	14.876,3					14.876,3
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.400,5		3,3		7.403,8
Certificats d'endettement				2,1		2,1
Dettes subordonnées	1.366,8	291,2	134,8	1.345,0	- 772,2	2.365,6
Autres emprunts	2.433,8	213,0	129,8	201,1	- 410,6	2.567,1
Passifs d'impôts exigibles	57,8	35,6	3,1			96,5
Passifs d'impôts différés	1.328,3	242,4		2,3		1.573,0
RPN(I)				445,4		445,4
Intérêts courus et autres passifs	1.585,4	697,8	168,1	97,4	- 171,6	2.377,1
Provisions	17,8	15,9		139,2		172,9
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	77,1	15,2		1.095,0		1.187,3
Total des passifs	80.430,8	8.911,6	435,8	3.330,8	- 1.359,4	91.749,6
Capitaux propres revenant aux actionnaires	7.566,4	1.744,5	335,4	1.281,3	- 10,6	10.917,0
Participations ne donnant pas le contrôle	1.844,8	349,2		- 1.595,0		599,0
Capitaux propres	9.411,2	2.093,7	335,4	- 313,7	- 10,6	11.516,0
Total des passifs et des capitaux propres	89.842,0	11.005,3	771,2	3.017,1	- 1.370,0	103.265,6
Nombre d'employés	4.269	5.574	2.306	127		12.276

Annexe 6 : Marges en Vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE	
En % de la moyenne des passifs techniques vie (à l'exclusion des entreprises associées)	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014
Belgique				
Marge de souscription nette	- 0,04%	- 0,01%	0,34%	0,32%
Marge d'investissement	0,75%	0,99%		
Marge opérationnelle	0,71%	0,98%	0,34%	0,32%
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0,30%	0,06%	0,05%	0,12%
Marge d'investissement	0,71%	0,63%	0,01%	- 0,01%
Marge opérationnelle	1,01%	0,69%	0,06%	0,11%
Asie				
Marge de souscription nette	2,53%	2,15%	2,49%	- 0,10%
Marge d'investissement	- 0,29%	0,42%	0,18%	0,21%
Marge opérationnelle	2,24%	2,57%	2,67%	0,11%

Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014
En % des primes acquises nettes										
Belgique										
Ratio combiné	97,5%	95,2%	92,5%	100,4%	91,6%	99,2%	99,5%	135,7%	94,2%	101,9%
Ratio de sinistralité	70,7%	69,5%	55,9%	63,2%	46,2%	53,0%	54,4%	87,8%	56,5%	64,0%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									65,1%	67,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 8,6%	- 3,8%
Ratio de souscription net	2,5%	4,8%	7,5%	- 0,4%	8,4%	0,8%	0,5%	- 35,7%	5,8%	- 1,9%
Ratio d'investissement	5,3%	7,7%	6,2%	6,9%	2,5%	3,0%	10,6%	12,1%	5,1%	6,4%
Autre marge										
Marge opérationnelle	7,8%	12,5%	13,7%	6,5%	10,9%	3,8%	11,1%	- 23,6%	10,9%	4,5%
Ratio de réserves	369%	357%	174%	173%	74%	80%	307%	312%	207%	207%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	100,4%	103,5%	100,8%	99,4%	92,1%	95,1%	97,7%	105,6%	98,3%	99,3%
Ratio de sinistralité	57,6%	66,3%	74,9%	73,9%	48,3%	51,9%	48,2%	51,8%	64,5%	65,5%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									69,7%	69,2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 5,2%	- 3,7%
Ratio de souscription net	- 0,4%	- 3,5%	- 0,8%	0,6%	7,9%	4,9%	2,3%	- 5,6%	1,7%	0,7%
Ratio d'investissement	1,2%	1,4%	4,4%	4,3%	1,7%	1,8%	4,8%	5,6%	3,6%	3,8%
Autre marge	0,0%		0,3%	0,6%	0,1%		0,4%	0,4%	0,3%	0,4%
Marge opérationnelle	0,8%	- 2,1%	3,9%	5,5%	9,7%	6,7%	7,5%	0,4%	5,6%	4,9%
Ratio de réserves	57%	58%	196%	203%	77%	83%	218%	245%	165%	171%
Europe continentale										
Ratio combiné	82,6%	86,9%	105,3%	91,5%	79,4%	91,3%	71,1%	115,7%	86,0%	90,7%
Ratio de sinistralité	58,6%	61,0%	73,6%	62,2%	45,5%	53,7%	34,9%	73,3%	58,0%	61,3%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									62,5%	65,2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 4,5%	- 3,9%
Ratio de souscription net	17,4%	13,1%	- 5,3%	8,5%	20,6%	8,7%	28,9%	- 15,7%	14,0%	9,3%
Ratio d'investissement	2,6%	2,6%	5,8%	5,7%	2,0%	2,5%	9,1%	10,2%	3,7%	3,9%
Autre marge	0,1%	- 0,2%	0,1%	0,1%	- 0,0%	- 0,1%	- 0,0%	- 0,3%	0,0%	- 0,1%
Marge opérationnelle	20,1%	15,5%	0,6%	14,3%	22,6%	11,1%	38,0%	- 5,8%	17,7%	13,1%
Ratio de réserves	111%	126%	254%	249%	104%	121%	484%	420%	168%	176%

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.