



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 16 mai 2018 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats du premier trimestre 2018

Résultats particulièrement solides de l'assurance soutenus par des résultats exceptionnels en Chine
Solide performance opérationnelle dans l'ensemble des segments

1 ^{er} trimestre 2018	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none"> Résultat net de l'Assurance en hausse de 35% à EUR 299 millions contre EUR 222 millions Résultat net du Compte général de EUR -52 millions contre EUR -112 millions Résultat net du Groupe à EUR 248 millions contre EUR 110 millions
Encaissement	<ul style="list-style-type: none"> Encaissement du Groupe (à 100%) à EUR 11,9 milliards, soit un recul de 6%, (impact négatif des taux de change de 4% inclus) Encaissement du Groupe (part d'Ageas) à EUR 4,5 milliards, soit un recul de 5%, (impact négatif des taux de change de 4% inclus) Encaissement Vie en recul de 7% à EUR 10,1 milliards, et Non-vie en recul de 3% à EUR 1,7 milliard (les deux à 100%)
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none"> Ratio combiné à 98,8% contre 98,3%. Marge opérationnelle des produits à taux garantis à 137 pb (contre 124 pb) Marge opérationnelle des produits en unités de compte à 32 pb (contre 33 pb) Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 74,3 milliards en léger retrait par rapport à fin 2017
Bilan	<ul style="list-style-type: none"> Capitaux propres à EUR 9,9 milliards, soit EUR 49,91 par action, contre EUR 9,6 milliards, soit EUR 48,30 par action fin 2017 Ratio Solvabilité II de l'assurance ageas à 196% et Ratio Solvabilité II du groupe ageas à 195% Actif liquide total du Compte général à EUR 1,7 milliard contre EUR 1,8 milliard fin 2017
Belgique	<ul style="list-style-type: none"> Solide croissance des encaissements en Vie et Non-vie. Excellent résultat net en dépit d'intempéries
Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none"> Exécution disciplinée de la stratégie se traduisant par des encaissements en baisse et un meilleur résultat net malgré des intempéries
Europe continentale	<ul style="list-style-type: none"> Bonne performance à périmètre égal avec une solide croissance des encaissements et un bénéfice net en hausse dans le sillage d'un excellent résultat en Non-Vie
Asie	<ul style="list-style-type: none"> Encaissements en baisse en raison principalement d'une baisse anticipée des contrats à prime unique en Chine Résultat net très solide porté par un résultat de premier trimestre élevé en Chine supporté par quelques éléments exceptionnels

Sauf mention contraire, toutes les données relatives à T1 2018 sont comparées à celles de T1 2017.

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : « Sur la lancée des excellents résultats de 2017, c'est avec plaisir que nous constatons que nos activités Vie et Non-vie ont encore une fois signé une solide performance qui a conduit à un bon résultat opérationnel pour le premier trimestre en dépit de l'impact des conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni. Ceci, allié à la contribution exceptionnellement élevée de la Chine, nous a permis de publier un résultat net de l'assurance très solide pour le premier trimestre. Bien que les encaissements aient légèrement diminué, cela a été compensé par une amélioration en matière de qualité. En Chine, ce fut la conséquence de changements réglementaires qui menèrent à écarter les gros volumes de produits à prime unique à court terme au profit des produits à primes périodiques. Au Royaume-Uni, cela fut la conséquence de notre choix délibéré d'opter pour une rentabilité aux dépens de volumes. Cependant, en Belgique, nous avons assisté à une reprise de la croissance des encaissements tant en Vie qu'en Non-vie. »

Chiffres clés d'Ageas

En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	11.852,7	12.672,6	- 6 %
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	9.334,9	10.040,0	- 7 %
Encaissement brut - part d'Ageas	4.451,8	4.706,7	- 5 %
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	299,4	222,3	35 %
Par secteur:			
- Belgique	136,4	141,6	- 4 %
- Royaume-Uni	10,7	0,5	*
- Europe continentale	26,7	28,4	- 6 %
- Asie	123,8	51,5	*
- Réassurance	1,8	0,3	*
Par type:			
- Vie	251,9	167,9	50 %
- Non-vie	47,5	54,4	- 13 %
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	- 51,7	- 112,1	54 %
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	247,7	110,2	*
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	74,3	74,2	0 %
Marge opérationnelle produits à taux garanti	1,37%	1,24%	
Marge opérationnelle unités de compte	0,32%	0,33%	
Ratio combiné	98,8%	98,3%	
Solvabilité de l'assurance II <small>ageas</small>	196,0%	177,1%	
Solvabilité du groupe II <small>ageas</small>	194,7%	185,6%	
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	198,5	204,2	- 3 %
Rendement par action (en EUR)	1,25	0,54	*
Capitaux propres	9.877	9.325	6 %
Capitaux propres nets par action (en EUR)	49,91	45,91	9 %
Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents	35,93	34,74	3 %
Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents)	17,6%	13,5%	

COMMUNIQUE DE PRESSE
Le 16 mai 2018

Résultats du premier trimestre 2018

INVESTOR RELATIONS
Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35 - koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessen

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

Arnaud Nicolas

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

Anais De Scitivaux

+32 (0)2 557 57 95 - anais.descitivaux@ageas.com

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :
16 mai 2018 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)

 Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 29012117#)

+44 2 071 943 759 (Royaume-Uni)

+32 2 403 58 16 (Belgique)

+1 646 722 4916 (Etats-Unis)

Réécoute :

+44 2 033 645 147 ((Royaume-Uni)

+32 2 403 72 61 (Belgique)

+1 646 722 4969 (Etats-Unis)

Réécoute jusqu'au 16 juin 2018

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	10
■ Asie	12
■ Réassurance (Intreas) 14	
■ Compte général	15
POSITION de solvabilité ET Portefeuille de placements.....	16
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers	17
Annexes.....	18
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 mars 2017	18
Annexe 2 : Compte de résultat	19
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas.....	20
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

Résultat net de l'assurance exceptionnellement solide malgré de conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni

Solide croissance de l'encaissement tant en Belgique qu'en Europe continentale, contrebalancée par un recul des encaissements en Asie et au Royaume-Uni. Le résultat net de l'assurance au premier trimestre a été très solide avec un résultat en vie exceptionnellement élevé en Asie et des résultats opérationnels solides sur tous les segments malgré des conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni. Le ratio de Solvabilité I_{ageas} de l'assurance est resté solide et stable. Le ratio de Solvabilité I_{ageas} du groupe s'est établi à 195%.

Légère baisse de l'encaissement due à l'Asie

L'encaissement total a reculé de 2% à taux de change constants, car la solide croissance de l'encaissement tant en Belgique qu'en Europe continentale a été contrebalancée par un recul de l'encaissement en Asie et au Royaume-Uni. La fin anticipée de la vente des produits à prime unique en Chine a affecté l'encaissement en Asie qui a reculé de 4% à taux de change constants, alors qu'au Royaume-Uni, l'encaissement a significativement baissé pour cause de discipline stricte en matière de tarification et de souscription. En Belgique et en Europe continentale, tant les branches Vie que Non-vie ont enregistré une solide croissance de l'encaissement à périmètre constant.

Résultat exceptionnellement élevé en Chine a plus que compensé les conditions météorologiques défavorables

Le **bénéfice net de l'assurance** s'élève à EUR 299 millions, contre EUR 222 millions l'an dernier associé à des niveaux similaires de plus-values réalisées et en sachant que l'année dernière avait également été marquée par la charge exceptionnelle liée au taux Ogden au Royaume-Uni. Le bénéfice net en Vie est en hausse de l'EUR 84 millions porté par une contribution largement supérieure de la Chine. Le résultat en Non-vie n'a reculé que de EUR 7 millions en glissement annuel, marqué par une performance opérationnelle toujours solide qui a en grande partie été neutralisée par l'impact de EUR 40 millions dû aux conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni.

Résultat net du Compte général traduit la réévaluation négative du RPN(I)

Le **résultat net du Groupe** s'établit à EUR 248 millions au premier trimestre, avec une contribution de EUR 52 millions négative du **Compte général**. Cela s'explique par l'impact négatif de EUR 38 millions lié à l'évolution du passif RPN(I), qui s'élevait à EUR 486 millions fin mars. Les charges salariales et autres charges opérationnelles ont baissé à EUR 14 millions (contre EUR 17 millions).

Capitaux propres et solvabilité

Les **capitaux propres** totaux ont augmenté à EUR 9,9 milliards ou EUR 49,91 par action à la fin mars (contre EUR 48,30 par action fin 2017) portés par le résultat de la période.

Les fonds propres du Groupe s'élèvent à EUR 7,6 milliards, EUR 3,7 milliards au-dessus du SCR. Ceci a conduit à un solide ratio de Solvabilité I_{ageas} du Groupe de 195%, 1pp en recul par rapport à fin 2017 suite à la réévaluation du passif RPN(I) et au programme de rachat d'actions en cours. Le ratio de Solvabilité I_{ageas} de l'assurance est resté solide et stable à 196%. Les ratios par segments s'élèvent à 234% pour la Belgique, 149% pour le Royaume-Uni, 213% pour l'Europe Continentale et 232% pour la réassurance.

La génération de capital opérationnel libre durant le premier trimestre s'élève à EUR 149 millions, en ce inclus EUR 7 millions de dividendes en provenance des partenariats non consolidés hors Europe.

Le **total des actifs liquides du Compte général** s'est établi à EUR 1,7 milliard, contre EUR 1,8 milliard fin 2017. Cette baisse s'explique essentiellement par l'exécution du programme de rachat d'actions en cours. Sur ce total, un montant de EUR 0,9 milliard reste réservé en vue du règlement Fortis.

Passifs éventuels

Dans le contexte de la procédure de règlement Fortis, la Cour d'appel d'Amsterdam a tenu des audiences publiques à Amsterdam les 16 et 27 mars 2018 au cours desquelles la Cour a confirmé qu'elle statuerait sur la demande visant à rendre le règlement contraignant après la fermeture des marchés le vendredi 13 juillet 2018.

Pour les autres passifs éventuels, aucun changement majeur n'est à reporter par rapport aux éléments mentionnés dans le rapport annuel 2017.

DETAILS PAR PRODUIT

Vie: **Résultat exceptionnellement solide**

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	10.149,7	10.921,0	-7%
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.352,5	1.398,1	-3%
Résultat opérationnel	203,3	185,4	10%
Autres charges et produits non affectés	9,9	7,8	27%
Bénéfice avant impôts entités consolidées	213,2	193,2	10%
Bénéfice des entreprises associées	128,4	57,6	*
Charges d'impôts sur le résultat	- 38,9	- 35,8	9%
Participations ne donnant pas le contrôle	- 50,8	- 47,1	8%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	251,9	167,9	50%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.026,6	972,8	325,9	425,3	1.352,5	1.398,1
Résultat de souscription net	- 4,0	- 5,4	13,0	11,6	9,0	6,2
Résultat d'investissement	194,7	178,8	- 0,4	0,4	194,3	179,2
Résultat opérationnel	190,7	173,4	12,6	12,0	203,3	185,4
Passifs techniques vie	58.569,9	59.458,1	15.680,1	14.739,5	74.250,0	74.197,6

L'**encaissement**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, a reculé de 2% à taux de change constants, malgré une solide croissance au Luxembourg et en Belgique. Les volumes en Belgique ont été marqués par une nouvelle hausse des ventes des produits en unités de compte (+32%) alors que l'encaissement sur les produits à taux garantis est resté stable en glissement annuel. L'encaissement en Asie a reculé de 4% à taux de change constants, principalement du fait du changement de réglementation en Chine sur les produits à prime unique.

Les **passifs techniques** pour les activités consolidées sont restés pratiquement stables à EUR 74,2 milliards par rapport à fin 2017. Les passifs techniques de l'assurance vie des partenariats non consolidés détenus à 100% en Asie et en Europe continentale ont augmenté à EU 82,3 milliards, contre EUR 78,0 milliards à la fin de l'année passée.

Le **résultat opérationnel** a fortement augmenté à EUR 203 millions, porté par un meilleur résultat d'investissement en Belgique. La marge sur les produits à taux garantis a augmenté de concert à 137 pb. Les plus-values réalisées sur l'immobilier et les actions incluses dans le résultat opérationnel sont restées au même niveau élevé de l'an dernier au niveau du Groupe et devraient se stabiliser au cours de l'exercice. La

marge sur les produits en unités de compte s'établit à 32 pb. Elle a augmenté à 51 pb en Belgique et a baissé à 12 pb au Portugal en raison de ventes en hausse pour l'une et en baisse pour l'autre.

Le **résultat net** a augmenté à EUR 252 millions et s'accompagne de meilleurs résultats sur tous les segments avec une contribution nettement supérieure de l'**Asie** de EUR 120 millions. Ce résultat exceptionnellement élevé s'explique par la solide croissance en Chine qui a profité de plus-values réalisées sur les actions, une évolution positive du taux d'intérêt et de frais commerciaux moindres pour cause de réduction des ventes.

En **Belgique**, le résultat net a augmenté de EUR 13 millions en raison de l'amélioration de la performance opérationnelle et en dépit d'un niveau moindre des plus-values nettes.

En **Europe continentale**, le résultat du premier trimestre est en léger repli à EUR 13 millions en raison de résultats de souscription moindres et de ventes de produits en unités de compte en recul au Portugal et d'ajustements négatifs de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction au Luxembourg.

Non-vie: Solide performance malgré des conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni

COMPTE DE RÉSULTAT										
En EUR millions										
	3M 18		3M 17		Écart					
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.703,0		1.751,6		-3%					
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	1.165,3		1.234,4		-6%					
Primes acquises nettes	973,6		1.024,8		-5%					
Résultat opérationnel	57,5		80,8		-29%					
Autres charges et produits non affectés	3,2		4,3		-24%					
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	60,7		85,1		-29%					
Bénéfice des entreprises associées	8,6		10,5		-18%					
Charges d'impôts sur le résultat	-14,8		-25,1		-41%					
Participations ne donnant pas le contrôle	-7,0		-16,1		-57%					
Bénéfice net revenant aux actionnaires	47,5		54,4		-13%					

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE										
En EUR millions										
	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	292,9	287,8	454,1	503,9	305,6	317,5	112,7	125,2	1.165,3	1.234,4
Primes acquises nettes	211,1	216,1	410,0	440,3	256,5	265,9	96,0	102,5	973,6	1.024,8
Résultat de souscription net	7,2	7,8	32,6	7,8	-33,5	7,9	5,3	-6,6	11,6	16,9
Ratio combiné	96,6%	96,4%	92,0%	98,2%	113,1%	97,0%	94,4%	106,5%	98,8%	98,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-7,4%	-6,7%
Résultat d'investissement	9,7	11,0	22,8	35,7	6,4	8,8	8,9	12,1	47,8	67,6
Autre résultat	-1,3	-1,6	0,5	-1,8	-0,9	-0,5	-0,2	0,2	-1,9	-3,7
Résultat opérationnel	15,6	17,2	55,9	41,7	-28,0	16,2	14,0	5,7	57,5	80,8
Ratio de réserves (en %) comme rapporté	282%	295%	211%	209%	84%	85%	286%	309%	200%	205%
Ratio de réserves (en %) excluant Cargeas	282%	297%	211%	206%	84%	83%	286%	295%	200%	201%
Passifs techniques non-vie	2.383,9	2.547,5	3.453,4	3.679,5	865,1	901,9	1.097,4	1.265,7	7.799,8	8.394,6

L'**encaissement brut** à taux de change constants est resté stable. L'encaissement en Belgique est en hausse de 6% pour toutes les gammes de produits, entre autres porté par un nouveau plan destiné aux entreprises en Santé. Au Royaume-Uni, l'encaissement est en fort recul, car l'accent a été mis sur la rentabilité aux dépens du volume. Le marché Automobile reste très perturbé par l'incertitude persistante quant au changement potentiel à venir du taux d'actualisation Ogden. L'encaissement en Europe continentale a augmenté de 10% à périmètre égal et à taux de change constants. La croissance de l'encaissement est principalement portée par la Turquie (+52% à taux de change constant) et bien supportée par le Portugal. L'encaissement en non-vie en Asie reste étale à taux de change constants.

Le **ratio combiné du Groupe** s'est établi à 98,8%. Tant en Belgique qu'au Royaume-Uni, les trois premiers mois de l'année ont été marqués par des conditions hivernales difficiles. Le ratio combiné du Groupe en a été affecté à hauteur de 6%. La performance opérationnelle en Belgique a été extrêmement forte et hors impact des intempéries, le ratio combiné aurait été excellent à 92,9%. Au Royaume-Uni, l'impact négatif des conditions hivernales a été en partie compensé par des libérations des années précédentes plus élevées comparées aux années précédentes. Hors éléments non récurrents, le ratio combiné du Royaume-Uni est d'environ 98%. Le ratio combiné de l'Europe continentale, qui ne reflète pour le moment que la performance du Portugal, reste solide à 90,2%.

Le ratio de sinistres des années précédentes a légèrement augmenté de 6,7% à 7,4%, marqué par des libérations élevées au Royaume-Uni en partie neutralisées par des libérations plus faibles en Belgique et en Europe continentale.

Les partenariats non consolidés annoncent un ratio combiné de 98,3% (contre 95,3%) pour Tesco Underwriting (UK), 90,2% (contre 95,3%) en Turquie (Europe continentale) et 91,9% (contre 88,3%) en Asie.

Le **résultat net** des activités **Non-vie** reste solide à EUR 48 millions malgré un impact négatif de EUR 40 millions lié aux conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni. Le résultat de l'an dernier incluait la contribution de EUR 3 millions de Cargeas. L'amélioration sous-jacente du résultat net vient de tous les secteurs opérationnels.

Le réassureur Non-vie interne, **Intreas**, a réassuré EUR 15 millions de primes des sociétés opérationnelles du Groupe et a contribué à hauteur de EUR 1,8 million (contre EUR 0,3 million) au résultat net Non-vie.

PRESENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

Bénéfice net à EUR 136 millions contre EUR 142 millions (-4%). Excellent résultat net malgré un impact important des conditions météorologiques défavorables.

Encaissement brut à EUR 1,54 milliard contre EUR 1,47 milliard (+5%). Solide croissance en Vie et Non-vie.

Ratio combiné à 100,3% contre 92,7%. Hors événements météorologiques de janvier, le ratio combiné, à 92,9%, est en ligne avec l'an dernier.

Vie : Solides marges opérationnelles tant sur les produits à taux garantis que sur les produits en unités de compte

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Encaissement brut en vie	913,7	872,7	5%
Résultat opérationnel	178,9	157,1	14%
Autres charges et produits non affectés	16,3	16,3	-0%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	195,2	173,4	13%
Charges d'impôts sur le résultat	- 33,4	- 28,5	17%
Participations ne donnant pas le contrôle	- 43,1	- 38,9	11%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	118,7	106,0	12%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
En EUR millions						
Encaissement brut vie (entités consolidées)	745,7	745,8	168,0	126,9	913,7	872,7
Résultat de souscription net	- 6,7	- 11,8	10,2	7,4	3,5	- 4,4
Résultat d'investissement	175,4	161,5			175,4	161,5
Résultat opérationnel	168,7	149,7	10,2	7,4	178,9	157,1
Passifs techniques vie	49.982,7	51.214,3	7.923,1	7.379,7	57.905,8	58.594,0

L'**encaissement brut** est en hausse de 5% par rapport à l'an dernier. Avec une hausse de 32%, l'encaissement des produits en unités de compte a largement progressé au premier trimestre en glissement annuel. L'encaissement pour les produits à taux garantis est en ligne avec celui de l'an dernier, l'encaissement Groupe Vie (+5%) compensant le recul des ventes des produits d'investissement à court terme (-2%).

Les **passifs techniques Vie** sont restés stables à EUR 58 milliards par rapport à fin 2017.

Le **résultat opérationnel** a augmenté de EUR 22 millions par rapport à l'an dernier grâce à une amélioration du résultat d'investissement (en

hausse de EUR 14 millions) et à une meilleure performance de souscription (en hausse de EUR 8 millions). La marge opérationnelle des produits à taux garantis s'établit à 141 pb (contre 124 pb). Similaires à l'an dernier, les plus-values réalisées sur l'immobilier et les actions devraient s'étaler au cours de l'année. La marge opérationnelle des produits en unités de compte a augmenté de 41 pb l'an dernier à 51 pb, soutenue par des volumes plus importants.

Le **résultat net** a augmenté de EUR 106 millions à EUR 119 millions, en raison de résultats d'investissement et de souscription plus élevés.

Non-vie : Importante croissance de l'encaissement et maintien de la bonne performance opérationnelle sous-jacente.

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Encaissement brut non-vie	628,8	594,9	6%
Primes acquises nettes	478,3	456,1	5%
Résultat opérationnel	29,3	64,4	-55%
Autres charges et produits non affectés	4,4	3,9	13%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	33,7	68,3	-51%
Charges d'impôts sur le résultat	-9,0	-20,0	-55%
Participations ne donnant pas le contrôle	-7,0	-12,7	-45%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	17,7	35,6	-50%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	186,2	166,6	177,6	171,9	197,8	191,9	67,2	64,5	628,8	594,9
Primes acquises nettes	127,1	118,5	145,0	141,6	152,7	149,1	53,5	46,9	478,3	456,1
Résultat de souscription net	-0,7	-2,9	13,0	20,1	-24,3	10,9	10,8	5,1	-1,2	33,2
Ratio combiné	100,5%	102,4%	91,0%	85,8%	115,9%	92,7%	79,8%	89,3%	100,3%	92,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-8,1%	-15,0%
Résultat d'investissement	8,8	9,4	11,1	11,0	4,3	4,4	6,3	6,4	30,5	31,2
Autre résultat	-0,0								-0,0	
Résultat opérationnel	8,1	6,5	24,1	31,1	-20,0	15,3	17,1	11,5	29,3	64,4
Ratio de réserves (en %)	376%	396%	191%	185%	76%	76%	296%	331%	215%	219%
Passifs techniques non-vie	1.910,4	1.877,4	1.106,3	1.049,8	466,3	452,2	632,5	621,7	4.115,5	4.001,1

L'**encaissement brut** a progressé sur tous les segments d'activité et s'est distingué par une hausse de 12% dans le segment Maladie et Accidents essentiellement grâce à un nouvel important plan destiné aux entreprises avec plus de 100 000 assurés.

Le **ratio combiné** s'est établi à 100,3% (contre 92,7%). L'évolution s'explique principalement par les conditions météorologiques défavorables qui ont affecté le segment Multirisque habitation. La contribution des segments Automobile et Autres assurances a été positive. A l'exclusion de la charge due aux intempéries de janvier, le ratio combiné s'est établi à 92,9%, en ligne avec l'an dernier.

Le **résultat opérationnel** a reculé de EUR 35 millions. Cette baisse est attribuable à l'impact des conditions météorologiques défavorables. La performance opérationnelle sous-jacente reste solide sur toutes les gammes de produits.

Le **résultat net** a reculé de EUR 36 millions l'année dernière à EUR 18 millions cette année en raison des tempêtes de janvier (impact de EUR 18 millions).

ROYAUME-UNI

Bénéfice net à EUR 11 millions contre un bénéfice de EUR 1 million.

Encaissement brut à EUR 445 millions contre EUR 523 millions, reflet de la solide discipline de tarification et de souscription.

Ratio combiné à 100,7% contre 110,0%, affecté par les intempéries en 2018 et l'impact d'Ogden en 2017.

Meilleur ratio combiné assorti d'une solide discipline de tarification et de souscription

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	445,2	522,9	- 15%
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	352,1	411,8	- 14%
Primes acquises nettes	344,0	380,7	- 10%
Résultat opérationnel	11,6	- 5,4	*
Autres charges et produits non affectés	- 0,3	1,9	*
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	11,3	- 3,5	*
Bénéfice des entreprises associées	1,6	3,1	- 48%
Charges d'impôts sur le résultat	- 2,2	0,9	*
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	10,7	0,5	*

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	7,3	7,2	225,3	267,6	81,3	91,7	38,2	45,3	352,1	411,8
Primes acquises nettes	7,3	7,5	217,5	238,7	80,0	89,1	39,2	45,4	344,0	380,7
Résultat de souscription net	- 0,8	0,6	17,9	- 15,3	- 12,9	- 7,7	- 6,8	- 15,8	- 2,6	- 38,2
Ratio combiné	111,1%	92,2%	91,7%	106,4%	116,2%	108,6%	117,3%	134,8%	100,7%	110,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 8,7%	3,2%
Résultat d'investissement	0,1	0,2	10,3	23,5	1,7	4,1	2,1	5,0	14,2	32,8
Autre résultat										
Résultat opérationnel	- 0,7	0,8	28,2	8,2	- 11,2	- 3,6	- 4,7	- 10,8	11,6	- 5,4
Ratio de réserves (en %)	56%	54%	239%	228%	96%	88%	261%	246%	204%	194%
Passifs techniques non-vie	16,3	16,1	2.077,6	2.180,8	306,7	314,7	409,1	448,0	2.809,7	2.959,6

L'encaissement brut, y compris Tesco Underwriting Ltd, a baissé à EUR 445 millions, contre EUR 523 millions. Cette réduction traduit notre forte discipline de tarification et de souscription.

L'encaissement en Automobile a reculé à EUR 225 millions (contre EUR 268 millions). Le marché Automobile pour les particuliers reste très concurrentiel et, dans une certaine mesure, toujours perturbé par l'incertitude persistante quant au calendrier et au niveau de tout changement à venir du taux d'actualisation Ogden. Les volumes ont été inférieurs aux attentes.

L'encaissement dans le segment Multirisque habitation s'élève à EUR 81 millions (contre EUR 92 millions). Il reflète la sortie programmée de plans peu performants.

L'encaissement des lignes « Autres » est en baisse à EUR 38 millions (contre EUR 45 millions), conséquence de la baisse du segment « Risques spéciaux ». Nous commençons à percevoir des progrès encourageants dans les segments ciblés du marché des petites et moyennes entreprises.

L'encaissement pour Tesco Underwriting a baissé à EUR 93 millions, contre EUR 111 millions.

Le ratio combiné s'est redressé à 100,7%, contre 110,0%, malgré les conditions météorologiques défavorables de 2018 alors que le premier trimestre 2017 tenait compte de l'impact négatif du changement du taux Ogden. Le premier trimestre 2018 a été marqué par des libérations des années précédentes plus élevées. En excluant les éléments exceptionnels des périodes respectives, le ratio combiné s'améliore de 102,4% à 98,5%, en particulier en Automobile.

Le segment Automobile a encore très bien performé. Le solide ratio de sinistres, la solide performance de l'année en cours et l'évolution favorable de l'année antérieure, ont tous contribué à un ratio combiné de 91,7% contre 106,4%.

Le ratio combiné de Multirisque habitation a subi l'impact des conditions météorologiques défavorables sur la période à hauteur de 22,8% sur le ratio combiné de Multirisque habitation qui s'établit à 116,2%, contre 108,6%.

Malgré la réduction de l'encaissement, le ratio de charge est resté solide. C'est là un élément probant de la capacité d'Ageas UK à bien gérer sa base de coûts.

Le ratio combiné de Tesco Underwriting s'élève à 98,3% (contre 95,3%) et reflète l'impact des intempéries de mars 2018.

Le **résultat net consolidé** au Royaume-Uni s'est redressé à EUR 11 millions contre EUR 1 million. Les éléments exceptionnels des périodes respectives affectent de façon similaire le résultat net (Ogden et plus-values en hausse en 2017, intempéries et meilleure évolution favorable de l'année antérieure en 2018).

Le **résultat net de Tesco Underwriting** s'élève à EUR 1,6 million (contre EUR 3,1 millions).

Récemment, le projet de Loi sur la responsabilité civile a été présenté par le gouvernement britannique. S'il est voté, il introduira une réforme du taux Ogden.

EUROPE CONTINENTALE

- Bénéfice net à EUR 27 millions** contre EUR 28 millions. Excellente performance en non-vie. Bénéfice net total en hausse de 7% hors contribution de EUR 3 millions de l'Italie en 2017.
- Encaissement brut à EUR 1,4 milliard** contre EUR 1,4 milliard. +8% à périmètre constant. Solide croissance des activités Vie et Non-vie.
- Ratio combiné à 90,2%** contre 88%. Le ratio combiné reste à un excellent niveau.

Vie : la performance opérationnelle reste solide

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.051,2	1.000,2	5%
Encaissement brut vie (entités consolidées)	438,8	525,4	- 16%
Résultat opérationnel	24,4	28,3	- 14%
Autres charges et produits non affectés	- 0,1	- 1,8	- 94%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	24,3	26,5	- 8%
Bénéfice des entreprises associées	1,7	3,8	- 55%
Charges d'impôts sur le résultat	- 5,5	- 7,3	- 25%
Participations ne donnant pas le contrôle	- 7,7	- 8,2	- 6%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	12,8	14,8	- 14%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
En EUR millions						
Encaissement brut vie (entités consolidées)	280,9	227,0	157,9	298,4	438,8	525,4
Résultat de souscription net	2,7	6,4	2,8	4,2	5,5	10,6
Résultat d'investissement	19,3	17,3	- 0,4	0,4	18,9	17,7
Résultat opérationnel	22,0	23,7	2,4	4,6	24,4	28,3
Passifs techniques vie	8.587,2	8.243,9	7.757,0	7.359,7	16.344,2	15.603,6

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, atteint EUR 1,1 milliard, soit une hausse de 5% par rapport à l'année dernière. Cette hausse est portée par les solides ventes au Luxembourg qui ont plus que compensé la baisse de l'encaissement des produits en unités de compte en France et au Portugal.

Au **Portugal**, le niveau de l'encaissement brut a reculé de 8% à EUR 350 millions. Le canal de bancassurance (Ocidental) a été le principal moteur avec EUR 325 millions, en retrait de 9% par rapport à l'an dernier. La hausse des ventes des produits d'épargne-retraite n'a pas compensé la baisse de celle des produits en unités de compte. La nouvelle législation européenne a commencé à peser sur les ventes des produits d'assurance vie. Le canal des agences (Ageas Seguros) représente EUR 25 millions, contre EUR 21 millions l'an dernier, grâce à une campagne pour les produits en unités de compte organisée plus tôt dans l'année.

L'encaissement brut en **France** qui reste solide, traduit les très bonnes ventes du réseau de courtiers (+23%) devance le marché. Les ventes sont toutefois en retrait par rapport à l'an dernier en raison d'une importante prime unique en 2017. La gamme d'activités reste principalement orientée vers les produits en unités de compte.

Avec une hausse de 29%, les ventes au **Luxembourg** ont bien débuté contrairement à l'an dernier et s'établissent à EUR 612 millions. Les

ventes dans le segment destiné aux clients très fortunés ont été extrêmement bonnes en France et en Italie (représentant 82% de l'encaissement). La part des produits en unités de compte dans l'encaissement total représente 65%.

Les **passifs techniques Vie** des entités consolidées sont stables et s'établissent à EUR 16,3 milliards. Au Luxembourg, les passifs techniques Vie non consolidés ont augmenté de 2% à EUR 22,4 milliards par rapport EUR 22 milliards à la fin 2017.

Le **résultat opérationnel** a reculé de 14% pour atteindre EUR 24 millions, essentiellement en raison d'un recul des ventes des produits en unités de compte et d'un recul du résultat de souscription net sur l'activité de produits à taux garantis. Par conséquent, la marge opérationnelle, bien que toujours solide, recule à 110 pb (contre 120 pb) sur les produits à taux garantis. Sur les produits en unités de compte, la marge a reculé de 12 pb, contre 25 pb, en raison principalement de ventes en baisse.

Le **bénéfice net** a reculé par rapport à l'an dernier et s'élève à EUR 13 millions, contre EUR 15 millions, en raison de la marge opérationnelle plus faible pour les sociétés consolidées et de l'impact négatif des ajustements de la juste valeur sur les actifs classés comme Détenus à des fins de transaction au Luxembourg.

Non-vie: Excellents encaissements et résultats opérationnels

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	383,2	384,0	- 0%
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	184,4	227,7	- 19%
Primes acquises nettes	143,8	184,0	- 22%
Résultat opérationnel	15,2	21,9	- 31%
Autres charges et produits non affectés	- 1,3	- 1,9	- 32%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	13,9	20,0	- 31%
Bénéfice des entreprises associées	3,6	3,0	20%
Charges d'impôts sur le résultat	- 3,6	- 6,0	- 40%
Participations ne donnant pas le contrôle		- 3,4	*
Bénéfice net revenant aux actionnaires	13,9	13,6	2%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	99,4	114,0	51,2	64,4	26,5	33,9	7,3	15,4	184,4	227,7
Primes acquises nettes	76,5	90,1	46,0	59,2	18,2	24,5	3,1	10,2	143,8	184,0
Résultat de souscription net	8,5	10,1	1,7	3,0	2,7	4,8	1,1	4,1	14,0	22,0
Ratio combiné	88,8%	88,7%	96,3%	94,9%	85,2%	80,4%	63,0%	60,0%	90,2%	88,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 2,3%	- 6,5%
Résultat d'investissement	0,8	1,4	1,4	1,2	0,4	0,3	0,5	0,7	3,1	3,6
Autre résultat	- 1,3	- 1,6	0,5	- 1,8	- 0,9	- 0,5	- 0,2	0,2	- 1,9	- 3,7
Résultat opérationnel	8,0	9,9	3,6	2,4	2,2	4,6	1,4	5,0	15,2	21,9
Ratio de réserves (en %) comme rapporté	153%	184%	142%	187%	107%	120%	458%	481%	150%	193%
Ratio de réserves (en %) excluant Cargeas	153%	162%	142%	151%	107%	107%	458%	446%	150%	159%
Passifs techniques non-vie	467,3	663,1	261,0	443,8	78,0	117,6	55,8	196,0	862,1	1.420,5

changements de périmètre : Cargeas vendu à la fin décembre 2017

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, s'élève à EUR 383 millions, en ligne avec l'an dernier, mais en hausse de 16% hors Italie où les activités vendues à la fin de l'an dernier s'élevaient à EUR 53 millions. À taux de change constants, l'encaissement brut a même augmenté de 27%. Cette forte hausse est le résultat de la solide performance commerciale, en particulier en Turquie.

Au **Portugal**, avec la contribution tant d'Occidental que d'Ageas Seguros qui mettent toujours l'accent sur la croissance rentable surtout en Automobile et en Accidents du travail, les ventes se sont élevées à EUR 184 millions, contre EUR 175 millions, en hausse de 6%. Chez Occidental, la croissance est essentiellement sur le segment Maladie. Ageas Seguros a enregistré un encaissement total de EUR 80 millions ce trimestre, en hausse de 4% par rapport à l'an dernier.

L'encaissement en **Turquie** a progressé de 52% à taux de change constant (+27% en EUR). La tendance à la hausse de la fin de l'an

dernier s'est poursuivie et a été portée par toutes les lignes d'activité, et en particulier Automobile et Sinistres généraux (Ingénierie, Agriculture). La compagnie a devancé le marché et, à la fin février, était en 3ème position sur une base de 12 mois glissants avec une part de marché de 7,4%.

Le **résultat opérationnel** recule de EUR 22 millions l'an dernier à EUR 15 millions, ce dernier chiffre incluant encore l'Italie à hauteur de EUR 10 millions. Hors Italie, le résultat opérationnel (n'incluant que les activités portugaises) a augmenté grâce à une meilleure performance opérationnelle sur les principaux segments d'activité. Le ratio combiné reste solide à 90,2%.

En excluant la contribution de EUR 3 millions de l'Italie en 2017, le **résultat net** est en hausse de 38% et s'élève à EUR 14 millions, avec d'excellentes performances tant au Portugal qu'en Turquie, ce qui reflète notre focus sur une croissance rentable.

ASIE

Bénéfice net à EUR 124 millions

contre EUR 52 millions (+140%). Excellente performance par rapport à l'an dernier portée par un résultat au premier trimestre exceptionnellement élevé en Chine.

Encaissement brut à EUR 8,4 milliards

contre EUR 9,3 milliards (-9%). Ventas en recul en Chine traduisant le changement de la combinaison de produits en bancassurance consécutif aux évolutions réglementaires de l'an dernier.

Vie : Résultat exceptionnellement élevé porté par la Chine

COMPTE DE RÉSULTAT		3M 18	3M 17	Écart
En EUR millions				
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)		8.184,8	9.048,1	- 10%
Encaissement brut vie (entités consolidées)				*
Résultat opérationnel				*
Autres charges et produits non affectés		- 6,2	- 6,8	- 9%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées		- 6,2	- 6,8	- 9%
Bénéfice des entreprises associées		126,6	53,9	*
Charges d'impôts sur le résultat				*
Participations ne donnant pas le contrôle				
Bénéfice net revenant aux actionnaires		120,4	47,1	*

Les **encaissements bruts** à 100% ont reculé de 10% à EUR 8,2 milliards (-4% à taux de change constant). Le recul des ventes est essentiellement le fait de la Chine où, en ligne avec l'ensemble du marché, les ventes tant de produits à prime unique que des produits à primes périodiques ont reculé en glissement annuel.

Les primes d'affaire nouvelle en Asie ont reculé à taux de change constants à EUR 2,3 milliards (-52%), essentiellement en raison de la cessation précédemment mentionnée des produits à prime unique suite à des changements réglementaires. L'encaissement des affaires nouvelles à prime unique, qui normalement portaient les ventes du début de l'année, s'élève à EUR 0,5 milliard alors qu'il décroît à EUR 1,9 milliard pour les primes périodiques. Cette baisse a été en partie compensée par des renouvellements largement plus nombreux, en hausse à EUR 5,9 milliards, soit +61% à taux de change constants.

L'encaissement en **Chine** s'est établi à EUR 7,2 milliards, en baisse en glissement annuel de 54% à taux de change constants. Néanmoins, China Taiping Life est devenu le 5ème assureur sur le marché chinois. La solide hausse des renouvellements (+73% à taux de change constants) à EUR 5,2 milliards avec des taux de rétention restants au niveau du secteur, n'a pas pu totalement compenser le revenu en baisse des primes d'affaires nouvelles. Ces dernières ont reculé à EUR 2,0 milliards (-56% à taux de change constants), dont EUR 1,8 milliard est le fruit de primes périodiques. Hors ventes abandonnées de produits à prime unique dans le canal bancaire, l'encaissement total progresse de 27% en glissement annuel. Les affaires nouvelles via le canal des agences ont reculé de 34% à taux de change constants et s'élèvent à EUR 1,5 milliard.

Les encaissements en **Thaïlande** ont reculé de 6% à EUR 0,7 milliard à taux de change constants. L'encaissement a été marqué par une hausse de 4% des primes de renouvellement à EUR 0,5 milliard alors que les affaires nouvelles ont reculé de 35% comme le marché continue de s'ajuster à un cadre réglementaire plus strict au sein de la bancassurance.

L'encaissement en **Malaisie** s'élève à EUR 219 millions, en hausse de 32% à taux de change constants, traduisant une solide hausse des affaires nouvelles à EUR 135 millions (+75% à taux de change constant) et un léger repli des renouvellements (-6% à taux de change constant).

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 82 millions, en hausse de 12% à taux de change constants, soutenu par la hausse de 34% des primes de renouvellement.

L'encaissement aux **Philippines** s'élève à EUR 4 millions, traduisant une croissance de 60% des affaires nouvelles. Au **Vietnam**, l'année a bien débuté avec un encaissement total s'élevant à EUR 5 millions.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 6%, à taux de change constants par rapport à la fin de l'année passée, à EUR 59,9 milliards en raison du fort taux de rétention.

Le **bénéfice net** total en Asie s'est établi à EUR 120 millions (contre EUR 47 millions). Ce résultat exceptionnellement élevé s'explique par la solide croissance en Chine où le bénéfice net a profité de plus-values réalisées sur les actions, d'une évolution positive du taux d'intérêt et de frais commerciaux moindres pour cause de réduction des ventes.

Les **coûts de siège régional** s'élèvent à EUR 6 millions contre EUR 7 millions l'an dernier.

Informations supplémentaires

Des informations plus détaillées au niveau pays sur nos partenariats asiatiques non consolidés se trouvent dans le tableur Excel publié sur le site d'Ageas sous la rubrique des résultats trimestriels. Etant donné que certains des partenaires d'Ageas sont des sociétés cotées, les données au niveau pays seront fournies avec un trimestre de retard.

Non-vie: Solide performance opérationnelle

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	245,8	249,8	- 2%
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	3,4	4,4	- 23%
Charges d'impôts sur le résultat			
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	3,4	4,4	- 23%

L'**encaissement brut** a légèrement baissé à taux de change constants et s'élève à EUR 246 millions.

En **Malaisie**, l'encaissement s'est établi à EUR 164 millions (+3% à taux de change constants). L'activité supérieure en Incendie (+14% à taux de change constants) et en Assurance individuelle accidents (+18% à taux de change constants) a été partiellement neutralisée par les segments Automobile et MAT (transport maritime, aérien et terrestre).

L'encaissement en **Thaïlande** s'élève à EUR 82 millions, -3% à taux de change constant, avec une hausse de l'Incendie ne compensant qu'en partie par un recul des branches Automobile et Assurance individuelle accidents.

Le **résultat opérationnel** s'établit à EUR 3 millions (contre EUR 4 millions), avec un ratio combiné plus élevé de 91,9% (contre 88,3%).

REASSURANCE (INTREAS)

Bénéfice net	EUR 2 millions. Impact positif du traité de réassurance en excédent de perte annuelle au Royaume-Uni.
Encaissement brut	EUR 15 millions provenant principalement des entités consolidées Non-vie en Europe.
Ratio combiné	81,8%.

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	15,0	10,7	41%
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	15,0	10,7	41%
Primes acquises nettes	7,5	4,0	89%
Résultat opérationnel	1,4	- 0,1	*
Autres charges et produits non affectés	0,4	0,4	0%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	1,8	0,3	*
Charges d'impôts sur le résultat			*
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	1,8	0,3	*

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	0,2	- 0,0	1,9	1,3	12,6	9,4	0,3		15,0	10,7
Primes acquises nettes	0,2	- 0,0	1,5	0,8	5,6	3,2	0,2		7,5	4,0
Résultat de souscription net	0,2				1,0	- 0,1	0,2		1,4	- 0,1
Ratio combiné	16,8%	16,2%	100,7%	92,4%	82,0%	104,2%	18,8%		81,8%	101,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,0%	
Résultat d'investissement										
Autre résultat										
Résultat opérationnel	0,2	- 0,0			1,0	- 0,1	0,2		1,4	- 0,1
Ratio de réserves (en %)	99%		144%	150%	63%	137%			77%	143%
Passifs techniques non-vie	0,7	0,5	8,5	5,0	14,1	17,3			23,3	22,8

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 15,0 millions (contre EUR 10,7 millions).

Les **primes nettes acquises** ont augmenté à EUR 7,5 millions contre EUR 4,0 millions.

Le **résultat opérationnel** s'établit à EUR 1,4 million (contre EUR 0,1 million), avec un ratio combiné de 81,8% (contre 101,8%).

Le **résultat net** d'Intreas s'élève à EUR 1,8 million sur les trois premiers mois (contre EUR 0,3 million). Cette augmentation du résultat net au premier trimestre, ainsi que la croissance de l'encaissement, s'explique principalement par un traité de réassurance en excédent de perte annuelle qui a été mis en place par Ageas UK en 2017.

Les **passifs techniques non-vie** (avant la part de réassurance) se sont élevés à EUR 23,3 millions contre EUR 22,8 millions.

COMPTE GENERAL

Perte nette de EUR 52 millions contre une perte nette de EUR 112 millions.

Actif liquide total à EUR 1,7 milliard contre EUR 1,8 milliard, dont un montant de EUR 0,9 milliard réservé à l'accord de règlement Fortis.

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 18	3M 17	Écart
Produits d'intérêts nets	1,1	1,5	- 27 %
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	- 38,4	- 95,5	- 60 %
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	3,5	- 0,3	*
Part dans le résultat des entreprises associées	- 0,3	1,4	*
Autres produits	-	-	*
Total des produits	- 34,1	- 92,9	- 63 %
Variation des dépréciations et des provisions	-	- 0,1	*
Produits nets	- 34,1	- 93,0	- 63 %
Frais de personnel	- 7,5	- 7,1	6 %
Autres charges opérationnelles et administratives	- 7,9	- 11,5	- 31 %
Effectif inter-entreprises et autres charges	1,3	1,3	0 %
Total des charges	- 14,1	- 17,3	- 18 %
Bénéfice avant impôts	- 48,2	- 110,3	56 %
Charges d'impôts sur le résultat	- 3,5	- 1,8	- 94 %
Bénéfice net de la période	- 51,7	- 112,1	54 %
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 51,7	- 112,1	54 %

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	31 mars 2018	31 déc 2017	Écart
RPN(I)	- 486,4	- 448,0	9 %
Royal Park Investments	17,0	17,7	- 4 %
Provision règlement transactionnel Fortis	- 1.109,5	- 1.109,5	0 %

Le résultat net du Compte général du premier trimestre 2018 s'élève à EUR -52 millions, contre EUR -112 millions. Le changement traduit principalement la réévaluation de la RPN(I).

RPN(I)

Le montant de référence du passif RPN(I) est passé d'EUR 448 millions fin 2017 à EUR 486 millions à la fin du premier trimestre 2018. Il en résulte une perte non monétaire de EUR 38 millions au premier trimestre 2018 (sans incidence sur la trésorerie). L'évolution du montant de référence s'explique par l'évolution du prix des CASHES de 85,94% à 90,51% et du cours de l'action Ageas de EUR 40,72 à EUR 41,96 sur la même période.

Autres éléments

Les charges salariales et autres charges opérationnelles sont passées de EUR 17 millions l'an dernier à EUR 14 millions essentiellement en raison de la compensation de EUR 3 millions pour frais juridiques (remboursement), résultat de la décision favorable dans la procédure RBS.

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. La baisse de EUR 0,1 milliard par rapport à la fin 2017 est essentiellement due au programme de rachat d'actions en cours. La sortie de trésorerie future de EUR 0,9 milliard liée au règlement potentiel Fortis a été protégée.

Passifs éventuels

Le 14 mars 2016, Ageas a annoncé un règlement avec Deminor, VEB, Stichting FortisEffect et Stichting Investor Claims Against Fortis concernant les procédures civiles liées à l'ancien Groupe Fortis pour les événements de 2007 et 2008. Le 12 décembre 2017, les parties ont déposé un accord de règlement modifié et révisé. Deux audiences publiques se sont tenues à Amsterdam les 16 et 27 mars 2018. Lors de la deuxième audience, la Cour a annoncé qu'elle rendrait sa décision le 13 juillet 2018. Des informations plus détaillées se trouvent sur le site dédié www.FORsettlement.com.

POSITION DE SOLVABILITE ET PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Ratio Solvabilité II de l'assurance_{ageas} à 196% supérieur à l'objectif de 175%. Ratio de Solvabilité II du Groupe_{ageas} à 195%

Portefeuille de placements à EUR 80,7 milliards contre EUR 80,6 milliards fin 2017.

Bilan solide capitaux propres à EUR 9,9 milliards.

Solvency II	31 mars 2018	31 déc 2017
Solvabilité du groupe II _{ageas}	194,7%	196,3%
Solvabilité du groupe II _{pim}	191,2%	190,6%
Solvabilité de l'assurance II _{ageas}	196,0%	196,1%
- Belgique	234,4%	237,3%
- Royaume-Uni	148,6%	147,2%
- Europe continentale	213,1%	206,8%
- Réassurance (Intreas)	232,4%	242,9%

Solvabilité

Les capitaux propres des activités d'assurance s'élèvent à EUR 7,5 milliards, et sont supérieurs de EUR 3,7 milliards au SCR. Ceci a conduit à un solide ratio total de solvabilité II_{ageas} de l'assurance de 196%, supérieur à la cible de 175%, et stable comparé à la fin de l'année dernière. Le bon trimestre opérationnel des entreprises dans le périmètre de Solvency II_{ageas} couvre l'augmentation prévue du dividende découlant du résultat IFRS sur la période, et ce, en dépit de l'impact négatif dû aux conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni.

Les ratios de solvabilité de l'assurance par segments sont de 234% pour la Belgique et 149% pour le Royaume-Uni, tous deux relativement stables comparé à la fin 2017. Le ratio de Solvabilité II_{ageas} pour l'Europe continentale a augmenté de 207% à 213%, conduit par l'activité d'assurance et l'amélioration de la quotation de la dette souveraine espagnole. Le ratio de Solvabilité de l'activité de réassurance a baissé à 232%.

Le ratio de solvabilité du Groupe II_{ageas} est en baisse de 1% suite à la réduction des fonds propres consécutive au programme de rachat d'actions en cours et à la réévaluation du passif RPN(I).

Les bons résultats opérationnels ont généré un capital opérationnel libre de EUR 149 millions durant le premier trimestre. Ce montant inclus EUR 7 millions de dividendes en provenances des entités non consolidées hors Europe, plus spécifiquement de la Turquie ; et

EUR 30 millions attribuables à l'actionnaire minoritaire de nos activités belges. La génération de capital opérationnel libre inclus l'impact de quelques EUR -40 millions liés aux conditions météorologiques défavorables en Belgique et au Royaume-Uni.

Capitaux propres revenant aux actionnaires

Les capitaux propres totaux ont augmenté, passant de EUR 9,6 milliards, soit EUR 48,30 par action fin 2017, à EUR 9,9 milliards, soit EUR 49,91 par action. Cette hausse a été portée par le résultat de la période.

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas à la fin du premier trimestre 2018 s'élève à EUR 80,7 milliards contre EUR 80,6 milliards fin 2017. A la fin mars 2018, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente et immobilier s'élèvent à EUR 9,0 milliards contre EUR 9,3 milliards fin 2017. Les plus-values latentes sur le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance sont restées stables à EUR 2,2 milliards. La répartition des actifs est restée relativement stable sur le trimestre.

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 bénéficiaires. En Non-vie, seule la partie relative à l'intérêt garanti est déduite.
Primes nettes acquises	Somme des primes émises en non-vie pour l'exercice courant nettes des primes payées aux réassureurs et des variations de primes non acquises.
Plus-values ou moins-values nettes réalisées	Résultats réalisés, après impôts, sur la vente des investissements dans des instruments financiers, des entreprises associées, des biens d'investissement et des immeubles destinés à usage propre ; nets des charges de dépréciation et nets des variations induites de participation aux bénéficiaires.
Marge de souscription nette	En assurance vie, le résultat de souscription net annualisé en pourcentage des passifs nets moyens au cours de la période considérée. En assurance non-vie, le résultat de souscription divisé par la prime nette acquise.
Résultat de souscription net	Différence entre les primes acquises et la somme des règlements de sinistres, des variations des provisions de sinistres, déduction faite de la réassurance, des frais de gestion de sinistres, des frais généraux et des commissions nettes de réassurance.
Marge opérationnelle	En assurance vie, le résultat opérationnel annualisé de la période divisé par la moyenne des passifs nets d'assurance vie. En assurance non-vie, le résultat opérationnel divisé par la prime nette acquise.
Résultat opérationnel	Somme du résultat de souscription net, du résultat d'investissement et des autres résultats attribués aux contrats d'assurance et/ou d'investissements. La différence entre le résultat opérationnel et le résultat avant impôts, correspond aux revenus et coûts non alloués aux contrats d'assurance et/ou d'investissement et, par conséquent, non comptabilisés dans le résultat opérationnel, et le résultat des partenariats non consolidés.
Autre marge	Résultat divers divisé par la prime nette acquise.
Résultats divers	Résultats des autres activités Non-vie non alloués au résultat de souscription net ou au résultat d'investissement.
Ratio (de liquidation) de sinistres sur années antérieures	Variation des réserves de sinistres survenus les années précédentes en pourcentage des primes nettes acquises.
Ratio de réserves (%)	Montant des passifs techniques non-vie bruts en pourcentage des primes nettes acquises annualisées.
Rendement sur capitaux propres (Return on equity - ROE)	Le ratio (en pourcentage) entre le bénéfice net et les capitaux propres moyens des actionnaires sans les plus-values et les moins-values latentes.
« Shadow accounting »	Mécanisme comptable IFRS qui tend à transférer la partie des plus-values latentes enregistrée en fonds propres vers les provisions techniques, nécessaire à la couverture des taux minimum garantis octroyés aux clients en prenant en compte les courbes de taux observées à la clôture de la période considérée. Ce mécanisme s'active lorsque les taux de marché sont inférieurs aux taux minimum contenus dans les contrats en portefeuille.
Ratio de solvabilité II _{ageas}	Le ratio de Solvabilité II est calculé en prenant le ratio de Solvabilité II PIM et (1) en remplaçant le 'Spread Risk' par le 'Spread Risk' fondamental des risques des obligations d'états et d'entreprises, (2) en appliquant le modèle interne pour AG Real Estate, (3) tout en excluant l'impact des mesures transitoires.
Passifs techniques	Le passif de l'assurance ou les obligations de l'assureur envers les titulaires des contrats
Produits en unités de compte	Type de contrats d'assurance-vie où les placements sont détenus au nom du titulaire de la police et le risque d'investissement est supporté par celui-ci.

ANNEXES

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

Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 mars 2018

En EUR millions	31 mars 2018	31 décembre 2017
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.693,5	2.552,3
Placements financiers	63.275,9	63.372,8
Immeubles de placement	2.750,7	2.649,1
Prêts	9.459,8	9.416,0
Investissements liés à des contrats en unités de compte	15.694,0	15.827,3
Investissements dans des entreprises associées	3.062,2	2.941,6
Réassurance et autres créances	2.249,5	2.185,9
Actifs d'impôts exigibles	145,2	40,0
Actifs d'impôts différés	150,8	149,7
Intérêts courus et autres actifs	1.581,8	1.857,8
Immobilisations corporelles	1.204,3	1.183,9
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.128,3	1.122,6
Actifs détenus en vue de la vente		41,8
Total des actifs	103.396,0	103.340,8
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	27.438,8	27.480,8
Passifs liés à des contrats de placement vie	31.123,3	31.350,6
Passifs liés à des contrats en unités de compte	15.680,1	15.816,2
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.799,8	7.575,0
Dettes subordonnées	2.249,6	2.261,3
Emprunts	1.912,4	1.969,3
Passifs d'impôts exigibles	93,6	72,6
Passifs d'impôts différés	1.136,1	1.054,9
RPN(I)	486,4	448,0
Intérêts courus et autres passifs	2.329,9	2.412,1
Provisions	1.176,2	1.178,1
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.562,0	1.559,7
Total des passifs	92.988,2	93.178,6
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.876,6	9.610,9
Participations ne donnant pas le contrôle	531,2	551,3
Capitaux propres	10.407,8	10.162,2
Total des passifs et capitaux propres	103.396,0	103.340,8

Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions			
	3M 18	3M 17	Écart
Produits			
- Primes brutes acquises	2.256,4	2.252,4	0 %
- Variation des primes non acquises	- 140,5	- 154,3	- 9 %
- Primes acquises cédées	- 65,2	- 69,7	- 6 %
Primes d'assurance nettes acquises	2.050,7	2.028,4	1 %
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	664,0	680,9	- 2 %
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	- 38,4	- 95,5	- 60 %
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	110,4	122,2	- 10 %
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	- 171,4	211,6	*
Part dans le résultat des entreprises associées	139,9	70,0	100 %
Produits de commissions	91,2	84,5	8 %
Autres produits	40,7	31,1	31 %
Total des produits	2.887,1	3.133,2	- 8 %
Charges			
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 1.929,1	- 2.156,3	- 11 %
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	20,6	257,1	- 92 %
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 1.908,5	- 1.899,2	0 %
Charges liées à des contrats en unités de compte	144,1	- 215,4	*
Charges financières	- 28,1	- 37,3	- 25 %
Variations des dépréciations	- 9,5	- 4,0	*
Variations des provisions	- 0,4	- 0,4	0 %
Charges de commissions	- 283,6	- 301,6	- 6 %
Frais de personnel	- 200,2	- 206,6	- 3 %
Autres charges	- 238,2	- 232,6	2 %
Total des charges	- 2.524,4	- 2.897,1	- 13 %
Bénéfice avant impôts	362,7	236,1	54 %
Charges d'impôts sur le résultat	- 57,2	- 62,7	9 %
Bénéfice net de la période	305,5	173,4	76 %
Participations ne donnant pas le contrôle	57,8	63,2	- 9 %
Bénéfice net revenant aux actionnaires	247,7	110,2	*
Données par action (EUR)			
Résultat de base par action	1,25	0,54	
Résultat dilué par action	1,25	0,54	

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	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
En EUR millions						
Belgique	913,7	872,7	628,8	594,9	1.542,5	1.467,6
Royaume-Uni			445,2	522,9	445,2	522,9
Entités consolidées			352,1	411,8	352,1	411,8
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%			93,1	111,1	93,1	111,1
Tesco			93,1	111,1	93,1	111,1
Europe continentale	1.051,3	1.000,2	383,1	384,0	1.434,4	1.384,2
Entités consolidées	438,8	525,4	184,4	227,7	623,2	753,1
Portugal	349,9	378,3	184,4	174,8	534,3	553,1
France	88,9	147,1			88,9	147,1
Italie				52,9		52,9
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	612,5	474,8	198,7	156,3	811,2	631,1
Turquie (Aksigorta)			198,7	156,3	198,7	156,3
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	612,5	474,8			612,5	474,8
Asie	8.184,7	9.048,1	245,9	249,8	8.430,6	9.297,9
Entités consolidées						
Hong Kong						
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	8.184,7	9.048,1	245,9	249,8	8.430,6	9.297,9
Malaisie	218,6	168,9	164,1	162,5	382,7	331,4
Thaïlande	668,5	738,6	81,8	87,3	750,3	825,9
Chine	7.206,3	8.056,5			7.206,3	8.056,5
Philippines	4,0	2,5			4,0	2,5
Vietnam	5,1	0,1			5,1	0,1
Inde	82,2	81,5			82,2	81,5
Total	10.149,7	10.921,0	1.703,0	1.751,6	11.852,7	12.672,6
Entités consolidées	1.352,5	1.398,1	1.165,3	1.234,4	2.517,8	2.632,5
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	8.797,2	9.522,9	537,7	517,2	9.334,9	10.040,1
Réassurance			15,0	10,7	15,0	10,7

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		ENCAISSEMENT BRUT VIE		ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE		TOTAL	
En EUR millions	% de participation	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
Belgique	75%	685,3	654,5	471,6	446,2	1.156,9	1.100,7
Royaume-Uni				398,7	467,5	398,7	467,5
Entités consolidées	100%			352,0	411,8	352,0	411,8
Partenariats non consolidés				46,7	55,7	46,7	55,7
Tesco	50%			46,7	55,7	46,7	55,7
Europe continentale		483,8	508,7	255,9	257,5	739,7	766,3
Entités consolidées		279,7	350,4	184,4	201,2	464,1	551,7
Portugal	51% - 100%	190,8	203,3	184,4	174,8	375,2	378,2
France	100%	88,9	147,1			88,9	147,1
Italie	50%				26,4		26,4
Partenariats non consolidés		204,1	158,3	71,5	56,3	275,6	214,6
Turquie (Aksigorta)	36%			71,5	56,3	71,5	56,3
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	204,1	158,3			204,1	158,3
Asie		2.093,5	2.309,0	63,0	63,3	2.156,5	2.372,2
Entités consolidées							
Hong Kong	100%						
Partenariats non consolidés		2.093,5	2.309,0	63,0	63,3	2.156,5	2.372,2
Malaisie	31%	67,7	52,3	50,8	50,3	118,5	102,6
Thaïlande	15% - 31%	206,4	228,1	12,2	13,0	218,6	241,0
Chine	25%	1.794,4	2.006,1			1.794,4	2.006,1
Philippines	50%	2,0	1,3			2,0	1,3
Vietnam	32%	1,6				1,6	
Inde	26%	21,4	21,2			21,4	21,2
Total		3.262,6	3.472,2	1.189,2	1.234,5	4.451,8	4.706,7
Entités consolidées		965,0	1.004,9	1.008,0	1.059,2	1.973,0	2.064,2
Partenariats non consolidés		2.297,6	2.467,3	181,2	175,3	2.478,8	2.642,5
Réassurance	100%			15,0	10,7	15,0	10,7

Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	31 mars 2018	31 déc 2017
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	5.232,2	5.095,8
Fonds propres	6.634,8	6.858,7
SCR _{ageas}	2.830,4	2.890,3
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3.804,4	3.968,4
Ratio de solvabilité II _{ageas}	234,4%	237,3%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	849,1	851,5
Fonds propres	769,7	761,7
SCR _{ageas}	518,1	517,5
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	251,6	244,2
Ratio de solvabilité II _{ageas}	148,6%	147,2%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.343,1	1.385,2
Fonds propres	1.363,7	1.393,2
SCR _{ageas}	639,9	673,7
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	723,8	719,5
Ratio de solvabilité II _{ageas}	213,1%	206,8%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	2.180,3	2.036,4
Réassurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	113,7	112,5
Fonds propres	114,7	116,6
SCR _{ageas}	49,4	48,0
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	65,3	68,6
Ratio de solvabilité II _{ageas}	232,4%	242,9%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	- 1.345,6	- 1.417,0
Diversification SCR_{ageas}	- 192,9	- 195,4
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.718,9	9.481,8
Fonds propres	7.537,3	7.713,2
SCR _{ageas}	3.844,9	3.934,1
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3.692,4	3.779,1
Ratio de solvabilité II _{ageas}	196,0%	196,1%
Ratio de solvabilité II _{pim}	193,3%	191,9%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	157,7	129,1
Fonds propres	105,5	160,7
SCR _{ageas}	81,1	76,1
Total du Groupe		
Ratio de solvabilité II _{ageas}	194,7%	196,3%
Ratio de solvabilité II _{pim}	191,2%	190,6%
Solvabilité des JV's non-inclus dans la Solvabilité du groupe	258,2%	260,8%

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

31 mars 2018							
En EUR millions	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
Actifs							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.335,5	532,3		1.867,8	825,7		2.693,5
Placements financiers	55.753,7	7.331,0		63.084,7	200,0	- 8,8	63.275,9
Immeubles de placement	2.496,0	254,7		2.750,7			2.750,7
Prêts	7.726,6	1.064,4	- 36,8	8.754,2	1.370,1	- 664,5	9.459,8
Investissements liés à des contrats en unités de compte	15.694,0			15.694,0			15.694,0
Investissements dans des entreprises associées	2.598,0	440,9	- 0,4	3.038,5	20,3	3,4	3.062,2
Réassurance et autres créances	475,7	1.940,2	- 414,2	2.001,7	321,7	- 73,9	2.249,5
Actifs d'impôts exigibles	101,5	43,7		145,2			145,2
Actifs d'impôts différés	47,7	103,1		150,8			150,8
Intérêts courus et autres actifs	1.254,1	330,9	- 8,3	1.576,7	102,7	- 97,6	1.581,8
Immobilisations corporelles	985,9	217,7		1.203,6	0,7		1.204,3
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	839,5	287,8		1.127,3	1,0		1.128,3
Total des actifs	89.308,2	12.546,7	- 459,7	101.395,2	2.842,2	- 841,4	103.396,0
Passifs							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	27.446,6			27.446,6		- 7,8	27.438,8
Passifs résultant des contrats de placement vie	31.123,3			31.123,3			31.123,3
Passifs résultant des contrats en unités de compte	15.680,1			15.680,1			15.680,1
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.810,7	- 10,9	7.799,8			7.799,8
Dettes subordonnées	1.177,0	524,0	- 37,0	1.664,0	1.250,0	- 664,4	2.249,6
Emprunts	1.687,1	233,5	- 8,2	1.912,4			1.912,4
Passifs d'impôts exigibles	75,1	18,5		93,6			93,6
Passifs d'impôts différés	919,8	207,1		1.126,9	9,2		1.136,1
RPN(I)					486,4		486,4
Intérêts courus et autres passifs	2.023,7	765,6	- 402,8	2.386,5	99,0	- 155,6	2.329,9
Provisions	23,0	32,1		55,1	1.121,1		1.176,2
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	87,7	25,3		113,0	1.449,0		1.562,0
Total des passifs	80.243,4	9.616,8	- 458,9	89.401,3	4.414,7	- 827,8	92.988,2
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.823,5	2.896,1	- 0,7	9.718,9	171,7	- 14,0	9.876,6
Participations ne donnant pas le contrôle	2.241,3	33,8	- 0,1	2.275,0	- 1.744,2	0,4	531,2
Capitaux propres	9.064,8	2.929,9	- 0,8	11.993,9	- 1.572,5	- 13,6	10.407,8
Total des passifs et des capitaux propres	89.308,2	12.546,7	- 459,7	101.395,2	2.842,2	- 841,4	103.396,0
Nombre d'employés	4.027	6.987		11.014	139		11.153

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)	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
Belgique				
Marge de souscription nette	- 0,06%	- 0,10%	0,51%	0,41%
Marge d'investissement	1,47%	1,34%		
Marge opérationnelle	1,41%	1,24%	0,51%	0,41%
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0,14%	0,32%	0,14%	0,23%
Marge d'investissement	0,96%	0,88%	- 0,02%	0,02%
Marge opérationnelle	1,10%	1,20%	0,12%	0,25%

Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
En % des primes acquises nettes										
Belgique										
Ratio combiné	100,5%	102,4%	91,0%	85,8%	115,9%	92,7%	79,8%	89,3%	100,3%	92,7%
Ratio de sinistralité	75,6%	74,0%	53,1%	48,8%	69,3%	46,9%	39,2%	43,9%	62,7%	54,2%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									70,8%	69,2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 8,1%	- 15,0%
Ratio de souscription net	- 0,5%	- 2,4%	9,0%	14,2%	- 15,9%	7,3%	20,2%	10,7%	- 0,3%	7,3%
Ratio d'investissement	6,9%	7,9%	7,6%	7,7%	2,8%	3,0%	11,7%	13,7%	6,4%	6,8%
Autre marge	- 0,0%								- 0,0%	
Marge opérationnelle	6,4%	5,5%	16,6%	21,9%	- 13,1%	10,3%	31,9%	24,4%	6,1%	14,1%
Ratio de réserves	376%	396%	191%	185%	76%	76%	296%	331%	215%	219%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	111,1%	92,2%	91,7%	106,4%	116,2%	108,6%	117,3%	134,8%	100,7%	110,0%
Ratio de sinistralité	61,0%	46,0%	62,1%	80,6%	72,0%	63,1%	68,5%	90,4%	65,1%	77,0%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									73,8%	73,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 8,7%	3,2%
Ratio de souscription net	- 11,1%	7,8%	8,3%	- 6,4%	- 16,2%	- 8,6%	- 17,3%	- 34,8%	- 0,7%	- 10,0%
Ratio d'investissement	1,3%	3,5%	4,7%	9,8%	2,2%	4,5%	5,3%	11,2%	4,1%	8,6%
Autre marge										
Marge opérationnelle	- 9,8%	11,3%	13,0%	3,4%	- 14,0%	- 4,1%	- 12,0%	- 23,6%	3,4%	- 1,4%
Ratio de réserves	56%	54%	239%	228%	96%	88%	261%	246%	204%	194%
Europe continentale										
Ratio combiné	88,8%	88,7%	96,3%	94,9%	85,2%	80,4%	63,0%	60,0%	90,2%	88,0%
Ratio de sinistralité	65,9%	65,2%	62,2%	69,0%	51,2%	50,4%	28,4%	6,8%	62,1%	61,2%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									64,4%	67,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 2,3%	- 6,5%
Ratio de souscription net	11,2%	11,3%	3,7%	5,1%	14,8%	19,6%	37,0%	40,0%	9,8%	12,0%
Ratio d'investissement	1,0%	1,5%	3,0%	2,0%	2,5%	1,4%	14,3%	7,4%	2,1%	1,9%
Autre marge	- 1,7%	- 1,8%	1,2%	- 3,1%	- 5,1%	- 2,1%	- 5,2%	2,0%	- 1,3%	- 2,0%
Marge opérationnelle	10,5%	11,0%	7,9%	4,0%	12,2%	18,9%	46,1%	49,4%	10,6%	11,9%
Ratio de réserves comme rapporté	153%	184%	142%	187%	107%	120%	458%	481%	150%	193%
Ratio de réserves excluant Cargeas	153%	162%	142%	151%	107%	107%	458%	446%	150%	159%
Réassurance										
Ratio combiné	16,8%	16,2%	100,7%	92,4%	82,0%	104,2%	18,8%		81,8%	101,8%
Ratio de sinistralité	12,3%		90,5%	79,4%	58,8%	65,7%	14,3%		62,3%	68,7%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									62,3%	68,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,0%	
Ratio de souscription net	83,2%	83,8%	- 0,7%	7,6%	18,0%	- 4,2%	81,2%		18,2%	- 1,8%
Ratio d'investissement										
Autre marge										
Marge opérationnelle	83,2%	83,8%	- 0,7%	7,6%	18,0%	- 4,2%	81,2%		18,2%	- 1,8%
Ratio de réserves	99%		144%	150%	63%	137%			77%	143%

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.