



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Bruxelles, le 7 novembre 2012 – 7h30 (CET)

Information réglementée – Résultats d'Ageas pour les neuf premiers mois de 2012¹

Ageas poursuit ses bonnes performances des trimestres antérieurs

Bénéfice net de l'assurance d'EUR 450 millions pour les neuf premiers mois et d'EUR 147 millions au troisième trimestre

- **Bénéfice net de l'assurance vie pour les neuf premiers mois d'EUR 293 millions** (contre une perte nette d'EUR 289 millions), soutenu par de bonnes performances dans tous les secteurs ; bénéfice net du troisième trimestre à EUR 88 millions
- **Bénéfice net de l'assurance non-vie pour les neuf premiers mois d'EUR 143 millions** (contre un bénéfice net d'EUR 57 millions) alimenté par de nouvelles améliorations opérationnelles dans toutes les activités ; bénéfice net au troisième trimestre d'EUR 54 millions
- **Encaissement du groupe à EUR 15,5 milliards pour les neuf premiers mois**, en hausse de 20% grâce à la croissance de tous les secteurs ; encaissement du troisième trimestre d'EUR 4,6 milliards
 - Encaissement vie à EUR 11,1 milliards, +21%
 - Encaissement non-vie à EUR 4,3 milliards, +18%
- **Ratio combiné du groupe en amélioration à 97,9% à fin septembre** (contre 100,2%), reflétant les mesures correctives adoptées durant les années antérieures ; 97,2% pour le troisième trimestre
- **Fonds sous gestion en vie des entités consolidées à EUR 67,8 milliards**, en hausse de 5% par rapport à fin 2011

Bénéfice net du groupe d'EUR 518 millions, contre une perte nette d'EUR 534 millions

- **Bénéfice net du Compte général d'EUR 69 millions pour les neuf premiers mois** (contre une perte nette d'EUR 325 millions); bénéfice net du troisième trimestre d'EUR 67 millions, principalement soutenu par la réévaluation de l'option d'achat sur actions BNP Paribas

Capitaux propres en hausse et solvabilité toujours forte

- **Capitaux propres à EUR 9,7 milliards, soit EUR 40,89 par action²**, + 27% par rapport à fin 2011, sous l'effet de la hausse des plus-values latentes et du bénéfice net à fin septembre
- **Solvabilité de l'assurance à 214% ; ratio de solvabilité du groupe à 254%**; position de trésorerie du Compte général à EUR 1,4 milliard

Bart De Smet, CEO d'Ageas, déclare : « Pour ce trimestre, Ageas signe à nouveau de belles performances dans tous les secteurs opérationnels, avec des encaissements dépassant ceux de la même période en 2011 et de très bons résultats d'assurance. Ces résultats représentent un net contraste avec ceux de l'année dernière, marqués par la crise de la dette des Etats d'Europe méridionale.

En septembre, nous avons présenté notre vision pour le futur, avec nos choix stratégiques et les objectifs que nous nous sommes fixés à l'horizon 2015. Notre récente acquisition des activités de Groupama au Royaume-Uni illustre parfaitement notre volonté d'intensifier nos activités non-vie. Le ratio combiné de 97,9% reflète les mesures proactives que nous avons prises dans le passé et, comme nous l'avons récemment inscrit dans notre stratégie pour les trois prochaines années, nous avons l'intention de maintenir, pour l'ensemble du groupe, un ratio combiné qui soit structurellement sous les 100%.

Ces résultats sont très encourageants et nous mettons tout en œuvre pour maintenir cette dynamique. »

■ ■ ■

¹ Sauf mention contraire, toutes les données relatives aux neuf premiers mois de 2012 sont comparées à celles de la même période en 2011.

² Suite au reverse stock split à 10 pour 1 effectué le 7 août 2012, le montant de capitaux propres par action d'Ageas a été multiplié par 10.

en EUR millions	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	15.464,6	12.884,3	20%	4.648,9	3.890,9	19%	5.164,0
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	7.282,5	4.459,6	63%	2.171,3	1.380,2	57%	2.281,0
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	449,5	- 208,7	*	147,1	- 319,6	*	147,6
Par secteur:							
- Belgique	216,2	- 331,0	*	72,6	- 354,1	*	66,0
- Royaume-Uni	85,9	61,7	39%	35,0	31,3	12%	34,0
- Europe continentale	48,8	- 11,5	*	15,3	- 15,2	*	16,2
- Asie	98,6	72,1	37%	24,2	18,4	32%	31,4
Par type:							
- Vie	293,3	- 288,5	*	87,9	- 340,0	*	79,9
- Non-Vie	143,2	57,1	*	53,7	9,0	*	63,3
- Autres	13,0	22,7	- 43%	5,5	11,4	- 52%	4,4
Bénéfice net du Compte général (y compris les éliminations)	68,9	- 325,0	*	66,6	- 155,3	*	240,9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	518,4	- 533,7	*	213,7	- 474,9	*	388,5
Fonds sous gestion vie (en EUR milliards)	67,8	64,2	6%	67,8	64,2	6%	65,8
Ratio charges opérationnelles vie/fonds sous gestion vie	0,51%	0,50%		0,51%	0,50%		0,50%
Ratio combiné	97,9%	100,2%		97,2%	100,3%		94,7%
Ratio de solvabilité total de l'assurance	214%	210%		214%	210%		211%
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	239,8	257,8	- 7%	238,8	257,8	- 7%	239,0
Rendement par action (en EUR)	2,17	- 2,07	*				
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.651	8.098	19%	9.651	8.098	19%	8.807
- Capitaux propres revenant aux actionnaires hors valeur de l'option d'achat (en EUR)	9.477	7.737	22%	9.477	7.737	22%	8.690
Capitaux propres nets par action (en EUR)	40,89	32,22	27%	40,89	32,22	27%	36,86
- Capitaux propres nets par action hors valeur de l'option d'achat (en EUR)	40,15	30,78	30%	40,15	30,78	30%	36,37

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Le 7 novembre 2012
Résultats des neuf premiers mois 2012

Pour plus d'informations :

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

PRESSE

Greet Poulmans
+32 (0)2 557 57 37
greet.poulmans@ageas.com

Table des matières

Synthèse	3
Assurance	3
Compte général	5
Groupe	5
Présentation sectorielle	6
■ Belgique	6
■ Royaume-Uni	8
■ Europe continentale	10
■ Asie	12
■ Compte général	14
Avertissement	19
Annexes	20
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 septembre 2012	20
Annexe 2 : Compte de résultat	21
Annexe 3 : Données comparatives relatives à l'encaissement	22
Annexe 4 : Encaissement par région	24
Annexe 5 : Solvabilité par région	25
Annexe 6 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances	26
Annexe 7 : Compte de résultat réparti en Vie, Non-vie et Autres assurances	27

Synthèse

Au troisième trimestre, Ageas a engrangé de bonnes performances financières, poursuivant ainsi la tendance positive du premier semestre, à la fois en termes d'encaissements et de bénéfice net. L'encaissement total, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, s'élève à EUR 15,5 milliards, soit une hausse de 20% par rapport à l'année dernière, en vie comme en non-vie. Un effet de change positif a généré une hausse de 5%. Les encaissements du troisième trimestre, s'établissant à EUR 4,6 milliards, ont aussi progressé de près de 20% par rapport à l'année dernière. Contrairement aux trimestres précédents, la croissance s'est quelque peu ralentie dans tous les secteurs, à l'exception de l'Asie. Au total, les partenariats non consolidés pris en compte à 100% ont contribué d'EUR 7,3 milliards à l'encaissement brut (+ 63%), notamment sous l'effet de changements de périmètre dans le secteur Europe continentale.

Le **bénéfice net de l'assurance**, pour les neuf premiers mois de l'année, s'élève à EUR 450 millions contre une perte d'EUR 209 millions l'année dernière, qui incluait une charge d'EUR 615 millions liée aux dépréciations sur les actions et les obligations souveraines grecques. Les activités vie affichent un bénéfice net d'EUR 293 millions, les activités non-vie EUR 143 millions et les « autres assurances » – essentiellement des activités de détail au Royaume-Uni – EUR 13 millions. Après ajustement des résultats des neuf premiers mois de 2011 et de 2012 pour charges de dépréciations et plus-values réalisées sur actions et obligations, le résultat net de l'assurance a progressé d'environ 25% par rapport à l'année passée. Les activités tant vie que non-vie ont mieux performé, avec l'Asie soutenant la hausse en vie et les bonnes performances opérationnelles de tous les grands secteurs soutenant la hausse en non-vie. L'impact est aussi favorable pour le ratio combiné qui s'établit à 97,9% contre 100,2%, et se conforme ainsi aux objectifs du groupe. Le bénéfice net du troisième trimestre s'élève à EUR 147 millions, dans la ligne des performances des trimestres antérieurs de cette année.

Le **bénéfice net du groupe** pour les neuf premiers mois s'élève à EUR 518 millions. Le bénéfice net du groupe au troisième trimestre s'élève à EUR 214 millions contre une perte nette d'EUR 475 millions l'année dernière. Le bénéfice net du **Compte général** s'élève à EUR 69 millions, s'appuyant sur un bénéfice net d'EUR 67 millions au troisième trimestre, alimenté par une réévaluation positive de l'option d'achat sur actions BNP Paribas, un ajustement positif du plancher de la RPN(I) ainsi qu'un résultat positif de Royal Park Investments.

Le **total des capitaux propres** a continué à progresser à EUR 9,7 milliards, soit EUR 40,89 par action à fin septembre, en hausse de 27% par rapport à fin 2011. Cette hausse s'explique principalement par l'évolution positive du résultat et par une hausse des plus-values latentes sur le portefeuille de placements (EUR 1,7 milliard). Les ratios de solvabilité de l'assurance et du groupe ont crû respectivement à 214% et à 254%, le capital disponible excédant le capital minimum requis d'EUR 5,9 milliards.

Assurance

Vie : encaissement en hausse et amélioration des résultats dans tous les secteurs, particulièrement en Asie

Les activités **vie** ont contribué d'EUR 293 millions au **résultat net**, alors qu'une perte nette d'EUR 289 millions avait été enregistrée en 2011. Après ajustement des résultats nets des deux années pour charges de dépréciation et plus-values réalisées sur actions et obligations, s'élevant respectivement à EUR 40 millions et à EUR 584 millions, la performance sous-jacente s'avère satisfaisante. Tout comme au premier semestre de cette année, de solides résultats en Asie ont substantiellement alimenté cette évolution positive. En Belgique, le résultat net en vie, ajusté pour dépréciations et plus-values réalisées nettes, est en légère hausse tandis que le résultat net du secteur Europe continentale est resté stable, bénéficiant néanmoins d'une bonne contribution poursuivie de la part des activités au Portugal. Le résultat net total du troisième trimestre s'élève à EUR 88 millions.

Les **encaissements**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, atteignent EUR 11,1 milliards, en progrès de 21% par rapport à l'année passée, dont 5,5% proviennent d'effets de change positifs. En Asie, les encaissements restent élevés avec des niveaux de croissance en ligne avec la tendance du premier semestre, en

particulier en Thaïlande, en Malaisie et en Chine. La part de primes périodiques est de 73% de l'encaissement total en Asie. Tant l'assurance vie individuelle que l'assurance vie de groupe ont soutenu une croissance de 11% des encaissements en Belgique, à EUR 3,7 milliards. En Europe continentale, les encaissements ont crû de 27% sur les neuf premiers mois, surtout par suite de changements de périmètre au Luxembourg, avec la fusion des activités d'Ageas à celles de Cardiff Lux International fin 2011.

Les **fonds sous gestion** des activités consolidées s'établissent à EUR 67,8 milliards à fin septembre, en hausse de 5% par rapport à fin 2011. Les fonds sous gestion vie des partenariats non consolidés en Asie et en Europe continentale atteignent EUR 35,4 milliards, contre EUR 31,0 milliards fin 2011.

Non-vie : encaissement en hausse et résultats en progrès grâce à une meilleure performance opérationnelle globale

Les activités **non-vie** signent un **bénéfice net** d'EUR 143 millions, contre EUR 57 millions l'année dernière. Le résultat de l'exercice en cours comprend une incidence positive d'EUR 24 millions provenant de plus-values réalisées nettes et des charges de dépréciation sur obligations ; le résultat de l'exercice précédent comprenait une charge

d'EUR 21 millions. Les résultats ont bénéficié d'une bonne performance opérationnelle dans tous les grands secteurs, Belgique, Royaume-Uni et Europe continentale. L'activité auto a continué à engranger d'excellentes performances et l'activité incendie a aussi produit de bons résultats au troisième trimestre, surtout en Belgique, grâce à une sinistralité faible et à une moindre incidence d'événements climatiques. Tant en Belgique qu'au Royaume-Uni, le résultat net s'est appuyé sur des plus-values réalisées, en grande partie neutralisées en Belgique par des dépréciations sur actions et un ajustement des réserves pour dommages corporels. En Asie, le résultat net en non-vie a diminué de moitié à EUR 6 millions sur les neuf premiers mois, ce qui s'explique par l'impact des inondations en Thaïlande au premier semestre et des éléments positifs non récurrents l'année dernière.

Les **primes brutes émises** ont encore crû par rapport à l'année dernière, atteignant EUR 4,3 milliards (contre EUR 3,7 milliards en 2011), ce qui représente une progression de 18% dont 4,0% proviennent d'un effet de change positif. Cette progression a été soutenue par l'inclusion d'Aksigorta, qui a généré sur neuf mois un apport d'EUR 432 millions (contre EUR 66 millions l'année dernière). Au Royaume-Uni, les primes brutes émises s'élevèrent à EUR 1,6 milliard, soit une hausse de 7% sur neuf mois, principalement due à un effet de change favorable. En Asie, les activités non-vie ont nettement crû d'un trimestre à l'autre, avec de bonnes performances dans l'activité auto en Malaisie et dans toutes les activités en Thaïlande.

Le **ratio combiné du groupe** a poursuivi son amélioration au troisième trimestre et, pendant les neuf premiers mois, reste sous les 100% à 97,9%, contre 100,2% l'année dernière. Les reprises d'années antérieures, intervenues durant cette période, représentent 3,8% contre 3,2% l'année précédente. Le ratio combiné du troisième trimestre s'établit à 97,2%. Les activités Maladie & Accident, Auto et Incendie sont restées nettement sous les 100% et, en Belgique, l'activité Auto engrange des performances exceptionnelles après ajustement des provisions pour sinistres avec dommages corporels. En Belgique, le ratio combiné s'éleva à 98,8% (contre 101,0%) et reflète de bonnes performances dans toutes les activités, surtout en Incendie où le ratio combiné pour les neuf premiers mois s'est fortement amélioré à 97,1%, contre 111,5% l'année dernière. Au Royaume-Uni, le ratio combiné s'est amélioré à 98,6% (contre 99,9% l'année dernière). En Europe continentale, le ratio combiné est resté excellent à 89,9%, reflétant une bonne performance globale dans toutes les entités consolidées. En Turquie, le ratio combiné est également resté sous les 100%. En Asie, le ratio combiné pour les neuf premiers mois est de 96,7% et de 101,0% avec prise en compte des inondations en Thaïlande.

Les **réserves non-vie** ont augmenté de 9% par rapport à fin 2011 et s'élevèrent à EUR 6,7 milliards, conformément à la croissance des volumes.

Le 21 septembre, Ageas UK a annoncé l'acquisition de Groupama Insurance Company Ltd (GICL) pour une contrepartie totale d'EUR 145 millions. GICL commercialise au Royaume-Uni des produits d'assurance auto, moto, habitation, voyage, accident personnel et des assurances commerciales. Cette acquisition va renforcer le portefeuille actuel d'Ageas et le compléter d'une série de nouveaux produits de

niche. Ageas deviendra le cinquième assureur non-vie au Royaume-Uni, le quatrième en assurance auto privée et en assurances aux particuliers. La transaction doit encore être approuvée par les autorités de contrôle. Sa finalisation est attendue avant la fin de l'année 2012.

Autres assurances : revenus stables mais performance financière en repli dans un environnement difficile

Le secteur Autres assurances au Royaume-Uni, comprenant les opérations de détail - RIAS, Kwik Fit Financial Services (KFFS), Ageas Insurance Solutions (UKAIS) et Castle Cover – font état d'un **revenu de commissions total** d'EUR 212 millions pour les neuf premiers mois, dans la ligne des niveaux de l'année précédente. Le **bénéfice net** sur neuf mois s'élève à EUR 13 millions, contre EUR 23 millions l'année dernière. Les opérations de détail ont généré sur les neuf premiers mois un bénéfice net d'EUR 23 millions (contre EUR 26 millions), partiellement neutralisé par des coûts régionaux d'Ageas UK. Le bénéfice net des autres assurances au Royaume-Uni s'établit, au troisième trimestre, à EUR 5,4 millions. Le recul du résultat s'explique partiellement par le fait qu'un incitant d'EUR 6 millions avait été payé par un partenaire commercial l'année précédente mais aussi par un montant d'EUR 2 millions de coûts de restructuration liés à Kwik Fit Financial Services, comptabilisés en 2012. En outre, les activités de détail britanniques sont restées confrontées à un environnement très concurrentiel.

Portefeuille de placements : nette hausse de la juste valeur sous l'impact de l'augmentation des plus-values latentes sur les produits à revenu fixe

Le portefeuille de placements d'Ageas à fin septembre s'élève à EUR 65,6 milliards contre EUR 59,5 milliards fin 2011. Cette hausse est due principalement à une croissance des volumes d'affaires existantes, au développement de nouvelles affaires et à la chute des taux sur les obligations souveraines et d'entreprises européennes.

Les pertes et profits latents sur le total du portefeuille de placements « disponibles à la vente » (y compris l'immobilier) ont plus que triplé, passant d'EUR 1,8 milliard fin 2011 à EUR 5,5 milliards au 30 septembre, suite à une hausse significative des plus-values latentes sur les produits à revenu fixe, passées d'EUR 0,6 milliard fin 2011 à EUR 4,0 milliards au 30 septembre.

Au cours des neuf premiers mois de 2012, Ageas a accru ses placements en obligations de l'Etat belge (surtout au premier trimestre) et en instruments de dette d'entreprises, essentiellement non financiers. L'exposition nette totale en titres souverains d'Etats d'Europe méridionale (« disponible à la vente » et « détenus jusqu'à l'échéance »), c'est-à-dire après participations ne donnant pas le contrôle, au 30 septembre 2012, au coût amorti et y compris les dépréciations, a encore été réduite, à EUR 2,1 milliards (contre EUR 2,3 milliards fin juin 2012).

Dans le cadre de l'initiative récemment annoncée de financer des projets d'infrastructure, Ageas a sélectionné cinq projets pour un montant potentiel total d'EUR 221 millions, au troisième trimestre.

Compte général

Le **Compte général** présente un bénéfice net d'EUR 69 millions pour les neuf premiers mois, dont EUR 67 millions sur le troisième trimestre. Le résultat net sur neuf mois inclut l'effet favorable d'un montant d'EUR 400 millions lié au règlement des procédures judiciaires avec ABN AMRO, l'impact négatif d'EUR 132 millions liés au règlement avec BNP Paribas et Fortis Banque à propos de la RPN(I) et de l'instrument Tier 1, une charge d'EUR 221 millions induite par le recul de la valeur de l'option d'achat sur actions BNP Paribas et un résultat positif d'EUR 90 millions provenant de Royal Park Investments. Le résultat net du troisième trimestre a bénéficié de la réévaluation à la hausse de l'option d'achat sur actions BNP Paribas d'EUR 57 millions et de l'ajustement positif du plancher de la RPN(I) dû à une augmentation du cours de l'action Ageas.

Le plancher du passif résiduel de la RPN(I) s'élève à EUR 160 millions, soit en diminution d'EUR 14 millions par rapport à fin juin, suite à l'évolution positive du cours de l'action Ageas. La valeur de l'option d'achat sur actions BNP Paribas au 30 septembre s'établit à EUR 174 millions, soit en diminution d'EUR 221 millions depuis fin 2011. La diminution de la valeur de l'option provient essentiellement de la forte diminution des volatilités appliquées, et n'a été que partiellement compensée par l'impact positif de la hausse du cours de l'action BNP Paribas.

Le résultat net en IFRS de Royal Park Investments (RPI), y compris la dépréciation sur goodwill, s'élève, pour Ageas, à EUR 90 millions pour les neuf premiers mois de l'année et à EUR 15 millions pour le troisième trimestre. La valeur comptable de la participation d'Ageas dans Royal Park Investments s'élève à EUR 864 millions au 30 septembre 2012, soit en hausse d'EUR 8 millions par rapport à fin juin. Fin 2011, la valeur comptable était d'EUR 779 millions.

Les produits d'intérêts nets cumulés sur neuf mois s'élèvent à EUR 27 millions contre EUR 9 millions négatifs l'année dernière et y compris les intérêts reçus et l'amortissement de l'écart sur l'instrument Tier 1, totalisant EUR 39 millions. L'ensemble des charges salariales et autres est resté stable par rapport à l'année précédente, à EUR 37 millions.

Passifs éventuels

Veillez vous référer à la note 29 des Etats financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 septembre 2012 pour le détail relatif aux Passifs éventuels.

Groupe

Capitaux propres en progrès à EUR 40,89 par action

Le 30 septembre 2012, les capitaux propres s'élèvent à 9,7 milliards (EUR 40,89 par action) contre EUR 8,8 milliards (EUR 36,9 par action) fin juin et EUR 7,8 milliards fin 2011. La progression est alimentée par une hausse significative des plus-values latentes sur le portefeuille de placements et par le bénéfice net du groupe sur neuf mois.

La réévaluation du passif de l'option de vente sur les 25% + 1 action d'AG Insurance à Fortis Banque à EUR 680 millions induit un effet positif d'EUR 364 millions sur les capitaux propres cumulés au 30 septembre.

Solvabilité encore renforcée

Le **capital disponible total** d'Ageas est d'EUR 9,8 milliards, contre EUR 8,6 milliards fin 2011, et dépasse le minimum réglementaire consolidé total requis pour les activités d'assurance d'EUR 5,9 milliards, y compris le capital disponible du Compte général (EUR 1,5 milliard). Le capital disponible total des activités d'assurance s'élève à EUR 8,2 milliards, pour un minimum de solvabilité requis en légère hausse à EUR 3,8 milliards. En conséquence, le ratio de solvabilité de l'assurance a crû à 214%. Les ratios de solvabilité des différents secteurs restent élevés, à 181% pour la Belgique, 247% pour le Royaume-Uni, 241% pour l'Europe continentale et 271% pour l'Asie.

La **trésorerie nette du Compte général** au 30 septembre 2012, dans l'hypothèse d'un remboursement total du programme EMTN (European Medium Term Notes) et y compris les dépôts à court terme confiés aux banques, s'élève à EUR 1,4 milliard, contre 1,5 milliard fin juin 2012. Dans le cadre du programme de rachat d'actions propres à concurrence d'EUR 200 millions, annoncé le 6 août 2012 et lancé le 13 août 2012, Ageas a racheté 2,8 millions d'actions ou 1,17% du nombre total d'actions en circulation, au 30 septembre 2012. Ce qui représente un montant de près d'EUR 53 millions.

Présentation sectorielle

Belgique

- **Bon niveau d'encaissement vie et non-vie à EUR 5,0 milliards** (contre EUR 4,6 milliards l'an dernier)
 - Progression de 11% de l'encaissement vie à EUR 3,7 milliards, avec des encaissements en hausse en épargne individuelle et en groupe-vie
 - Progression de 5% du montant des primes brutes émises en non-vie à EUR 1,4 milliard sous l'effet de la croissance du portefeuille et d'augmentations des tarifs

- **Bénéfice net à EUR 216 millions**, témoignant de bons résultats opérationnels
 - Bénéfice net en assurance vie en progression à EUR 165 millions contre un montant négatif d'EUR 329 millions
 - Bénéfice net de l'assurance non-vie en progression à EUR 51 millions contre un montant négatif d'EUR 2 millions

- **Fonds sous gestion en vie à EUR 51,8 milliards** (contre EUR 49,1 milliards fin 2011)

- **Ratio combiné général robuste à 98,8%** (contre 101,0% l'an dernier)
 - Ratio combiné pour le troisième trimestre à 96,9% (contre 103,1% l'an dernier), qui confirme un deuxième trimestre positif
 - Ratio combiné soutenu en Auto et en Incendie, respectivement à 99,5% et 97,1%

en EUR millions							
Compte de résultat – Vie	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Primes brutes émises	3.402,5	3.080,5	10%	909,3	908,2	0%	1.287,5
Contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire	271,6	224,6	21%	122,6	35,7	*	95,8
Encaissement brut en vie	3.674,1	3.305,1	11%	1.031,9	943,9	9%	1.383,3
Charges opérationnelles	- 139,2	- 136,1	2%	- 46,1	- 44,8	3%	- 46,2
Résultat technique	250,2	154,7	62%	79,4	45,4	75%	93,7
Plus-values affectées	38,0	- 544,0	*	7,6	- 481,3	*	- 20,0
Marge opérationnelle	288,2	- 389,3	*	87,0	- 435,9	*	73,7
Autres charges et produits non affectés	59,8	- 116,7	*	11,0	- 94,8	*	27,0
Bénéfice avant impôts	348,0	- 506,0	*	98,0	- 530,7	*	100,7
Charges d'impôts sur le résultat	- 124,8	71,4	*	- 25,4	83,7	*	- 48,7
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	58,4	- 105,4	*	18,8	- 110,5	*	13,9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	164,8	- 329,2	*	53,8	- 336,5	*	38,1

Compte de résultat – Non-vie	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Encaissement brut en non-vie	1.362,0	1.293,1	5%	421,9	395,0	7%	405,4
Charges opérationnelles	- 217,3	- 206,6	5%	- 72,5	- 69,4	4%	- 72,8
Résultat technique	79,0	43,7	81%	34,5	6,5	*	41,5
Plus-values affectées	19,0	- 18,3	*	1,7	- 16,3	*	13,2
Marge opérationnelle	98,0	25,4	*	36,2	- 9,8	*	54,7
Autres charges et produits non affectés	7,3	- 13,9	*	1,4	- 11,8	*	3,2
Bénéfice avant impôts	105,3	11,5	*	37,6	- 21,6	*	57,9
Charges d'impôts sur le résultat	- 36,3	- 13,3	*	- 12,4	- 1,6	*	- 20,5
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	17,6		*	6,4	- 5,6	*	9,5
Bénéfice net revenant aux actionnaires	51,4	- 1,8	*	18,8	- 17,6	*	27,9

Compte de résultat Total	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Encaissement brut	5.036,1	4.598,2	10%	1.453,8	1.338,9	9%	1.788,7
Charges opérationnelles	- 356,5	- 342,7	4%	- 118,6	- 114,2	4%	- 119,0
Bénéfice net revenant aux actionnaires	216,2	- 331,0	*	72,6	- 354,1	*	66,0

Vie

Niveau d'encaissement soutenu, bons résultats opérationnels confirmés

L'encaissement vie atteint EUR 3,7 milliards, soit 11% de plus qu'en 2011, signe d'un excellent niveau de ventes en épargne individuelle par le biais du canal bancaire et d'un bon niveau de ventes en groupe-vie. En épargne individuelle, les ventes ont atteint EUR 2,4 milliards (+13% en glissement annuel), les produits garantis étant particulièrement recherchés. Les ventes de produits individuels en unités de compte se sont élevées à EUR 270 millions, en hausse (+21%) par rapport à l'an dernier. L'encaissement en groupe-vie s'établit à EUR 820 millions, soit une hausse de 7% sous l'effet d'une augmentation des contrats à prime unique. Reflétant l'évolution des taux sur les marchés financiers, les taux d'intérêt garantis appliqués aux nouveaux contrats vie individuels ont encore été abaissés en août et une réduction a été annoncée pour l'assurance groupe-vie à compter du 1^{er} janvier 2013.

Le total des fonds sous gestion vie progresse à EUR 51,8 milliards (+6% par rapport à fin 2011). Les fonds sous gestion non investis en unités de compte s'élèvent à EUR 45,9 milliards à fin septembre, en progrès de 6% par rapport au niveau d'EUR 43,2 milliards fin 2011. Cette évolution positive s'explique principalement par les produits d'épargne (en hausse d'EUR 2 milliards, soit +7,6% par rapport à la fin 2011) et la branche groupe-vie (en hausse d'EUR 0,8 milliard, soit +6% par rapport à la fin 2011). Les fonds sous gestion investis en unités de compte se maintiennent quasiment à leur niveau de la fin 2011.

La marge opérationnelle a progressé, passant d'un montant négatif d'EUR 389 millions à un montant positif d'EUR 288 millions. Après ajustement au titre des charges de dépréciation nettes sur actions et obligations grecques et de plus-values nettes réalisées, celle-ci progresse principalement grâce à l'amélioration de la marge d'investissement du canal bancaire, de celui des courtiers et de la branche groupe-vie.

Le bénéfice net s'élève à EUR 165 millions, contre une perte nette d'EUR 329 millions en 2011. En excluant l'incidence nette des plus-values et moins-values réalisées et des charges de dépréciation sur actions et obligations, le résultat net progresse d'EUR 10 millions. Cela s'explique par l'amélioration de la performance opérationnelle précitée, en partie gommée par un recul du rendement des actifs garantissant les capitaux propres (autres charges et produits non affectés) et par l'augmentation du taux d'imposition réel.

Non-vie

Excellente performance opérationnelle au troisième trimestre

Les primes brutes émises ont encore progressé, tous secteurs confondus, et s'élèvent à EUR 1,4 milliard depuis le début de l'année (soit une hausse de 5%) sous l'effet des augmentations des tarifs et des volumes. Cette évolution positive s'explique particulièrement par la branche Incendie (+9%) tant par le biais du canal bancaire que de celui des courtiers.

La marge opérationnelle demeure robuste depuis le début de l'année et s'élève à EUR 98 millions (contre EUR 25 millions l'an dernier), profitant de deux trimestres solides consécutifs (EUR 36 millions contre un montant négatif d'EUR 10 millions l'an dernier). L'amélioration de la performance s'explique essentiellement par la branche Incendie dont les excellents résultats sont le fruit à la fois de mesures correctives préalables, d'un impact plus limité des événements climatiques et d'une liquidation de sinistres plus importante l'année précédente. La performance de la branche Auto reste solide malgré une charge liée à l'accroissement des provisions pour dommages corporels. La branche Maladie confirme sa bonne performance des trimestres précédents.

Le ratio combiné depuis le début de l'année s'élève à 98,8% contre 101% l'an dernier. Le ratio combiné du troisième trimestre se maintient à 96,9%, tiré par l'excellent ratio combiné de la branche Incendie de 84,7% (97,1% depuis le début de l'année). Le ratio combiné de la branche Accidents & Maladie ressort à 95,7%, signe d'une amélioration de la performance en Accidents du travail. La branche Auto reste en dessous de 100% à 99,5% contre 94,9 % l'an dernier, l'écart étant dû entièrement à l'ajustement susmentionné.

Le résultat net atteint un montant positif d'EUR 51 millions contre une perte nette d'EUR 2 millions l'an dernier, témoignant de l'amélioration des résultats opérationnels et de l'augmentation des plus-values nettes réalisées.

Royaume-Uni

- **Encaissement en progrès de 9% à EUR 1,7 milliard**
 - Légère progression du montant des primes brutes émises en non-vie à EUR 1.636 millions
 - Nouvelle progression de **71%** de l'encaissement en assurance prévoyance, en ligne avec la stratégie de distribution ; stabilité des revenus Retail
- **Amélioration constante du bénéfice net à EUR 86 millions**
 - Augmentation significative du bénéfice net non-vie (+80%) à EUR 73 millions (contre EUR 40 millions), grâce à l'excellente performance poursuivie en Auto et à l'augmentation des plus-values nettes
 - Assurance prévoyance à EUR 0,3 million (contre un montant négatif d'EUR 1,3 million)
 - Bénéfice net Retail (« Autres assurances ») à EUR 13 millions (contre EUR 23 millions)
- **Ratio combiné à 98,6% (contre 99,9%) reflétant une excellente performance, particulièrement en Auto**
 - Amélioration du ratio combiné à 96,7% depuis le début de l'année, contre 98,2%, en Auto
 - En Multirisque Habitation, légère augmentation du ratio combiné par rapport à l'an dernier (101,3% contre 100,4%), en raison de conditions météorologiques défavorables
- **Acquisition de Groupama Insurance Company Limited et renforcement de la stratégie multi-distribution et multi-produits**
 - Pas d'incidence financière sur le résultat du troisième trimestre ; clôture attendue fin 2012
 - Ageas deviendra le cinquième assureur généraliste au Royaume-Uni

en EUR millions								
Compte de résultat – Vie	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12	
Primes brutes émises	61,1	35,8	71%	22,7	13,7	66%	20,4	
Contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire			*			*		
Encaissement brut en vie	61,1	35,8	71%	22,7	13,7	66%	20,4	
Charges opérationnelles	- 23,2	- 18,3	27%	- 8,2	- 6,4	28%	- 7,4	
Résultat technique	- 1,3	- 3,2	59%	- 0,2	- 1,1	82%	- 0,2	
Plus-values affectées			*			*		
Marge opérationnelle	- 1,3	- 3,2	59%	- 0,2	- 1,1	82%	- 0,2	
Autres charges et produits non affectés	0,9	1,4	- 36%	0,2	0,6	- 67%	0,3	
Bénéfice avant impôts	- 0,4	- 1,8	78%	- 0,5	- 0,5	*	0,1	
Charges d'impôts sur le résultat	0,7	0,5	47%	0,3	0,1	*		
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle			*			*		
Bénéfice net revenant aux actionnaires	0,3	- 1,3	*	0,3	- 0,4	*	0,1	

Compte de résultat – Non-vie	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12	
Encaissement brut en non-vie	1.635,6	1.522,8	7%	533,8	529,0	1%	567,9	
Charges opérationnelles	- 138,8	- 100,5	38%	- 47,6	- 36,3	31%	- 46,7	
Résultat technique	80,8	46,0	76%	29,9	25,8	16%	42,1	
Plus-values affectées	19,3	4,7	*	10,1	3,6	*	1,2	
Marge opérationnelle	100,1	50,7	97%	40,0	29,4	36%	43,3	
Autres charges et produits non affectés	13,8	10,0	38%	5,7	4,4	30%	2,3	
Bénéfice avant impôts	113,9	60,7	88%	45,7	33,8	35%	45,6	
Charges d'impôts sur le résultat	- 27,9	- 15,7	- 78%	- 10,9	- 8,6	- 27%	- 11,4	
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	13,3	4,7	*	5,5	4,9	12%	4,7	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	72,7	40,3	80%	29,3	20,3	44%	29,5	

Compte de résultat - Autres assurances	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12	
Commissions	136,4	128,7	6%	47,4	44,5	7%	45,2	
Autres produits	76,0	78,0	- 3%	26,0	30,1	- 14%	26,2	
Frais de personnel	- 80,9	- 72,7	11%	- 26,9	- 25,1	7%	- 27,4	
Autres charges	- 113,5	- 103,1	10%	- 38,7	- 33,8	14%	- 38,1	
Bénéfice avant impôts	17,9	30,9	- 42%	7,8	15,7	- 50%	5,8	
Charges d'impôts sur le résultat	- 5,0	- 8,2	39%	- 2,4	- 4,3	44%	- 1,4	
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle			*			*		
Bénéfice net revenant aux actionnaires	12,9	22,7	- 43%	5,4	11,4	- 53%	4,4	

Compte de résultat Total	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12	
Encaissement brut	1.696,7	1.558,6	9%	556,5	542,7	3%	588,3	
Charges opérationnelles	- 162,0	- 118,8	36%	- 55,8	- 42,7	31%	- 54,1	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	85,9	61,7	39%	35,0	31,3	12%	34,0	

Vie

Encaissement solide, rendement à l'équilibre conforme à l'évolution

L'**encaissement brut** s'élève à EUR 61 millions depuis le début de l'année, en hausse de 71%. Cette progression reflète le succès croissant des produits de prévoyance d'Ageas auprès des conseillers financiers indépendants (IFA), mais aussi l'élargissement de la distribution par le biais de partenariats d'affinité. La compagnie assure désormais plus de 245.000 clients, soit une progression de 40,0%.

La rentabilité de l'assurance prévoyance est passée d'une perte nette d'EUR 1,3 million l'an dernier à un bénéfice d'EUR 0,3 million cette année, conformément aux prévisions de développement.

Non-vie

Stabilité de l'encaissement, excellente performance opérationnelle

Le total des **primes brutes émises** depuis le début de l'année s'élève à EUR 1,6 milliard contre EUR 1,5 milliard, et s'avère conforme avec celui de l'an dernier à change constant. La forte croissance de la branche Auto (+14%) contrebalance le recul des primes en assurance Multirisque Habitation et Voyage. Les primes brutes émises se répartissent en EUR 1.116 millions dans la branche Auto (contre EUR 982 millions), EUR 328 millions en Multirisque Habitation (contre EUR 352 millions) et EUR 43 millions en assurance Voyage (contre EUR 56 millions). Dans les branches d'assurances aux entreprises et des risques spéciaux, l'encaissement progresse de 11% à EUR 148 millions (contre EUR 133 millions). L'encaissement de Tesco Underwriting s'élève à EUR 584 millions (contre EUR 579 millions), un niveau analogue à celui de l'an dernier.

L'activité maintient l'excellente performance observée les trimestres précédents, comme en témoigne l'augmentation du **bénéfice net** d'EUR 40 millions à EUR 73 millions. Cette progression trouve sa source dans l'amélioration constante de la branche Auto, mais aussi dans les plus-values nettes réalisées sur investissements (EUR 14 millions), qui contrebalancent nettement l'augmentation des sinistres d'origine climatique en Multirisque Habitation. Au sein d'Ageas Insurance, le bénéfice net s'améliore à EUR 59 millions (contre EUR 36 millions). Chez Tesco Underwriting, le bénéfice net après participations ne donnant pas le contrôle atteint EUR 13 millions (contre EUR 5 millions).

Le **ratio combiné** depuis le début de l'année progresse à 98,6% contre 99,9%. Des ajustements tarifaires ciblés et l'instauration de méthodes de plus en plus sophistiquées de détection des fraudes contribuent toujours à un ratio combiné robuste en Auto, à 96,7%, soit une amélioration de 1,5% par rapport à l'an dernier. Le ratio combiné enregistre une légère détérioration en Multirisque Habitation à 101,3%, l'excellente performance sous-jacente étant gommée par d'incessantes mauvaises conditions météorologiques tout au long de l'année qui ont eu un impact sur le marché britannique.

Le 21 septembre dernier, Ageas UK a annoncé l'**acquisition de Groupama Insurance Company Ltd (GICL)** pour un montant total d'EUR 145 millions. GICL offre une gamme de produits d'assurance auto, moto, habitation, voyage, individuelle accidents et commerciale au Royaume-Uni qui viendront renforcer l'actuel portefeuille de produits d'Ageas tout en le dotant de nouveaux produits de niche. Grâce à cette acquisition, Ageas se hissera à la cinquième place du classement des assurances non-vie au Royaume-Uni et à la quatrième place des assurances auto privées et des assurances aux particuliers. L'opération est soumise aux approbations réglementaires et elle devrait être clôturée avant la fin 2012.

Autres Assurances

Le secteur Autres assurances d'Ageas UK englobe les activités Retail (RIAS, Kwik Fit Financial Services (KFFS), Ageas Insurance Solutions (UKAIS) et Castle Cover). Les **revenus** de commissions s'y élèvent à EUR 212 millions, en ligne avec l'exercice précédent.

Le **bénéfice net** sur neuf mois recule d'EUR 23 millions à EUR 13 millions. Les opérations Retail ont généré sur les neuf premiers mois un bénéfice net d'EUR 23 millions (contre EUR 26 millions), qui a été en partie gommé par des coûts régionaux d'Ageas UK. Le recul du bénéfice net du secteur des Autres assurances reflète le fait que le résultat de l'exercice précédent avait bénéficié de l'effet non récurrent d'un incitant d'EUR 6 millions payé par un partenaire commercial mais également le fait que les activités Retail sont restées confrontées à un environnement hautement concurrentiel sur fond de conjoncture économique difficile. À cet égard, le résultat net du troisième trimestre inclut une charge exceptionnelle d'EUR 2,0 millions, comptabilisée en 2012, liée à la consolidation des opérations de Kwik Fit Financial Services sur un site unique à Glasgow.

Europe continentale

- Progression de l'encaissement, y compris dans les participations ne donnant pas le contrôle prises en compte à 100%, à EUR **2,9 milliards** (contre EUR 2,1 milliards)
 - L'encaissement vie progresse d'EUR 2,1 milliards (+27%), sous l'effet de la fusion des activités au Luxembourg
 - Les primes brutes émises en non-vie doublent quasiment en glissement annuel à EUR 766 millions, en ce compris le nouveau partenariat en Turquie
- Bénéfice net à EUR **49 millions** (contre un montant négatif d'EUR 12 millions) grâce à la progression du résultat tant en vie qu'en non-vie
 - Bénéfice net en vie à EUR 36 millions contre une perte nette d'EUR 17 millions l'an dernier, due à des charges de dépréciation nettes sur actions et obligations grecques
 - Progression à EUR 13 millions du bénéfice net non-vie (contre EUR 6 millions), tiré par une excellente performance opérationnelle
- Ratio combiné à **89,9%** en base consolidée (contre 97,5%)
- Fonds sous gestion en vie dans les activités consolidées à EUR **14,2 milliards**, en hausse de 3% par rapport au niveau de fin 2011

en EUR millions							
Compte de résultat – Vie	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Primes brutes émises	416,6	590,7	- 29%	120,9	164,1	- 26%	119,4
Contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire	385,2	1.100,6	- 65%	135,3	277,2	- 51%	157,1
Encaissement brut en vie	801,8	1.691,3	- 53%	256,2	441,3	- 42%	276,5
Charges opérationnelles	- 52,7	- 81,1	- 35%	- 17,1	- 26,7	- 36%	- 17,4
Résultat technique	83,5	- 22,3	*	23,4	- 38,8	*	29,0
Plus-values affectées	- 0,4	- 16,7	98%		- 16,4	*	- 0,5
Marge opérationnelle	83,1	- 39,0	*	23,4	- 55,2	*	28,5
Autres charges et produits non affectés	12,5	11,0	14%	5,6	7,9	- 29%	1,5
Bénéfice avant impôts, entités consolidées	95,6	- 28,0	*	29,0	- 47,3	*	30,0
Bénéfice avant impôts, entreprises associées	3,5		*	1,2		*	0,8
Charges d'impôts sur le résultat	- 31,8	5,1	*	- 9,6	12,9	*	- 9,9
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	31,3	- 5,6	*	9,5	- 17,1	*	9,9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	36,0	- 17,3	*	11,1	- 17,3	*	11,0

Compte de résultat – Non-vie	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Encaissement brut en non-vie	334,4	328,6	2%	99,7	97,2	3%	116,7
Charges opérationnelles	- 56,2	- 58,9	- 5%	- 19,2	- 20,9	- 8%	- 19,4
Résultat technique	41,5	18,5	*	9,9	4,9	*	20,5
Plus-values affectées	0,7	- 1,3	*		- 0,7	*	- 0,1
Marge opérationnelle	42,2	17,2	*	9,9	4,2	*	20,4
Autres charges et produits non affectés	- 0,2	0,2	*	0,7	0,1	*	- 1,7
Bénéfice avant impôts, entités consolidées	42,0	17,4	*	10,6	4,3	*	18,7
Bénéfice avant impôts, entreprises associées	4,6	1,2	*	2,3	1,2	92%	1,2
Charges d'impôts sur le résultat	- 15,8	- 5,9	*	- 4,2	- 1,4	*	- 6,5
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	18,0	6,9	*	4,5	2,0	*	8,2
Bénéfice net revenant aux actionnaires	12,8	5,8	*	4,2	2,1	*	5,2

Compte de résultat Total	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Encaissement brut	1.136,2	2.019,9	- 44%	355,9	538,5	- 34%	393,2
Charges opérationnelles	- 108,9	- 140,0	- 22%	- 36,3	- 47,6	- 24%	- 36,8
Bénéfice net revenant aux actionnaires	48,8	- 11,5	*	15,3	- 15,2	*	16,2

Vie

Poursuite de la forte progression de l'encaissement

Le total de l'encaissement brut en vie, y compris celui des entités non consolidées prises en compte à 100%, progresse de 27% à EUR 2,1 milliards, grâce à l'augmentation de l'encaissement au Luxembourg.

Fin 2011, Ageas au **Luxembourg** a fusionné avec Cardif Life International pour former Cardif Lux Vie, le deuxième prestataire d'assurance du Luxembourg. Les ventes augmentent à EUR 1,3 milliard contre EUR 0,6 milliard avant la fusion, ce qui témoigne de sa réussite, l'essentiel de l'encaissement provenant de la vente de produits en unités de compte et d'opérations d'épargne auprès d'une clientèle de particuliers fortunés.

Au **Portugal** et en **France**, l'encaissement recule par rapport à l'année précédente, à cause d'un certain désintérêt pour les produits d'investissement à long terme et d'une offre bancaire à des taux de dépôt très avantageux.

Au **Portugal**, l'encaissement demeure inférieur de 29% à son niveau de l'an dernier, en ligne avec la tendance globale du marché induite par des conditions économiques difficiles et des mesures d'austérité déployées. Ce recul est patent à la fois dans les opérations d'épargne, lesquelles perdent EUR 101 millions et représentent actuellement moins de 20% de l'encaissement total, et les produits en unités de compte, en repli de 38% mais en partie en raison d'écarts temporaires. L'encaissement au troisième trimestre est conforme aux niveaux de l'an dernier. La stratégie d'Ageas consiste à réorienter progressivement son offre en faveur d'une ligne de produits plus rentable et plus efficiente en termes de gestion du capital, en privilégiant l'assurance prévoyance et les produits en unités de compte.

La **France** enregistre une diminution de 17% de l'encaissement dans un marché de produits d'assurance qui se contracte. Les ventes de produits en unités de compte demeurent inférieures à leur niveau de l'exercice précédent. Elles représentent toutefois toujours 36% du total des ventes, alors que la moyenne du marché se situe à 13%.

Les **fonds sous gestion en vie**, à périmètre constant et en base consolidée, sont en hausse de 3% (à EUR 14,1 milliards) par rapport à 2011. Au Luxembourg, le montant non consolidé des fonds sous gestion atteint EUR 14,0 milliards.

La **marge opérationnelle** s'élève à EUR 83 millions contre un montant négatif d'EUR 39 millions l'an dernier. Après ajustement au titre des charges de dépréciation sur actions et obligations grecques, la marge opérationnelle est en légère amélioration à la faveur principalement d'une diminution des sinistres déclarés dans la branche risques ainsi que des coûts. Les charges opérationnelles à périmètre constant s'élèvent à EUR 53 millions, soit une réduction de 11% grâce à une maîtrise constante des coûts et aux écarts temporaires.

Le **bénéfice net après participations ne donnant pas le contrôle** continue à progresser, passant d'un résultat négatif d'EUR 17 millions l'an dernier pour atteindre EUR 36 millions. En excluant la charge de dépréciation nette sur actions et obligations d'EUR 49 millions de

l'exercice précédent, la performance demeure solide et dépasse celle de l'an dernier.

Non-vie

Excellente performance, avec un ratio combiné sous les 90%

Le montant des primes brutes émises non-vie, y compris 100% des primes brutes émises par Aksigorta en Turquie, a presque doublé à EUR 766 millions. En base consolidée, le montant des primes brutes émises progresse de 2% à EUR 334 millions. Dans la branche Auto, l'encaissement progresse de 7% à EUR 77 millions, alors que la branche Incendie progresse de 4% à EUR 51 millions. La branche Accidents & Maladie, stable, reste la plus importante du portefeuille.

Au **Portugal**, les primes brutes émises progressent de 2% par rapport à l'exercice précédent, dans un marché portugais en recul généralisé (moins 4% fin août 2012). Les tendances observées lors du trimestre précédent se poursuivent : les ventes progressent dans toutes les lignes de produits à l'exception des branches Auto et Maladie qui restent stables.

En **Italie**, les primes brutes émises s'affichent également en hausse (+2%) par rapport à l'an dernier pour atteindre EUR 151 millions. Malgré une conjoncture difficile, qui se marque par la hausse du taux de chômage, un recul des demandes de crédit et un effondrement du marché automobile, UBI Assicurazioni réussit à maintenir ses primes à un niveau supérieur à celui de l'exercice précédent. L'activité Auto progresse de 10%. Quant aux branches Accident et Maladie, le lancement du nouveau package d'assurance maladie reste un succès.

En **Turquie**, les primes brutes émises atteignent EUR 432 millions, en hausse de 16% en devise locale. Les résultats de 2011 incluaient uniquement les primes sur deux mois. Le portefeuille de la branche Auto représente 48% des revenus de primes, tandis que les branches Incendie et Soins de santé représentent respectivement 16% et 14%. Les volumes de souscription réalisés grâce à l'accord de bancassurance avec Akbank s'accroissent de 36% et représentent désormais 15% de l'encaissement total. Malgré sa stratégie orientée vers une croissance sélective et rentable, Aksigorta est parvenu à consolider sa position sur le marché en se hissant au troisième rang.

La **marge opérationnelle** est en hausse substantielle à EUR 42 millions du fait du bon résultat technique réalisé dans l'ensemble des branches ; cela se reflète d'ailleurs dans le ratio combiné de 89,9%. Le ratio combiné en Turquie depuis le début de l'année s'élève à 99,4%. Les charges opérationnelles reculent de 5%, tant en Italie qu'au Portugal, grâce à d'incessants efforts de réduction des coûts.

Le **bénéfice net après participations ne donnant pas le contrôle** progresse d'EUR 6 millions à EUR 13 millions. Cette amélioration résulte de la consolidation d'Aksigorta et de très bons résultats commerciaux tant au Portugal qu'en Italie, soutenus par une baisse des sinistres déclarés et une bonne maîtrise des coûts.

Asie

- Excellent niveau d'encaissement à EUR **5,8 milliards** depuis le début de l'année, en hausse de 25%
 - Activité vie marquée par un taux de renouvellement élevé de contrats à primes périodiques de haute qualité, combiné à un bon taux de persistance
 - Rebond de l'activité non-vie, grâce à une reprise soutenue après les inondations qui ont impacté le marché thaïlandais
- Bénéfice net solide à EUR **99 millions** depuis le début de l'année
 - Excellents résultats en vie, sous l'effet de la croissance interne et de revenus non récurrents au premier semestre
 - Résultats inférieurs en non-vie malgré une bonne performance sous-jacente

<i>en EUR millions</i>							
Compte de résultat – Vie	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Primes brutes émises	205,7	170,2	21%	78,0	63,2	23%	70,5
Contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire	107,4	77,8	38%	33,5	27,4	22%	42,9
Encaissement brut en vie	313,1	248,0	26%	111,5	90,6	23%	113,4
Charges opérationnelles	- 33,4	- 26,8	25%	- 12,4	- 10,1	23%	- 11,0
Résultat technique	25,3	19,3	31%	9,8	5,0	96%	4,4
Plus-values affectées	1,4	2,5	- 44%	0,4	*	*	0,1
Marge opérationnelle	26,7	21,8	22%	10,2	5,0	*	4,5
Autres charges et produits non affectés	- 8,3	- 9,1	9%	- 2,8	- 4,0	30%	- 2,6
Bénéfice avant impôts, entités consolidées	18,4	12,7	45%	7,4	1,0	*	1,9
Bénéfice avant impôts, entreprises associées	76,4	48,5	58%	16,4	13,9	18%	29,7
Charges d'impôts sur le résultat	- 2,5	- 1,9	- 35%	- 1,0	- 0,7	- 43%	- 0,8
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	*	*	*	*	*	*	*
Bénéfice net revenant aux actionnaires	92,3	59,3	56%	22,8	14,2	61%	30,8

Compte de résultat – Non-vie	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Encaissement brut en non-vie	-	-	*	-	-	*	-
Charges opérationnelles	-	-	*	-	-	*	-
Résultat technique	-	-	*	-	-	*	-
Plus-values affectées	-	-	*	-	-	*	-
Marge opérationnelle	-	-	*	-	-	*	-
Autres charges et produits non affectés	-	-	*	-	-	*	-
Bénéfice avant impôts, entités consolidées	-	-	*	-	-	*	-
Bénéfice avant impôts, entreprises associées	6,3	12,8	- 51%	1,4	4,2	- 67%	0,6
Charges d'impôts sur le résultat	-	-	*	-	-	*	-
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	*	-	-	*	-
Bénéfice net revenant aux actionnaires	6,3	12,8	- 51%	1,4	4,2	- 67%	0,6

Compte de résultat Total	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Encaissement brut	313,1	248,0	26%	111,5	90,6	23%	113,4
Charges opérationnelles	- 33,4	- 26,8	25%	- 12,4	- 10,1	23%	- 11,0
Bénéfice net revenant aux actionnaires	98,6	72,1	37%	24,2	18,4	32%	31,4

Vie

Encaissement élevé sur un portefeuille de contrats à primes périodiques de qualité ; amélioration de la rentabilité nette

L'encaissement demeure robuste et progresse de 25% depuis le début de l'année (+13% à taux de change constants) à EUR 5,2 milliards, malgré l'incertitude économique et réglementaire qui subsiste sur certains marchés. Notre décision de privilégier les contrats à primes périodiques ainsi que les bons taux de persistance ont permis d'enregistrer une excellente progression dans le portefeuille à primes périodiques (30% à EUR 3,8 milliards), notamment en Chine et en Thaïlande. La proportion de primes uniques s'est stabilisée à 27% du volume total d'encaissement vie (contre 29% l'an dernier et 45% en 2010).

L'encaissement total de l'activité consolidée à **Hong Kong** progresse de 26% à EUR 313 millions. Les primes d'affaires nouvelles signent une hausse de 56% grâce à la progression continue auprès des conseillers financiers indépendants (IFA). Ce canal représente 27% des affaires nouvelles (production nouvelle annualisée), en hausse par rapport à l'an dernier (+16%). Dans le canal des agences, une amélioration de la productivité a compensé la baisse des primes moyennes des polices, d'où une position de marché stable.

En **Chine**, l'encaissement progresse de 24% à EUR 3,3 milliards depuis le début de l'année. Notre décision de privilégier la constitution d'un portefeuille à primes récurrentes présentant des marges plus élevées, combinée à d'excellents taux de persistance, s'est traduite par une progression de 34% des revenus de primes périodiques, à EUR 2,5 milliards. Les volumes de contrats à prime unique se maintiennent au même niveau que l'année précédente. D'une manière générale, la croissance des primes d'affaires nouvelles dans le canal bancaire a rebondi à la fin du troisième trimestre et le lancement d'un nouveau produit a contribué à l'amélioration de la performance dans le canal des agences.

En **Thaïlande**, la forte tendance haussière observée ces deux dernières années se poursuit et l'encaissement depuis le début de l'année s'inscrit à nouveau en hausse, gagnant 32% à EUR 927 millions, tandis que les primes récurrentes progressent de 29% pour s'établir à EUR 746 millions. Cette croissance s'explique par des améliorations de productivité à la fois dans le canal bancaire et dans le canal des agents, ainsi que par une augmentation graduelle du nombre d'agents.

En **Malaisie**, l'encaissement progresse de 31% à EUR 568 millions, avec une hausse des primes d'affaires nouvelles de 41% à EUR 391 millions. L'activité dans le canal bancaire (Maybank et banques tierces) s'inscrit en forte hausse par rapport à l'an dernier.

En **Inde**, l'encaissement a diminué de 11% à EUR 83 millions, sur fond de morosité des marchés et de l'incertitude réglementaire toujours présente. La compagnie est toutefois parvenue à maintenir sa position relative sur le marché et les ventes de produits à primes périodiques dans le canal bancaire se sont redressées au dernier trimestre.

Les **fonds sous gestion** progressent de 16% par rapport à fin 2011, à EUR 23,2 milliards, reflétant ainsi la croissance continue des entités en Asie. Les fonds sous gestion au sein des activités consolidées à Hong Kong progressent de 13% sur les neuf premiers mois de l'année, à EUR 1,8 milliard.

Le **bénéfice net des activités consolidées** à Hong Kong s'élève à EUR 26 millions, en hausse de 37% depuis le début de l'année. Cette progression indique une croissance interne satisfaisante et bénéficie d'un effet de change positif. Le bénéfice net au troisième trimestre s'établit à EUR 10 millions. Les **partenariats non consolidés** affichent un bénéfice net d'EUR 76 millions, soit une belle progression (58%) à laquelle ont contribué tous les partenariats. Le bénéfice net inclut une reprise exceptionnelle de réserves d'EUR 15 millions au premier semestre, tandis que le résultat de l'an dernier intégrait une plus-value nette exceptionnelle d'EUR 10 millions provenant de la restructuration des activités en Chine. En excluant ces résultats non récurrents, le bénéfice net a nettement progressé par l'effet de la croissance organique, en dépit du coût d'une couverture de risque d'actions (EUR 7 millions) mise en place pour couvrir tout risque de repli significatif du marché boursier chinois. Les **autres coûts régionaux** s'élèvent à EUR 10 millions contre EUR 8 millions l'an dernier.

Non-vie

Fortes croissances des ventes et excellents résultats opérationnels sous-jacents mais impact des inondations de l'an dernier en Thaïlande qui pèse sur les bénéfices

Le montant des **primes brutes émises** – prises en compte à 100% et entièrement attribuables aux partenariats non consolidés en Malaisie et en Thaïlande – progresse de 26% à EUR 586 millions (18% à change constant). En Malaisie, les primes augmentent de 23% à EUR 454 millions grâce à la progression de toutes les branches, notamment la branche Auto. La Thaïlande poursuit sa forte croissance dans toutes les branches (+38% à EUR 131 millions), sous l'effet du redressement économique postérieur aux inondations.

Le **bénéfice net** depuis le début de l'année recule d'EUR 13 millions en 2011 à EUR 6 millions. Le résultat net pâtit de nouvelles pertes liées aux inondations en Thaïlande (EUR 2 millions). Il n'y a pas eu de nouvelles provisions réalisées au troisième trimestre. Par ailleurs, le résultat de l'an dernier incluait des recouvrements d'impôts non récurrents en Malaisie (EUR 3 millions). La performance opérationnelle intrinsèque, hors incidence des éléments non récurrents, reste forte avec un ratio combiné de 96,7% depuis le début de l'année (contre 93,0% l'an dernier). Après prise en compte des inondations en Thaïlande, le ratio combiné s'élève à 101,0%.

Compte général

- Bénéfice net d'EUR 69 millions pour les neuf premiers mois : le produit d'EUR 400 millions résultant de l'accord amiable conclu fin juin avec ABN AMRO et l'État néerlandais est partiellement neutralisé par une diminution de la valeur de l'option d'achat sur actions BNP Paribas et par le règlement avec BNP Paribas au premier trimestre
- Situation nette de trésorerie d'EUR 1,4 milliard, programme de rachat d'actions en cours
- Recul d'EUR 221 millions sur les neuf premiers mois de la valeur de l'option d'achat sur actions BNP Paribas
- Résultat positif d'EUR 90 millions chez Royal Park Investments, sur les neuf premiers mois ; revalorisation de la participation à EUR 864 millions

en EUR millions							
Compte de résultat	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Produits d'intérêts nets	27,4	.	*	- 1,8	- 2,9	- 38%	- 3,4
Profit (perte) latent(e) sur l'option d'achat sur actions BNP Paribas	- 221,0	- 247,8	- 11%	57,0	- 332,8	*	- 87,0
Profit (perte) latent(e) sur RPN(I)	- 268,1	320,0	*	14,0	438,0	- 97%	- 11,4
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	122,9	- 202,0	*	- 0,3	- 201,7	- 100%	1,3
Part dans le résultat des entreprises associées	84,2	- 139,3	*	14,1	- 83,9	*	- 42,3
Autres produits	- 9,9	- 9,6	3%	- 3,6	- 2,8	29%	- 3,1
Total des produits	- 264,5	- 287,8	- 8%	79,4	- 186,1	*	- 145,9
Variation des dépréciations	1,8	- 0,2	*	1,5	40,0	- 96%	1,4
Produits nets	- 262,7	- 288,0	- 9%	80,9	- 146,1	*	- 144,5
Impact du règlement avec ABN AMRO	400,0	.	*	.	.	*	400,0
Frais de personnel	- 11,9	- 15,4	- 23%	- 4,4	- 3,3	33%	- 3,9
Sinistres et prestations d'assurance, nets	0,4	2,1	- 81%	0,1	- 0,1	*	0,3
Dépréciations, amortissement et autres charges	- 3,0	- 2,3	30%	- 1,9	- 1,9	*	- 1,1
Autres charges opérationnelles et administratives	- 25,3	- 21,9	16%	- 10,0	- 3,8	*	- 9,2
Total des charges	360,2	- 37,5	*	- 14,3	- 9,1	57%	386,1
Bénéfice avant impôts	97,5	- 325,5	*	66,6	- 155,2	*	241,6
Charges d'impôts sur le résultat	- 28,6	- 0,2	*	.	- 0,2	*	- 0,7
Bénéfice net de la période	68,9	- 325,7	*	66,6	- 155,4	*	240,9
Bénéfice net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	.	- 0,7	*	.	- 0,1	*	.
Bénéfice net revenant aux actionnaires	68,9	- 325,0	*	66,6	- 155,3	*	240,9

Bilan (principaux postes)	30 sept. 12	31 déc. 11	Écart
RPN(I)	- 160,0	- 190,0	16%
Option d'achat sur actions BNP Paribas	174,0	395,0	- 56%
Royal Park Investments	863,5	779,3	11%
Titres de dette Tier 1	.	793,5	*

RPN(I)

L'offre publique en numéraire émise par BNP Paribas sur l'instrument financier CASHES au cours du premier trimestre 2012 a atteint un taux d'acceptation de 63 %. Pour la réduction proportionnelle du passif RPN(I), Ageas a payé à BNP Paribas une indemnité calculée d'après le cours des CASHES et du titre Ageas à la date de règlement. La valeur résiduelle estimée du passif RPN(I) est soit la valeur nette actualisée des paiements d'intérêts futurs attendus, soit un montant basé sur l'indemnité payée à BNP Paribas, s'il est plus élevé. La valeur du passif RPN(I) après la transaction avec BNP Paribas s'élevait à EUR 163 millions, et se basait sur cet accord. Au 30 septembre 2012, la RPN(I) est valorisée à la valeur plancher d'EUR 160 millions, ce qui constitue une plus-value d'EUR 30 millions par rapport au début de l'exercice.

Ce niveau plancher est moins volatil que le passif RPN(I) lui-même. Il ne fluctuera qu'en fonction de l'évolution du cours du titre Ageas. La baisse de la valeur du niveau plancher à la fin du troisième trimestre reflète l'augmentation du cours du titre Ageas par rapport à fin juin.

Pour des informations supplémentaires sur la valorisation de la RPN(I), veuillez consulter les Etats financiers intermédiaires consolidés des neuf premiers mois de 2012.

Option d'achat sur les actions BNP Paribas

Fin septembre, la valeur de l'option d'achat sur actions BNP Paribas s'élevait à EUR 174 millions, en hausse d'EUR 57 millions par rapport à fin juin. Cette augmentation s'explique essentiellement par la progression du cours du titre BNP Paribas depuis le niveau d'EUR 30,34 fin juin à EUR 36,98 fin septembre, pour une hypothèse de volatilité inchangée. Par rapport à la fin de l'année, la valeur est retombée d'EUR 221 millions (contre EUR 395 millions fin 2011). Au-delà de la diminution de la valeur temps, le recul de la valeur de l'option d'achat s'explique surtout par la baisse marquée (de 49 % à 31 %) des taux de volatilité appliqués au cours de la période, et ce malgré une augmentation de 21 % du cours du titre BNP Paribas sur la même période, d'EUR 30,35 fin décembre à EUR 36,98 fin septembre. Ces effets s'ajoutent à la perte de valeur temps de l'option. L'hypothèse de rendement de dividende a été ramenée de 5,98 % fin 2011 à 4,76 % fin septembre 2012.

Pour toute information supplémentaire sur la méthodologie de valorisation, veuillez consulter la note 10 des Etats financiers intermédiaires consolidés des neuf premiers mois de 2012.

Royal Park Investments (RPI)

La valeur comptable de la participation d'Ageas dans Royal Park Investments s'élevait à EUR 864 millions au 30 septembre 2012, en hausse d'EUR 8 millions par rapport à fin juin. Fin 2011, la valeur comptable s'élevait à EUR 779 millions.

Le résultat de RPI pour les neuf premiers mois, considéré à 100 % et avant test de dépréciation du goodwill, est un bénéfice net d'EUR 707 millions (contre EUR 270 millions pour les neuf premiers mois de 2011). Le résultat net du troisième trimestre, avant dépréciation sur goodwill, s'élevait à EUR 382 millions, sous l'effet de réévaluations à la hausse du portefeuille d'investissements à la valeur du marché. Chaque trimestre, RPI effectue un test de dépréciation de son goodwill d'après les normes IFRS. Comme l'intégralité des produits reçus sert au remboursement du financement et qu'aucune nouvelle affaire n'est générée, le goodwill doit être déprécié sur la durée de vie attendue du portefeuille. La valeur d'usage de l'activité de RPI est calculée chaque trimestre sur la base d'un examen détaillé du portefeuille existant et du financement correspondant. La valeur d'usage de RPI calculée fin septembre entraîne une charge de dépréciation du goodwill pour les neuf premiers mois d'EUR 506 millions, dont EUR 347 millions au troisième trimestre. Au 30 septembre 2012, il reste EUR 276 millions de goodwill initialement comptabilisé d'EUR 2.322 millions. Même si la juste valeur du portefeuille titres de RPI a augmenté, le montant des flux de trésorerie attendus n'a pas changé de manière significative puisque l'augmentation de valeur du portefeuille s'explique essentiellement par la diminution des *spreads* et la baisse des taux d'intérêt.

Le bénéfice net de RPI selon les IFRS, après dépréciation du goodwill et considéré à 100 %, s'élevait donc à EUR 201 millions, soit une quote-part pour Ageas d'EUR 90 millions pour les neuf premiers mois. Au troisième trimestre, le résultat d'Ageas atteint EUR 15 millions. Après prise en compte de l'augmentation des réserves de couverture suite au dénouement de plusieurs swaps au troisième trimestre et à l'amortissement de la plus-value sur la cession de swaps lors de périodes précédentes, la valeur de la participation a augmenté d'EUR 7 millions au troisième trimestre.

La juste valeur du portefeuille de prêts reste relativement stable à EUR 6,1 milliards alors que le montant des encaissements en principal depuis le début de l'exercice s'élevait à EUR 1 milliard et le montant total des paiements d'intérêts nets, à EUR 103 millions. Cette évolution reflète l'augmentation intrinsèque de la juste valeur du portefeuille résiduel de prêts. Ainsi, depuis le début de l'exercice, le montant total de la dette recule d'EUR 1,0 milliard pour atteindre, fin septembre, EUR 5,0 milliards, dont EUR 4,4 milliards sous forme de papier commercial.

Pour toute information complémentaire sur RPI, veuillez consulter le site www.royalparkinvestments.com.

Autres éléments

Les produits d'intérêt nets s'élèvent à EUR 28 millions, contre une charge nette d'intérêts d'EUR 9 millions l'an dernier, après amortissement de l'écart et des intérêts perçus sur l'instrument Tier 1 à hauteur d'EUR 39 millions.

Le total des charges salariales et autres se stabilise par comparaison à l'exercice précédent, à EUR 37 millions.

Situation nette de trésorerie

La situation nette de trésorerie du Compte général à fin septembre s'élève à EUR 1,4 milliard et comprend le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie d'EUR 624 millions, des dépôts bancaires à court terme d'EUR 1 milliard, ajustés pour tenir compte du solde résiduel d'EUR 188 millions du programme European Medium Term Notes (EMTN) dans l'hypothèse d'un remboursement total par Ageas. La situation de trésorerie nette s'est considérablement renforcée au cours des neuf premiers mois de 2012, malgré le paiement fin mai d'un dividende d'EUR 0,2 milliard ; elle passe d'EUR 688 millions fin 2011 à EUR 1,4 milliard au 30 septembre 2012. Cette augmentation s'explique avant tout par le remboursement de l'instrument Tier 1 et par le règlement du passif RPN(I) ainsi que par l'accord conclu avec ABN AMRO, qui ont permis de respectivement renforcer la situation de trésorerie nette d'EUR 666 millions et d'EUR 400 millions. Au troisième trimestre, la situation de trésorerie a légèrement diminué d'EUR 64 millions, principalement à cause du programme de rachat d'actions.

en EUR millions	30 sept. 12	31 déc. 11
Trésorerie et équivalents de trésorerie	624,0	344,7
Créances sur les banques à court terme	1.000,0	600,0
Certificats d'endettement	- 187,7	- 256,7
Position de trésorerie nette	1.436,3	688,0

Passifs éventuels

Veillez vous référer à la note 29 des Etats financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 septembre 2012 pour le détail relatif aux Passifs éventuels.

Portefeuille de placements et solvabilité

- Progression significative de la juste valeur du portefeuille de placements, appuyée par l'augmentation des plus-values latentes sur les produits à taux fixe
- Très forte solvabilité du pôle Assurance et du Groupe, à 214 % et 254 % respectivement

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas à fin septembre 2012 s'élève à EUR 65,6 milliards contre EUR 59,5 milliards à fin 2011. Cette progression s'explique essentiellement par l'augmentation des volumes d'affaires existantes, par le développement de nouvelles affaires et par la baisse des rendements sur obligations d'émetteurs corporate et souverains européens. Au cours des neuf premiers mois de 2012, Ageas a augmenté ses placements en obligations souveraines belges (essentiellement au premier trimestre) et en instruments de dette d'entreprise, particulièrement dans le secteur des valeurs non financières.

Dans le cadre de l'initiative, récemment annoncée, de financement de projets d'infrastructure, Ageas a sélectionné, au troisième trimestre, cinq projets représentant potentiellement un montant total d'EUR 221 millions.

Le tableau ci-dessous décrit la répartition du portefeuille de placements d'Ageas. Tous les actifs sont comptabilisés à la juste valeur, sauf les actifs « détenus jusqu'à l'échéance », qui sont valorisés au coût amorti. Au 30 septembre 2012, ces derniers s'élevaient à EUR 5,1 milliards dont EUR 0,7 milliard d'obligations d'émetteurs corporate et souverains portugais, et EUR 4,4 milliards d'obligations souveraines belges, reclassées courant 2011. La juste valeur de ces actifs détenus jusqu'à l'échéance s'élève à EUR 6 milliards au 30 septembre. Les plus-values latentes sur ces actifs détenus jusqu'à l'échéance n'apparaissent pas dans les capitaux propres.

Portefeuille de titres et immobilier	en EUR milliards		en %	
	30 sept. 12	31 déc. 11	30 sept. 12	31 déc. 11
Titres à revenu fixe	58,6	53,4	90%	90%
- Obligations d'Etat	34,0	31,5	52%	53%
- Obligations émises par des entreprises	24,2	21,4	37%	36%
- Instruments de crédit structurés	0,4	0,5	1%	1%
Actions	2,2	1,8	3%	3%
Immeubles de placement	3,3	2,8	5%	5%
Immeubles pour usage propre	1,5	1,5	2%	2%
Total	65,6	59,5	100%	100%

Devant l'augmentation de la liquidité et la réduction des spreads des titres souverains d'Europe méridionale, Ageas a décidé de réduire encore son exposition sur ces pays (Grèce, Espagne, Italie et Portugal) au premier et au troisième trimestre 2012. Les obligations souveraines grecques ont été ramenées à zéro, contre EUR 354 millions fin 2011.

La valeur totale du portefeuille d'actions a progressé à EUR 2,2 milliards contre EUR 1,8 milliard fin 2011, sous l'effet d'une augmentation des plus-values latentes et de nouveaux investissements.

À fin septembre 2012, le solde des plus-values et des moins-values latentes sur le portefeuille de placements total est d'EUR 5,5 milliards contre EUR 1,8 milliard à fin 2011, stimulé par l'évolution favorable des titres à revenu fixe (avec des plus-values latentes d'EUR 4,0 milliards fin septembre).

Portefeuille de titres à revenu fixe

Les placements en obligations souveraines (disponibles à la vente et détenues jusqu'à l'échéance), valorisés à la juste valeur, progressent d'EUR 2,5 milliards à EUR 34,0 milliards par rapport à fin 2011. Le portefeuille obligataire est investi à 96 % en actifs de qualité « investment grade » ; près de 85 % des actifs du portefeuille bénéficient d'une notation supérieure ou égale à « A ».

Ageas a décidé de concentrer ses placements financiers sur son marché domestique afin de se protéger contre une aggravation de la crise de la dette souveraine en Europe. Au cours des neuf premiers mois de 2012, le produit des désinvestissements d'emprunts obligataires d'émetteurs d'Europe méridionale et de certains autres pays du cœur de l'Europe a été prioritairement réinvesti en obligations souveraines belges. Fin septembre 2012, l'exposition brute sur la dette souveraine belge calculée au coût amorti (y compris celle qui est détenue jusqu'à l'échéance) s'élève en conséquence à EUR 16,7 milliards.

Le montant brut total de l'exposition souveraine aux pays d'Europe méridionale (« disponibles à la vente » et « détenus jusqu'à l'échéance ») au 30 septembre 2012, au coût amorti et après charges de dépréciation, ont reculé d'EUR 4,5 milliards fin 2011 à EUR 3,3 milliards. Hors participations ne donnant pas le contrôle, l'exposition à la dette souveraine sur les pays d'Europe méridionale au coût amorti a reculé, passant d'EUR 3,0 milliards le 31 décembre 2011 à EUR 2,1 milliards fin septembre 2012.

Le total des plus-values latentes sur l'ensemble du portefeuille obligataire disponible à la vente est d'EUR 4,0 milliards, alors qu'il était d'EUR 0,6 milliard fin 2011. Le total des plus-values latentes sur émetteurs souverains a progressé à EUR 2,5 milliards grâce au recul des rendements de la plupart des obligations d'entreprises et d'émetteurs souverains détenues.

Les plus-values latentes sur obligations d'entreprises s'élèvent à EUR 1,6 milliard, contre EUR 432 millions fin 2011. La qualité du portefeuille d'obligations d'entreprises reste très élevée, puisqu'il est composé à plus de 95 % d'obligations d'entreprises « Investment grade », dont 79 % bénéficient d'une notation A ou supérieure.

Portefeuille d'actions

Les investissements en actions à la juste valeur progressent légèrement, d'EUR 1,8 milliard fin 2011 à EUR 2,2 milliards. Les plus-values latentes brutes progressent à EUR 142 millions, contre une légère perte d'EUR 3 millions comptabilisée fin 2011. Les actions continuent de représenter environ 3 % du portefeuille d'investissement total.

Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas, à la juste valeur, progresse d'EUR 0,5 milliard par rapport à fin 2011, pour atteindre EUR 4,8 milliards. Cette augmentation provient essentiellement d'investissements dans les segments des surfaces commerciales et des bureaux. Au 30 septembre 2012, la valeur au coût amorti s'établit à EUR 3,4 milliards, décomposée en EUR 2,4 milliards en « immeubles de placement » et EUR 1,0 milliard en « immeubles à usage propre ». Les plus-values latentes brutes augmentent légèrement à EUR 1,4 milliard. Puisque l'exposition immobilière est comptabilisée au coût amorti, les plus-values latentes ne sont pas reflétées dans les capitaux propres nets.

Solvabilité

Le **capital disponible total** d'Ageas progresse à EUR 9,8 milliards contre EUR 8,6 milliards fin 2011 et dépasse d'EUR 5,9 milliards le minimum consolidé réglementaire requis pour les activités d'assurance, y compris le capital disponible du Compte Général (EUR 1,5 milliard). Le capital disponible total des activités d'assurance s'élève à EUR 8,2 milliards, pour un minimum de solvabilité requis d'EUR 3,8 milliards. Le ratio de solvabilité de l'assurance a ainsi augmenté à 214 %. Les ratios de solvabilité de chaque secteur restent élevés, se chiffrant à 181 % pour la Belgique, 247 % pour le Royaume-Uni, 241 % pour l'Europe continentale et 271 % pour l'Asie.

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :
Le 7 novembre 2012 à 11h CET (10h UK)

Audiocast: www.ageas.com

Écoute uniquement (Code d'accès 892953#) :

+ 44 207 750 9926 (Royaume-Uni)

+ 32 2 400 25 25 (Belgique)

+ 1 914 885 0779 (États-Unis)

Réécoute jusqu'au

7 décembre 2012 (Code d'accès : 411721#)

+ 32 2 401 89 89 (Belgique)

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. L'information financière présentée dans ce communiqué de presse n'est pas auditée.

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, comme 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.

Annexes

Veillez noter que l'information sectorielle historique et les indicateurs clés de performance par secteur ont été enlevés du communiqué de presse. Ces données ont été ajoutées au fichier Excel relatif aux résultats trimestriels, téléchargeable sur <http://www.ageas.com/fr/Pages/resultattrimestriels.aspx>.

Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 septembre 2012

	30 septembre 2012	31 décembre 2011
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.173,0	2.701,5
Placements	60.861,0	55.231,4
Immeubles de placement	2.427,6	2.045,7
Créances	5.953,9	5.683,4
Investissements liés à des contrats « unit-linked »	13.576,6	12.771,4
Investissements entreprises associées	2.153,4	1.959,5
Réassurance et autres créances	2.020,3	4.111,1
Actifs d'impôts exigibles	66,6	127,1
Actifs d'impôts différés	137,4	358,8
Option d'achat sur actions BNP Paribas	174,0	395,0
Intérêts courus et autres actifs	2.294,4	2.386,2
Immobilisations corporelles	1.108,1	1.098,3
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.563,3	1.594,3
Actifs détenus en vue de la vente		138,5
Total des actifs	94.509,6	90.602,2
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance Vie	25.511,6	24.370,4
Passifs liés à des contrats de placement Vie	28.597,6	27.201,5
Passifs liés à des contrats « unit-linked »	13.644,8	12.823,8
Passifs liés à des contrats d'assurance Non-vie	6.747,7	6.203,9
Certificats d'endettement	187,7	256,7
Dettes subordonnées	2.939,7	2.973,6
Autres emprunts	2.036,7	2.277,0
Passifs d'impôts exigibles	134,7	59,2
Passifs d'impôts différés	1.210,2	614,6
RPN(I)	160,0	190,0
Intérêts courus et autres passifs	2.138,5	2.094,1
Provisions	38,0	2.403,4
Passif lié à l'option de vente émise	680,0	655,8
Dettes liées à des actifs détenus en vue de la vente		110,5
Total des passifs	84.027,2	82.234,5
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.650,9	7.760,3
Participations ne donnant pas le contrôle	831,5	607,4
Capitaux propres	10.482,4	8.367,7
Total des passifs et capitaux propres	94.509,6	90.602,2

Annexe 2 : Compte de résultat

	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Produits							
- Primes brutes acquises	7.417,6	7.020,4	6%	2.186,2	2.170,0	1%	2.587,7
- Variation des primes non acquises	- 88,7	- 453,8	- 80%	51,8	- 58,7	*	- 1,4
- Primes acquises cédées	- 243,1	- 212,0	15%	- 81,3	- 70,3	16%	- 72,7
Primes d'assurance nettes acquises	7.085,8	6.354,6	12%	2.156,7	2.041,0	6%	2.513,6
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	2.281,0	2.291,4	- 0%	742,9	754,8	- 2%	758,7
Gains (et pertes) latent(e)s sur l'option d'achat sur actions BNP Paribas	- 221,0	- 247,8	- 11%	57,0	- 332,8	*	- 87,0
Gains (et pertes) latent(e)s sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHEs)	- 268,1	320,0	*	14,0	438,0	- 97%	- 11,4
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	325,9	- 67,0	*	54,5	- 155,3	*	48,4
Produits d'investissement liés à des contrats « unit-linked »	1.562,5	- 1.059,1	*	792,8	- 1.131,2	*	- 11,0
Part dans le résultat des entreprises associées	180,4	- 70,7	*	39,6	- 62,6	*	- 6,5
Produits de commissions	298,7	326,0	- 8%	101,0	105,1	- 4%	93,8
Autres produits	198,0	199,5	- 1%	78,8	87,9	- 10%	64,5
Total des produits	11.443,2	8.046,9	42%	4.037,3	1.744,9	*	3.363,1
Charges							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 6.933,7	- 6.307,6	10%	- 2.093,7	- 1.948,2	7%	- 2.397,2
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	90,0	95,4	- 6%	25,5	22,7	12%	29,3
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 6.843,7	- 6.212,2	10%	- 2.068,2	- 1.925,5	7%	- 2.367,9
Charges liées à des contrats « unit-linked »	- 1.555,4	1.081,4	*	- 798,5	1.148,1	*	14,8
Charges financières	- 195,5	- 235,7	- 17%	- 64,9	- 79,3	- 18%	- 62,1
Variations des dépréciations	304,7	- 1.255,6	*	- 15,3	- 892,7	- 98%	339,6
Variations des provisions	2,1	0,4	*	1,2	40,6	- 97%	1,8
Charges de commissions	- 928,6	- 875,6	6%	- 300,8	- 282,8	6%	- 319,7
Frais de personnel	- 590,6	- 548,8	8%	- 197,5	- 182,7	8%	- 198,0
Autres charges	- 707,2	- 666,4	6%	- 269,3	- 251,8	7%	- 237,0
Total des charges	- 10.514,2	- 8.712,5	21%	- 3.713,3	- 2.426,1	53%	- 2.828,5
Bénéfice avant impôts	929,0	- 665,6	*	324,0	- 681,2	*	534,6
Charges d'impôts sur le résultat	- 272,0	31,8	*	- 65,6	79,9	*	- 99,9
Bénéfice net de la période	657,0	- 633,8	*	258,4	- 601,3	*	434,7
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	138,6	- 100,1	*	44,7	- 126,4	*	46,2
Bénéfice net revenant aux actionnaires	518,4	- 533,7	*	213,7	- 474,9	*	388,5
Données par action (EUR)							
Résultat de base par action	2,17	- 2,07					
Résultat dilué par action	2,17	- 2,07					

Annexe 3 : Données comparatives relatives à l'encaissement

Par secteur opérationnel en EUR millions	9M 2012	9M 2011	Écart	3 ^e T 12	3 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Belgique							
Primes brutes émises	3.402,5	3.080,5	10%	909,3	908,2	0%	1.287,5
Contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire	271,6	224,6	21%	122,6	35,7	*	95,8
Encaissement brut en vie	3.674,1	3.305,1	11%	1.031,9	943,9	9%	1.383,3
Primes brutes émises en non-vie	1.362,0	1.293,1	5%	421,9	395,0	7%	405,4
Encaissement total pour la Belgique	5.036,1	4.598,2	10%	1.453,8	1.338,9	9%	1.788,7
Royaume-Uni							
Primes brutes émises	61,1	35,8	71%	22,7	13,7	66%	20,4
Contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire	-	-	*	-	-	*	-
Encaissement brut en vie	61,1	35,8	71%	22,7	13,7	66%	20,4
Primes brutes émises en non-vie	1.635,6	1.522,8	7%	533,8	529,0	1%	567,9
Encaissement total pour le Royaume-Uni	1.696,7	1.558,6	9%	556,5	542,7	3%	588,3
Europe continentale							
Primes brutes émises	416,6	590,7	-29%	120,9	164,1	-26%	119,4
Contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire	385,2	1.100,6	-65%	135,3	277,2	-51%	157,1
Encaissement brut en vie	801,8	1.691,3	-53%	256,2	441,3	-42%	276,5
Primes brutes émises en non-vie	334,4	328,6	2%	99,7	97,2	3%	116,7
Encaissement total des entités consolidées	1.136,2	2.019,9	-44%	355,9	538,5	-34%	393,2
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	1.771,7	65,8	*	440,1	65,8	*	590,8
Encaissement total pour l'Europe continentale	2.907,9	2.085,7	39%	796,0	604,3	32%	984,0
Asie							
Primes brutes émises	205,7	170,2	21%	78,0	63,2	23%	70,5
Contrats de placement sans élément de participation discrétionnaire	107,4	77,8	38%	33,5	27,4	22%	42,9
Encaissement brut en vie	313,1	248,0	26%	111,5	90,6	23%	113,4
Primes brutes émises en non-vie	-	-	*	-	-	*	-
Encaissement total des entités consolidées	313,1	248,0	26%	111,5	90,6	23%	113,4
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	5.510,8	4.393,8	25%	1.731,1	1.314,4	32%	1.690,9
Encaissement total pour l'Asie	5.823,9	4.641,8	25%	1.842,6	1.405,0	31%	1.804,3
Encaissement total	15.464,6	12.884,3	20%	4.648,9	3.890,9	19%	5.165,3

Par type en EUR millions	9M 2012	9M 2011	Écart	2 ^e T 12	2 ^e T 11	Écart	2 ^e T 12
Vie							
Belgique	3.674,1	3.305,1	11%	1.031,9	943,9	9%	1.383,3
Royaume-Uni	61,1	35,8	71%	22,7	13,7	66%	20,4
Europe continentale	2.141,8	1.691,3	27%	566,8	441,3	28%	722,3
<i>Filiale entièrement consolidée</i>	801,8	1.691,3	- 53%	256,2	441,3	- 42%	276,5
<i>Partenariats non consolidés pris à 100%</i>	1.340,0	-	*	310,6	-	*	445,8
Asie	5.238,4	4.178,1	25%	1.658,9	1.267,2	31%	1.618,1
<i>Filiale entièrement consolidée</i>	313,1	248,0	26%	111,5	90,6	23%	113,4
<i>Partenariats non consolidés pris à 100%</i>	4.925,3	3.930,1	25%	1.547,4	1.177,6	31%	1.504,6
Encaissement total en vie	11.115,4	9.210,3	21%	3.280,3	2.666,1	23%	3.744,1
Non-vie							
Belgique	1.362,0	1.293,1	5%	421,9	395,0	7%	405,4
Royaume-Uni	1.635,6	1.522,8	7%	533,8	529,0	1%	567,9
Europe continentale	766,1	394,4	94%	229,2	163,0	41%	261,7
<i>Filiale entièrement consolidée</i>	334,4	328,6	2%	99,7	97,2	3%	116,7
<i>Partenariats non consolidés pris à 100%</i>	431,7	65,8	*	129,5	65,8	97%	145,0
Asie	585,5	463,7	26%	183,7	137,8	33%	186,3
<i>Filiale entièrement consolidée</i>	-	-	*	-	-	*	-
<i>Partenariats non consolidés pris à 100%</i>	585,5	463,7	26%	183,7	137,8	33%	186,3
Total des primes brutes émises en non-vie	4.349,2	3.674,0	18%	1.368,6	1.224,8	12%	1.421,3
Encaissement total	15.464,6	12.884,3	20%	4.648,9	3.890,9	19%	5.165,3

Annexe 4 : Encaissement par région

Chiffres clés par région en EUR millions		Encaissement brut - vie				Primes brutes émises en non-vie				Total			
	% de participation	9M 2012	9M 2011	3 ^e T 12	3 ^e T 11	9M 2012	9M 2011	3 ^e T 12	3 ^e T 11	9M 2012	9M 2011	3 ^e T 12	3 ^e T 11
Belgique	75%	3.674,1	3.305,1	1.031,9	943,9	1.362,0	1.293,1	421,9	395,0	5.036,1	4.598,2	1.453,8	1.338,9
Royaume-Uni	100%	61,1	35,8	22,7	13,7	1.635,6	1.522,8	533,8	529,0	1.696,7	1.558,6	556,5	542,7
Europe continentale		2.141,8	1.691,3	566,8	441,3	766,1	394,4	229,2	163,0	2.907,9	2.085,7	796,0	604,3
Entités consolidées		801,8	1.691,3	256,2	441,3	334,4	328,6	99,7	97,2	1.136,2	2.019,9	355,9	538,5
Portugal	51%	611,4	864,2	204,2	205,4	183,4	180,1	57,4	56,2	794,8	1.044,3	261,6	261,6
France	100%	190,4	228,8	52,0	57,4					190,4	228,8	52,0	57,4
Luxembourg	50%		567,7		167,8						567,7		167,8
Allemagne	100%		30,6		10,7						30,6		10,7
Italie	25%					151,0	148,5	42,3	41,0	151,0	148,5	42,3	41,0
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%													
Turquie (AKSigorta)	36%					431,7	65,8	129,5	65,8	431,7	65,8	129,5	65,8
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	1.340,0		310,6						1.340,0		310,6	
Asie		5.238,4	4.178,1	1.658,9	1.267,2	585,5	463,7	183,7	137,8	5.823,9	4.641,8	1.842,6	1.405,0
Entités consolidées		313,1	248,0	111,5	90,6					313,1	248,0	111,5	90,6
Hong Kong	100%	313,1	248,0	111,5	90,6					313,1	248,0	111,5	90,6
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%													
Malaisie	31%	568,4	434,8	199,3	141,8	454,2	368,4	139,2	104,3	1.022,6	803,2	338,5	246,1
Thaïlande	31%/15%	927,4	701,5	338,9	258,2	131,3	95,3	44,5	33,5	1.058,7	796,8	383,4	291,7
Chine	25%	3.346,0	2.699,8	980,3	747,0					3.346,0	2.699,8	980,3	747,0
Inde	26%	83,5	94,0	28,9	29,6					83,5	94,0	28,9	29,6
Total		11.115,4	9.210,3	3.280,3	2.666,1	4.349,2	3.674,0	1.368,6	1.224,8	15.464,6	12.884,3	4.648,9	3.890,9

Annexe 5 : Solvabilité par région

Capitaux propres : indicateurs clés	30 sept. 12	31 déc. 11
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	3.545,6	2.380,8
Total du capital disponible	4.247,0	3.940,3
Minimum réglementaire de solvabilité	2.350,2	2.262,5
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	1.896,8	1.677,8
Ratio de solvabilité total	180,7%	174,2%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.136,4	1.007,5
Total du capital disponible	993,8	857,9
Minimum réglementaire de solvabilité	402,6	367,4
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	591,2	490,5
Ratio de solvabilité total	246,8%	233,5%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.178,9	929,3
Total du capital disponible	1.383,9	973,3
Minimum réglementaire de solvabilité	573,8	565,4
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	810,1	407,9
Ratio de solvabilité total	241,2%	172,1%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.851,7	1.687,1
Total du capital disponible	1.401,0	1.291,0
Minimum réglementaire de solvabilité	516,2	441,8
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	884,8	849,2
Ratio de solvabilité total	271,4%	292,2%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	194,8	467,1
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	7.713,0	6.004,7
Total du capital disponible	8.220,5	7.529,6
Minimum réglementaire de solvabilité	3.842,8	3.637,1
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	4.377,7	3.892,5
Ratio de solvabilité total	213,9%	207,0%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.938,3	1.755,6
Total du capital disponible	1.532,1	1.095,0
Ratio de solvabilité pour Ageas	253,6%	236,9%

Annexe 6 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances

30 septembre 2012	Vie	Non-vie	Autres Assurances	Compte général	Éliminations	Total
Actifs						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.066,4	440,6	42,0	624,0		2.173,0
Placements financiers	54.186,8	6.586,4		99,4	-11,6	60.861,0
Immeubles de placement	2.196,9	230,7				2.427,6
Créances	3.768,7	302,3	121,2	3.085,3	-1.323,6	5.953,9
Investissements liés à des contrats en unités de compte	13.648,9				-72,3	13.576,6
Investissements dans des entreprises associées	965,6	296,6		883,2	8,0	2.153,4
Réassurance et autres créances	836,3	971,3	316,0	28,6	-131,9	2.020,3
Actifs d'impôts exigibles	50,2	14,7	1,7			66,6
Actifs d'impôts différés	54,7	21,8	1,8	59,1		137,4
Option d'achat sur actions BNP Paribas				174,0		174,0
Intérêts courus et autres actifs	1.788,6	458,6	17,8	54,7	-25,3	2.294,4
Immobilisations corporelles	944,0	146,4	16,2	1,5		1.108,1
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.083,4	171,8	308,0	0,1		1.563,3
Total des actifs	80.590,5	9.641,2	824,7	5.009,9	-1.556,7	94.509,6
Passifs						
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	25.514,7				-3,1	25.511,6
Passifs résultant des contrats de placement vie	28.597,6					28.597,6
Passifs résultant des contrats en unités de compte	13.644,8					13.644,8
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		6.747,7				6.747,7
Certificats d'endettement				187,7		187,7
Dettes subordonnées	840,1	257,2	124,8	2.956,9	-1.239,3	2.939,7
Autres emprunts	1.779,2	189,6	146,0	78,5	-156,6	2.036,7
Passifs d'impôts exigibles	83,0	45,7	5,7	0,3		134,7
Passifs d'impôts différés	1.022,2	127,0	1,9	59,1		1.210,2
RPN(I)				160,0		160,0
Intérêts courus et autres passifs	1.447,9	536,5	191,5	119,3	-156,7	2.138,5
Provisions	15,7	11,5		10,8		38,0
Passif lié à l'option de vente émise sur PNC				680,0		680,0
Total des passifs	72.945,2	7.915,2	469,9	4.252,6	-1.555,7	84.027,2
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.115,5	1.242,3	354,8	1.939,3	-1,0	9.650,9
Participations ne donnant pas le contrôle	1.529,8	483,7		-1.182,0		831,5
Capitaux propres	7.645,3	1.726,0	354,8	757,3	-1,0	10.482,4
Total des passifs et des capitaux propres	80.590,5	9.641,2	824,7	5.009,9	-1.556,7	94.509,6
Nombre d'employés	4.972	4.925	2.802	102		12.801

Annexe 7: Compte de résultat réparti en Vie, Non-vie et Autres assurances

9M 2012	Vie	Non-vie	Autres assurances	Compte général y compris les éliminations	Total
Produits					
- Primes brutes émises	4.085,9	3.332,0		-0,3	7.417,6
- Variation des primes non acquises		-88,7			-88,7
- Primes acquises cédées	-66,7	-176,4			-243,1
Primes d'assurance nettes acquises	4.019,2	3.066,9		-0,3	7.085,8
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	1.974,2	203,4	-9,4	112,8	2.281,0
Gains (et pertes) latent(e)s sur l'option d'achat sur actions BNP Paribas				-221,0	-221,0
Gains (et pertes) latent(e)s sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)				-268,1	-268,1
Profits et pertes réalisés et non réalisés	144,9	58,1		122,9	325,9
Produits de placement liés à des contrats en unités de compte	1.562,5				1.562,5
Part dans le résultat des entreprises associées	85,5	10,7		84,2	180,4
Commissions perçues	181,5	20,4	136,4	-39,6	298,7
Autres produits	79,8	70,4	72,2	-24,4	198,0
Total des produits	8.047,6	3.429,9	199,2	-233,5	11.443,2
Charges					
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	-4.790,3	-2.143,8		0,4	-6.933,7
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	38,0	52,0			90,0
Sinistres et prestations d'assurance, nets	-4.752,3	-2.091,8		0,4	-6.843,7
Charges liées à des contrats en unités de compte	-1.555,4				-1.555,4
Charges financières	-87,5	-14,1	-8,5	-85,4	-195,5
Variations des dépréciations	-87,8	-8,0		400,5	304,7
Variations des provisions	1,1	-0,3		1,3	2,1
Commissions payées	-377,1	-590,6		39,1	-928,6
Frais de personnel	-271,7	-226,1	-80,9	-11,9	-590,6
Autres charges	-375,4	-227,0	-91,8	-13,0	-707,2
Total des charges	-7.506,1	-3.157,9	-181,2	331,0	-10.514,2
Résultat avant impôts	541,5	272,0	18,0	97,5	929,0
Charges d'impôts sur le résultat	-158,4	-80,0	-5,0	-28,6	-272,0
Résultat net de la période	383,1	192,0	13,0	68,9	657,0
Revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	89,8	48,8			138,6
Bénéfice net revenant aux actionnaires	293,3	143,2	13,0	68,9	518,4
Total des produits de clients externes	8.022,7	3.426,8	86,3	-92,6	11.443,2
Total des produits internes	24,9	3,1	112,9	-140,9	
Total des produits	8.047,6	3.429,9	199,2	-233,5	11.443,2
Dépenses non décaissées (dépréciations et amortissements exclus)	-202,6	-26,5			-229,1

9M 2012	Vie	Non-vie	Autres assurances	Compte général y compris les éliminations	Total
Primes brutes acquises	4.085,9	3.332,0		-0,3	7.417,6
Primes en comptabilité de dépôt	764,2				764,2
Encaissement brut	4.850,1	3.332,0		-0,3	8.181,8