



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Bruxelles, le 15 mai 2013 – 7h30 (CET)

Information réglementée – Résultats d'Ageas pour les trois premiers mois de 2013¹

Ageas annonce un bon début d'année

Bénéfice net de l'assurance à EUR 157 millions (contre EUR 155 millions)	<p>Bénéfice net de l'assurance vie à EUR 108 millions (contre EUR 126 millions), en raison principalement de résultats moins bons en Belgique et en Asie</p> <p>Bénéfice net non-vie et autres assurances à EUR 49 millions (contre EUR 29 millions), du fait d'une amélioration marquée du résultat de souscription en Multirisque habitation en Belgique et au Royaume-Uni</p> <p>Encaissement brut (à 100 %) à EUR 6,8 milliards, soit une hausse de 20% stimulée par la croissance en Asie ;</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Encaissement vie à EUR 5,1 milliards, +25%▪ Encaissement non-vie à EUR 1,6 milliard, +4%▪ Encaissement du groupe - part d'Ageas à EUR 3,2 milliards, +10% <p>Amélioration du ratio combiné du groupe à 99,5% (contre 101,9%)</p> <p>Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 69,5 milliards, évolution quasi stable par rapport à fin 2012</p>
Bénéfice net du groupe à EUR 293 millions (contre une perte nette d'EUR 84 millions)	<p>Bénéfice net du Compte général à EUR 136 millions (contre une perte nette d'EUR 239 millions), soutenu principalement par l'impact combiné positif de la cession des actifs de Royal Park Investments (RPI) et de la vente de l'option d'achat sur actions BNP Paribas²</p>
Capitaux propres et solvabilité stables	<p>Capitaux propres à EUR 9,8 milliards, EUR 42,74 par action, contre EUR 42,27³ par action fin 2012</p> <p>Solvabilité de l'assurance à 203% ; ratio de solvabilité du groupe à 229 % ; trésorerie nette du Compte général à EUR 1,1 milliard fin mars (un montant net additionnel de près d'EUR 1 milliard est attendu suite aux accords avec RPI et l'État belge, et à la distribution proposée aux actionnaires)</p>

Bart De Smet, CEO, a déclaré :

« L'année 2013 a bien débuté avec un bénéfice net de l'assurance globalement en ligne avec celui du dernier exercice. L'encaissement trimestriel record proche d'EUR 7 milliards est notamment imputable à d'excellentes ventes en Asie. La part d'Ageas dans l'encaissement a franchi pour la première fois le seuil d'EUR 3 milliards. En Belgique, l'encaissement a raisonnablement bien résisté malgré la réduction des garanties offertes et l'impact négatif du taux d'imposition supérieur appliqué aux produits de placement vie. La diminution des ventes de produits garantis a été partiellement compensée par une hausse des ventes en produits d'assurance vie de groupe et en unités de compte.

Le bénéfice de l'assurance a été globalement bon, et particulièrement encourageant en non-vie, dont les activités ont généré un ratio combiné inférieur à 100% au cours d'un trimestre traditionnellement affecté par les conditions hivernales. Les résultats en vie ont légèrement reculé du fait d'une contraction des marges d'investissement en Belgique et de coûts d'acquisition en hausse en Asie.

Enfin, nous avons bien progressé dans la résolution de plusieurs dossiers hérités du passé. Nous avons restructuré notre dette : nos entités belge et de Hong Kong ont procédé à l'émission réussie de nouveaux instruments de dette, nous avons procédé au rachat partiel d'un instrument hybride et avons annoncé le remboursement des titres NITSH II. Récemment, Royal Park Investments a cédé ses actifs et nous sommes parvenus à un accord avec l'État belge concernant la vente de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas, ce qui réduit encore la complexité et l'incertitude, tout en renforçant notre trésorerie nette. Suite à ces deux transactions et à notre engagement envers la Commission européenne, un paiement supplémentaire d'EUR 1,00 par action sera proposé aux actionnaires sous la forme d'une réduction de capital. »

¹ Sauf mention contraire, toutes les données relatives aux trois premiers mois de 2013 sont comparées à celles des trois premiers mois de 2012.

² Voir communiqué de presse du 27 avril 2013.

³ Retraité afin de tenir compte des ajustements de l'IAS 19 « Avantages du personnel ».

Chiffres clés Ageas en EUR millions	3M 13				3M 12 ¹⁾				Écart				2012 ¹⁾			
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	6.752,8				5.650,3				20 %				21.269,3			
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	4.007,5				2.829,5				42 %				10.215,0			
Encaissement brut - part d'Ageas	3.207,7				2.927,2				10 %				11.244,6			
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	157,2				154,8				2 %				624,4			
Par secteur:																
- Belgique	79,6				77,6				3 %				324,4			
- Royaume-Uni	22,8				16,9				35 %				108,0			
- Europe continentale	17,3				17,3				- 0 %				63,5			
- Asie	37,5				43,0				- 13 %				128,5			
Par type:																
- Vie	108,1				125,5				- 14 %				430,1			
- Non-Vie	45,5				26,2				74 %				222,6			
- Autres	3,6				3,1				16 %				(28,3)			
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	135,8				- 238,6				*				118,6			
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	293,0				- 83,8				*				743,0			
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	69,5				65,6				6 %				68,8			
Ratio charges opérationnelles vie/passifs techniques vie	0,50%				0,51%								0,51%			
Ratio combiné	99,5%				101,9%								99,1%			
Ratio de solvabilité total de l'assurance	203%				204%								203%			
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	230,1				239,2				- 4 %				237,4			
Rendement par action (en EUR)	1,27				- 0,35				*				3,13			
Capitaux propres	9.799				8.228				19 %				9.799			
Capitaux propres nets par action (en EUR)	42,74				34,43				24 %				42,27			

¹ Retraité en fonction de l'IAS 19 « Avantages du Personnel ».

COMMUNIQUE DE PRESSE

15 mai 2013

Résultats pour les trois premiers mois de 2013

RELATIONS INVESTISSEURS

Frank Vandendorre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandendorre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessen

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessen@ageas.com

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :

15 mai 2013 à 9h30 CET (8h30 GMT)

Audiocast : www.ageas.com

Ecoute uniquement (code d'accès 729053#):

+ 44 20 775 099 26 (Royaume-Uni)

+ 32 2 400 25 25 (Belgique)

+ 1 914 885 07 79 (États-Unis)

Réécoute : +32 (0)2 401 89 89 (code d'accès 428622#)

Réécoute jusqu'au 15 juin 2013

PRESSE

Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit	5
Présentation sectorielle	8
■ Belgique.....	8
■ Royaume-Uni.....	10
■ Europe continentale.....	12
■ Asie.....	14
■ Compte général.....	16
Portefeuille de placements et solvabilité.....	18
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers	20
Annexes.....	21
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 mars 2013.....	21
Annexe 2 : Compte de résultat.....	22
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas.....	23
Annexe 4 : Solvabilité par région.....	24
Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances.....	25
Annexe 6 : Marges en Vie (%).....	26
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%).....	27
Avertissement.....	27

SYNTHÈSE

Un bon début d'année

Les résultats d'Ageas pour le premier trimestre 2013 ont été marqués par **un encaissement en forte hausse et une performance financière satisfaisante**. L'encaissement total d'Ageas, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, s'élève à EUR 6,8 milliards, soit 20% de plus que l'année dernière, tiré surtout par d'excellentes ventes en vie en Asie, soutenues par une campagne commerciale très réussie en Chine et un bon début d'année en Thaïlande. À EUR 157 millions, le bénéfice net de l'assurance est globalement en ligne avec celui du premier trimestre 2012. Par rapport à la même période un an plus tôt, le segment non-vie affiche des performances sensiblement supérieures qui compensent largement les résultats inférieurs en vie.

Le **bénéfice net du Compte général** atteint EUR 136 millions, en raison notamment des accords conclus le 27 avril par Royal Park Investments sur la vente de ses actifs et avec l'État belge sur la vente de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas, ce qui porte le **bénéfice net total du groupe à EUR 293 millions**. Au premier trimestre, des filiales d'Ageas sont parvenues à placer de nouvelles émissions de dette pour un montant total d'USD 800 millions. Les montants reçus serviront essentiellement à rembourser l'encours de dettes subordonnées.

Une bonne performance financière globale...

Le **bénéfice net de l'assurance** s'élève à EUR 157 millions (contre EUR 155 millions) au premier trimestre. L'activité vie contribue à hauteur d'EUR 108 millions, soit une baisse de 14% engendrée par un résultat d'investissement inférieur en Belgique, un recul du résultat de souscription au Portugal et les coûts d'acquisition liés à la progression très rapide des affaires nouvelles en Chine au trimestre dernier. Le bénéfice net non-vie et autres assurances est passé d'EUR 29 millions à EUR 49 millions du fait d'une amélioration marquée du résultat de souscription en Multirisque habitation en Belgique et au Royaume-Uni. Le ratio combiné global s'améliore à 99,5%, contre 101,9%, porté en grande partie par de meilleurs ratios en Multirisque habitation en Belgique et au Royaume-Uni grâce à un ratio de sinistres favorable pour l'exercice en cours.

... Et un encaissement nettement supérieur, notamment en Asie

L'**encaissement** progresse, notamment en vie, et passe d'EUR 4,1 milliards à EUR 5,1 milliards, tandis qu'en non-vie, sa hausse est imputable à l'intégration des activités de Groupama au Royaume-Uni, acquises fin 2012. La hausse globale est surtout liée à l'Asie, où l'encaissement total, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, s'élève à EUR 3,4 milliards. L'encaissement progresse partout dans la région, surtout en Chine (+74%), grâce aux chiffres élevés de ventes d'assurances vie à prime unique par le biais du canal bancaire et dans une moindre mesure, de la performance solide de l'assurance vie liée à des crédits et des renouvellements en Thaïlande (+33%). En Belgique, l'encaissement en vie a reculé de 15% sur fond de recul des ventes de produits garantis, qui n'a été que partiellement compensé par l'intérêt accru pour les produits structurés en unités de compte. Au Royaume-Uni et en Europe continentale, l'encaissement s'élève à EUR 0,5 milliard et EUR 1,2 milliard respectivement. Au Royaume-Uni, l'intégration de l'activité britannique nouvellement acquise de Groupama compense le recul des primes moyennes d'Ageas Insurance Ltd et de Tesco Underwriting (pour ce dernier, la baisse s'explique par la concurrence persistante en Auto et une stratégie volontaire en matière de prix). Les ventes solides comptabilisées dans tous les pays d'Europe continentale se traduisent par une hausse de 8% de l'encaissement total. L'encaissement considéré à hauteur de la part d'Ageas, y compris tous les partenariats donnant le contrôle et ne donnant pas le contrôle pris en compte proportionnellement, s'élève à EUR 3,2 milliards, en hausse de 10% par rapport à l'année précédente, car l'augmentation des partenariats asiatiques en vie est plus limitée sous cet angle.

Le bénéfice net du Compte général associé aux accords récents

Le bénéfice net du Compte général s'établit à EUR 136 millions et comprend le bénéfice net d'EUR 232 millions lié à Royal Park Investments et un impact négatif d'EUR 90 millions lié à la valeur inférieure de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas. La valeur du passif RPN(I) atteint EUR 155 millions (contre EUR 165 millions).

Le 27 avril 2013 :

- Royal Park Investments a trouvé un accord portant sur la cession de son portefeuille d'actifs, ce qui s'est traduit par un flux de trésorerie estimé d'EUR 1,04 milliard au profit d'Ageas ;
- Ageas est parvenu à un accord avec l'État belge sur la cession de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas, pour un montant total d'EUR 144 millions ;
- En conséquence de ces transactions et conformément à l'engagement pris par ageas SA/NV envers la Commission européenne en 2009, Ageas proposera à ses actionnaires, le 19 septembre 2013, une réduction de capital s'accompagnant de la distribution en numéraire d'EUR 1,00 par action. Le paiement effectif n'interviendra que deux mois plus tard car le Code des Sociétés belge prévoit un délai obligatoire visant à la protection des créanciers.

...Et un bilan toujours sain

Fin mars, le total des **capitaux propres** était d'EUR 9,8 milliards, soit EUR 42,74 par action, un montant stable par rapport à fin 2012. Un ajustement d'EUR 0,1 milliard a été comptabilisé fin 2012 dans le cadre de la version amendée de l'IAS 19 « Avantages du personnel » entrée en vigueur en 2013. La modification la plus significative de la norme amendée est la comptabilisation immédiate en capitaux propres des écarts actuariels non comptabilisés à la date effective, au lieu du recours à l'approche dite du corridor. La juste valeur estimée du passif relatif à l'option de vente émise sur les 25%+1 action d'AG Insurance au profit de BNP Paribas Fortis s'élève à EUR 1.054 millions (contre EUR 997 millions) et affecte les capitaux propres d'EUR 66 millions, par rapport à 2012.

Les ratios de solvabilité de l'assurance et du groupe ont crû respectivement à 203% et à 229%, avec un excédent de capital disponible d'EUR 5,3 milliards par rapport aux exigences minimales.

La trésorerie nette du Compte général est passée d'EUR 1,2 milliard fin 2012 à EUR 1,1 milliard fin mars. Les sorties de capitaux engagées pour financer le reste du programme de rachat d'actions de 2012 (qui a pris fin le 26 février 2013) et la participation d'Ageas à l'augmentation de capital de Taiping Life Insurance destinée à financer sa croissance, ont été partiellement compensées par les dividendes reçus de filiales opérationnelles. Un montant de trésorerie net additionnel de près d'EUR 1 milliard est attendu, suite aux accords précités et à la distribution proposée aux actionnaires.

Émission réussie de dette pour un montant total d'USD 800 millions

Courant mars, AG Insurance a émis avec succès USD 550 millions de titres perpétuels subordonnés portant intérêt à un taux fixe de 6,75 % payable semestriellement et avec reset prévu dans sa sixième année.

Le produit net servira à rembourser l'encours des prêts subordonnés accordés par Ageas Hybrid Financing, en particulier la partie reprêtée des Hybrone et NITSH II. Début avril, l'entité de Hong Kong a profité des taux bas pour émettre USD 250 millions de dette de premier rang à 10 ans à 4,215%, à des fins de refinancement et de gestion générale. Ces instruments ont été placés sur les marchés asiatiques et européens, et sont bien répartis entre investisseurs institutionnels et banques privées d'envergure mondiale.

Passifs éventuels

En ce qui concerne les passifs éventuels, veuillez vous reporter à la note 25 des États financiers intermédiaires consolidés du premier trimestre 2013.

DÉTAILS PAR PRODUIT

Vie : forte croissance de l'encaissement, contraction de la marge d'investissement

Compte de résultat				
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart	
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	5.134,0	4.091,0	25%	
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.543,5	1.634,2	-6%	
Résultat opérationnel	129,1	169,8	-24%	
Autres charges et produits non affectés	29,3	24,7	19%	
Bénéfice avant impôts entités consolidées	158,4	194,5	-19%	
Bénéfice des entreprises associées	27,6	31,8	-13%	
Bénéfice avant impôts	186,0	226,3	-18%	
Charges d'impôts sur le résultat	- 45,6	- 63,2	-28%	
Participations ne donnant pas le contrôle	- 32,3	- 37,6	-14%	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	108,1	125,5	-14%	

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
en EUR millions						
Encaissement brut	1.185,1	1.460,1	358,4	174,1	1.543,5	1.634,2
Résultat de souscription net	6,9	15,4	14,4	19,0	21,3	34,4
Résultat d'investissement	107,8	135,1		0,3	107,8	135,4
Résultat opérationnel	114,7	150,5	14,4	19,3	129,1	169,8
Passifs techniques vie	57.005,1	53.832,7	12.462,6	11.760,9	69.467,7	65.593,6

Le **bénéfice net** de l'activité **vie** s'élève à EUR 108 millions contre EUR 126 millions l'année dernière, en raison principalement d'un fléchissement de la performance au premier trimestre dans les entités consolidées, notamment en Belgique et au Portugal, et dans les participations d'Asie ne donnant pas le contrôle. Ce montant a été partiellement compensé par l'impact financier positif non récurrent du rachat partiel d'un instrument de dette hybride en Belgique (EUR 6 millions).

En **Belgique**, le bénéfice net atteint EUR 64 millions (contre EUR 73 millions) et reflète une marge opérationnelle réduite à 77 pb (contre 109 pb) sur les produits garantis et, dans une moindre mesure, à 44 pb (contre 54 pb) sur les produits en unités de compte. Cet écart s'explique par l'effet combiné d'une diminution des plus-values brutes réalisées par rapport au trimestre précédent et d'un repli du rendement engendré par les différentes opérations de rééquilibrage de l'année antérieure, qui n'a été que partiellement compensé par la baisse des charges techniques et l'impact non récurrent de l'opération de refinancement déjà mentionnée. En **Europe continentale**, la performance du premier trimestre reste solide avec un bénéfice net d'EUR 13 millions (contre EUR 14 millions il y a un an). Le Portugal bénéficie d'un résultat d'investissement accru, qui n'a pas pu entièrement compenser un résultat de souscription inférieur, tandis que la contribution de la participation non consolidée du Luxembourg augmente progressivement. En **Asie**, le bénéfice net recule d'EUR 39 millions à EUR 32 millions, en raison principalement d'un résultat en baisse à Hong Kong et en Chine, compensé en partie par la Thaïlande. Le bénéfice net du premier trimestre 2012 comprenait un ajustement comptable positif d'EUR 4 millions à Hong Kong. Les activités chinoises ont pâti de coûts d'acquisition liés à la forte croissance de l'activité des assurances à primes uniques.

Les **passifs techniques** des activités consolidées s'établissent à EUR 69,5 milliards à fin mars, soit une légère hausse par rapport à fin 2012. Les passifs techniques en vie des partenariats non consolidés en Asie et en Europe continentale atteignent EUR 40,1 milliards, contre EUR 36,2 milliards en fin d'année dernière, avec une progression de 12% en Asie.

Les **encaissements**, qui comprennent les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteignent EUR 5,1 milliards, soit 25% de plus qu'en 2012, sans effet de change substantiel. Le dernier trimestre a été marqué par une croissance considérable en **Asie** (EUR 3,1 milliards, +59%), et plus spécifiquement en Chine (EUR 2,4 milliards, +74%), liée principalement à l'essor formidable des affaires nouvelles suite à une campagne commerciale très réussie ciblant les assurances à primes uniques en Chine, mais également à l'augmentation des renouvellements soutenue par un taux de persistance satisfaisant dans tous les pays de la région.

En **Belgique**, l'encaissement s'établit à EUR 1,1 milliard, soit 15% de moins que l'année dernière en raison de la baisse attendue des ventes en vie individuelle. Le recul des ventes de produits garantis (EUR 0,9 milliard, -27%), tant les produits d'épargne individuelle que les produits risqués traditionnels, traduit l'effet combiné de taux d'intérêt garantis historiquement bas et de la décision du gouvernement fin 2012 de relever la taxe sur les primes d'assurance. La croissance régulière de l'encaissement en groupe-vie et la demande supérieure de produits individuels en unités de compte n'ont pas permis de compenser ce recul. En **Europe continentale**, l'encaissement brut, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, progresse de 8% à EUR 0,9 milliard et traduit principalement une hausse des ventes au Portugal et en France.

Non-vie : des résultats solides peu impactés par les conditions hivernales

Compte de résultat				
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart	
Primes brutes émises (y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.618,8	1.559,3	4%	
Primes brutes émises (entités consolidées)	1.201,8	1.186,6	1%	
Primes acquises nettes	1.077,1	989,0	9%	
Résultat opérationnel	60,9	35,8	70%	
Autres charges et produits non affectés	3,7	9,2	-60%	
Bénéfice avant impôts entités consolidées	64,6	45,0	44%	
Bénéfice des entreprises associées	9,4	5,4	74%	
Bénéfice avant impôts	74,0	50,4	47%	
Charges d'impôts sur le résultat	- 18,4	- 14,1	30%	
Participations ne donnant pas le contrôle	- 10,1	- 10,1		
Bénéfice net revenant aux actionnaires	45,5	26,2	74%	

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Primes brutes émises	254,1	244,4	528,7	547,4	311,1	289,9	107,9	104,9	1.201,8	1.186,6
Primes acquises nettes	197,0	190,5	519,3	478,9	261,1	241,4	99,7	78,2	1.077,1	989,0
Résultat de souscription net	12,3	17,8	- 10,8	5,3	7,7	- 34,8	- 3,8	- 7,5	5,4	- 19,2
Ratio combiné	93,8%	90,7%	102,1%	98,9%	97,0%	114,4%	103,9%	109,7%	99,5%	101,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-3,5%	-5,6%
Résultat d'investissement	10,6	10,0	24,6	24,8	6,3	7,4	7,7	7,2	49,2	49,4
Autre résultat	- 0,7	- 1,5	6,3	6,7	0,4	0,3	0,3	0,1	6,3	5,6
Résultat opérationnel	22,2	26,3	20,1	36,8	14,4	- 27,1	4,2	- 0,2	60,9	35,8
Ratio de réserves (en %)	270%	255%	169%	145%	81%	87%	272%	280%	176%	163%
Passifs techniques non-vie	2.128,8	1.945,7	3.507,6	2.784,4	842,8	840,5	1.085,5	875,5	7.564,7	6.446,1

Le bénéfice net des activités non-vie s'établit à EUR 46 millions, contre EUR 26 millions en 2012, en raison d'un résultat de souscription en hausse et d'un résultat d'investissement stable. En Belgique et au Royaume-Uni, qui sont les principaux marchés non-vie d'Ageas, l'activité Multirisque habitation a enregistré une performance excellente tandis que l'Auto s'est légèrement dégradée. La contribution de la Belgique au bénéfice net se monte à EUR 16 millions (contre EUR 5 millions) et est en intégralité imputable à l'amélioration de l'activité Multirisque habitation et à des recettes financières soutenues. Au Royaume-Uni, le bénéfice net atteint EUR 20 millions (contre EUR 14 millions) grâce à une grande discipline en matière de souscription et à la hausse du résultat en Multirisque habitation durant un trimestre traditionnellement éprouvant. Les activités nouvellement acquises de Groupama Insurance Company Ltd (GICL) contribuent à hauteur d'EUR 3 millions au bénéfice net. En Europe continentale, le bénéfice net s'élève à EUR 4,5 millions (contre EUR 3 millions), avec une hausse de la contribution de la Turquie.

Les passifs techniques non-vie restent stables à EUR 7,6 milliards par rapport à fin 2012.

Les primes brutes émises augmentent de 4% à EUR 1,6 milliard. À périmètre constant, l'encaissement a légèrement reculé depuis un an. GICL contribue à hauteur d'EUR 82 millions. Comme pour le segment vie, aucun effet de change substantiel n'a été constaté. Les primes brutes émises en Belgique ont principalement augmenté en Multirisque habitation en conséquence d'une hausse des volumes et des tarifs, et elles ont bénéficié d'une bonne dynamique en Maladie. Au Royaume-Uni, les primes moyennes ont reculé tant pour Ageas Insurance Limited que pour Tesco Underwriting, ce qui traduit la concurrence persistante et la stratégie volontaire en matière de prix des deux compagnies. En Europe continentale, les niveaux d'encaissement ont crû de 6%, surtout grâce à la Turquie (+11%). En Asie enfin, toutes les activités ont progressé.

Le ratio combiné du groupe termine le trimestre à 99,5%, contre 101,9% en 2012. Malgré la diminution des reprises de sinistres de l'année antérieure passant de 5,6% à 3,5%, le ratio combiné de l'année en cours est en amélioration de 4,5 points. Cette amélioration s'explique par un meilleur ratio de sinistres au Royaume-Uni et en Belgique. Le ratio de dépenses total a augmenté principalement en raison du recul des primes moyennes et de la hausse des commissions au Royaume-Uni.

L'activité Multirisque habitation a très bien performé, avec un ratio combiné global de 97,0%, grâce à l'amélioration marquée en Belgique et au Royaume-Uni par rapport à l'année dernière. La performance globale en Auto a diminué, avec un ratio combiné moins favorable à 102,1% (contre 98,9%). En **Belgique**, le ratio combiné global s'est sensiblement amélioré à 99,7% (contre 104,1%) et l'activité Multirisque habitation à 100,2% (contre 117,9%). L'année dernière, des sinistres importants liés au gel/dégel avaient provoqué une envolée du ratio de sinistres de l'exercice en cours (87,7% au 1^{er} trimestre 2012 contre 64,2% cette année). Les résultats opérationnels en assurance Auto ont légèrement reculé en raison de l'incidence négative des sinistres d'années antérieures, toutefois compensée par l'effet positif des sinistres de l'année en cours. Comme en Belgique, le ratio combiné au **Royaume-Uni** s'est amélioré à 99,9% (contre 102,3%), avec un niveau

très solide de 90,6% en Multirisque habitation, partiellement atténué par les 101,8% constatés en Auto. En **Europe continentale**, le ratio combiné s'établit à 96,7%, ce qui reste largement inférieur à l'objectif de 100% fixé par Ageas. Le Portugal a augmenté en raison d'un hiver très rigoureux et d'une hausse des sinistres en Multirisque habitation.

Les **activités de détail britanniques** enregistrent un **revenu** total de commissions d'EUR 63 millions. Le **bénéfice net** depuis le début de l'année atteint EUR 3,6 millions (contre EUR 3,1 millions), et tient compte d'EUR 4 millions de charges régionales.

PRÉSENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

- Bénéfice net à EUR 80 millions** contre **EUR 78 millions**. L'amélioration du résultat de souscription en non-vie est atténuée par la contraction du résultat opérationnel en vie.
- Encaissement total à EUR 1,6 milliard** contre **EUR 1,8 milliard**. Le recul attendu des produits en vie individuelle est partiellement compensé par une hausse en non-vie et groupe-vie.
- Ratio combiné de 99,7%** contre **104,1%**. Amélioration marquée en Multirisque habitation.
- Nouvelle dette subordonnée** Placement réussi d'USD 550 millions.

Vie : passifs techniques stables malgré une contraction substantielle de l'encaissement

Compte de résultat				
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart	
Encaissement brut en vie	1.068,3	1.258,9	-15%	
Résultat opérationnel	94,5	127,5	-26%	
Autres charges et produits non affectés	27,7	21,9	26%	
Bénéfice avant impôts	122,2	149,4	-18%	
Charges d'impôts sur le résultat	- 35,6	- 50,7	-30%	
Participations ne donnant pas le contrôle	- 22,5	- 25,7	-12%	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	64,1	73,0	-12%	

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Encaissement brut	886,6	1.206,7	181,7	52,2	1.068,3	1.258,9
Résultat de souscription net	- 1,0	- 1,5	5,8	7,1	4,8	5,6
Résultat d'investissement	89,7	121,9			89,7	121,9
Résultat opérationnel	88,7	120,4	5,8	7,1	94,5	127,5
Passifs techniques vie	47.692,7	44.791,4	5.395,1	5.266,6	53.087,8	50.058,0

L'encaissement vie s'élève à EUR 1,1 milliard (soit -15%). Les ventes de produits à taux garantis reculent de 27% à EUR 887 millions, une contraction particulièrement évidente dans les produits d'épargne individuelle (-38% à EUR 530 millions) et les produits individuels de type traditionnel (-18% à EUR 61 millions), et qui s'explique par l'effet combiné de taux d'intérêt garantis historiquement bas et de l'impact de la décision du gouvernement belge de relever la taxe sur les primes d'assurance sur les produits individuels de type traditionnel, les produits d'épargne et les produits en unités de compte au 1er janvier 2013 (de 1,1% à 2%). L'encaissement en vie groupe atteint EUR 296 millions, soit une hausse de 8% portée principalement par l'augmentation des primes uniques dans le segment traditionnel. Les ventes de produits individuels en unités de compte progressent de 248% par rapport aux volumes très faibles constatés au premier trimestre 2012. Cette envolée est tirée par le canal bancaire et s'explique par une offre importante dans les fonds fermés et l'amélioration de l'intérêt des clients pour ces produits.

Les passifs techniques en vie progressent légèrement depuis la fin d'année dernière, à EUR 53,1 milliards.

Le résultat opérationnel recule à EUR 95 millions, contre EUR 128 millions en 2012 (-26%). La marge opérationnelle des produits vie garantis se contracte, passant du niveau relativement élevé de 1,09% à 0,77%, en raison principalement d'une diminution des plus-values affectées et d'une baisse du résultat d'investissement engendrée par quelques éléments de revenu non récurrents et les opérations de rééquilibrage au cours du dernier exercice. La baisse des charges techniques a permis de compenser en partie ce phénomène.

Le bénéfice net atteint EUR 64 millions contre EUR 73 millions en 2012. Cette contraction est imputable en majeure partie à un résultat opérationnel en baisse, partiellement compensé par des recettes financières en hausse sur des actifs adossant des capitaux propres (autres charges et produits non affectés) et par un taux d'imposition réel en diminution par rapport à l'année passée. L'augmentation des recettes financières sur des actifs adossant des capitaux propres comprend EUR 6 millions de plus-values réalisées sur l'offre publique de titres Hybrone (voir également à la page 4).

Non-vie : amélioration du résultat de souscription

Compte de résultat				
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart	
Primes brutes émises	564,7	534,7	6%	
Primes acquises nettes	432,4	417,5	4%	
Résultat opérationnel	27,2	7,1	*	
Autres charges et produits non affectés	3,7	2,6	44%	
Bénéfice avant impôts	30,9	9,7	*	
Charges d'impôts sur le résultat	- 10,1	- 3,4	*	
Participations ne donnant pas le contrôle	- 5,3	- 1,7	*	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	15,5	4,6	*	

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
en EUR millions										
Primes brutes émises	171,7	163,0	163,4	159,1	175,5	163,2	54,1	49,4	564,7	534,7
Primes acquises nettes	123,7	122,2	133,0	132,8	136,5	127,3	39,2	35,2	432,4	417,5
Résultat de souscription net	6,0	11,0	-3,3	-2,0	-0,2	-22,8	-1,2	-3,3	1,3	-17,1
Ratio combiné	95,1%	91,0%	102,5%	101,5%	100,2%	117,9%	103,1%	109,4%	99,7%	104,1%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-6,9%	-9,6%
Résultat d'investissement	8,8	8,0	8,7	7,6	3,9	4,3	4,5	4,3	25,9	24,2
Autre résultat										
Résultat opérationnel	14,8	19,0	5,4	5,6	3,7	-18,5	3,3	1,0	27,2	7,1
Ratio de réserves (en %)	372%	344%	161%	147%	74%	85%	290%	303%	205%	199%
Passifs techniques non-vie	1.839,0	1.679,7	856,3	782,7	402,5	434,0	454,4	427,5	3.552,2	3.323,9

Les **primes brutes émises** progressent dans tous les segments, avec des encaissements supérieurs tant dans le canal bancaire que dans le canal des courtiers, et atteignent EUR 565 millions (+5,6%). Cette hausse est imputable en grande partie à la branche Multirisque habitation (+7,5%) du fait d'une augmentation des volumes et des tarifs, ainsi qu'à la branche Accident et Maladie (+5,3%) soutenue par une dynamique forte en Maladie.

Le **résultat opérationnel** progresse nettement à EUR 27 millions (contre EUR 7 millions), traduisant l'amélioration du résultat de souscription, surtout en Multirisque habitation, engendrée par des mesures correctives préalables, de nouvelles hausses de tarifs et le recul des sinistres d'origine climatique, et quelque peu atténuée par un résultat de sinistralité antérieur inférieur.

Le résultat opérationnel en Auto est en légère baisse, suite au résultat de sinistralité antérieur moins bon, toutefois quasiment annulé par l'effet positif des sinistres de l'année en cours.

La performance de la branche Accident et Maladie fléchit mais reste satisfaisante par comparaison aux niveaux très élevés atteints l'année dernière.

Le **ratio combiné** s'améliore fortement à 99,7% (contre 104,1%) et résulte d'une forte progression en Multirisque habitation, d'un ratio combiné en légère augmentation en Auto à 102,5% (contre 101,5%) et d'un ratio combiné solide de 95,1% (contre 91%) en Accident et Maladie.

Soutenu principalement par une meilleure performance opérationnelle, le **bénéfice net** s'améliore et passe d'EUR 5 millions à EUR 16 millions.

ROYAUME-UNI

- Bénéfice net à EUR 23 millions** contre **EUR 17 millions**. Amélioration sensible, en particulier en non-vie, portée surtout par le résultat en Multirisque habitation.
- Encaissement total à EUR 545 millions** contre **EUR 552 millions**, globalement en ligne à change constant. L'intégration de l'encaissement de Groupama est neutralisée par le recul des primes moyennes en Auto.
- Ratio combiné de 99,9%** contre **102,3%**, ce qui confirme la bonne performance, notamment en Multirisque habitation.
- Evolutions stratégiques :** intégration de Groupama Insurance conforme au planning et lancement récent d'Ageas Law

Non-vie : ratio combiné toujours inférieur à 100 %

Compte de résultat				
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart	
Primes brutes émises	519,8	533,9	- 3%	
Primes acquises nettes	545,9	478,9	14%	
Résultat opérationnel	27,3	16,8	63%	
Autres charges et produits non affectés	- 0,5	5,8	*	
Bénéfice avant impôts	26,8	22,6	19%	
Charges d'impôts sur le résultat	- 5,5	- 5,6	- 2%	
Participations ne donnant pas le contrôle	- 1,5	- 3,1	- 52%	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	19,8	13,9	42%	

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Primes brutes émises	15,5	14,6	343,9	365,2	117,2	108,9	43,2	45,2	519,8	533,9
Primes acquises nettes	16,3	12,9	362,0	322,9	114,1	105,4	53,5	37,7	545,9	478,9
Résultat de souscription net	0,1	- 0,4	- 6,3	6,3	10,7	- 12,2	- 3,7	- 4,7	0,8	- 11,0
Ratio combiné	98,8%	103,4%	101,8%	98,0%	90,6%	111,5%	107,0%	112,5%	99,9%	102,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 1,2%	- 1,7%
Résultat d'investissement	0,2	0,1	14,6	15,4	2,1	2,8	2,4	2,0	19,3	20,3
Autre résultat	0,3	0,3	6,1	6,8	0,4	0,3	0,4	0,1	7,2	7,5
Résultat opérationnel	0,6	- 0,0	14,4	28,5	13,2	- 9,1	- 0,9	- 2,6	27,3	16,8
Ratio de réserves (en %)	50%	57%	167%	138%	82%	83%	223%	196%	151%	128%
Passifs techniques non-vie	32,5	29,4	2.422,5	1.781,4	374,6	351,1	476,8	295,8	3.306,4	2.457,7

Au total, les **primes brutes émises** atteignent EUR 520 millions (contre EUR 534 millions). À change constant, elles restent stables par rapport à 2012. Groupama Insurance Company Ltd (GICL) contribue à hauteur d'EUR 82 millions. L'encaissement de Tesco Underwriting Ltd (TU) s'élève à EUR 117 millions (contre EUR 174 millions), tandis que de manière globale, les primes brutes émises en Auto ont reculé du fait de la baisse des primes moyennes d'Ageas Insurance Ltd (AIL) et de TU. Cela traduit la concurrence persistante, notamment en Auto, et le souhait de maintenir une discipline ferme en matière de prix à toutes les étapes du cycle de souscription, ce qui améliore la répartition des risques. De plus, le volume de TU s'est également réduit étant donné que la compagnie met l'accent sur ses clients Club Card considérés comme moins risqués. Les primes nettes acquises augmentent de 14% à EUR 546 millions, y compris les activités acquises de GICL.

Le **bénéfice net** affiche une nette progression et passe d'EUR 14 millions à EUR 20 millions, en raison principalement de l'amélioration du résultat en Multirisque habitation, qui a bénéficié des événements climatiques relativement bénins au cours d'un trimestre généralement difficile, et d'une contribution d'EUR 3 millions de GICL.

Le résultat d'investissement reste stable et comprend EUR 1,5 million de plus-values réalisées au cours du trimestre, contre EUR 6 millions un an plus tôt.

Le **ratio combiné** atteint 99,9% (contre 102,3%). La branche Multirisque habitation affiche un ratio de sinistres en amélioration en raison d'un nombre inférieur d'événements climatiques importants en 2013. De la même manière, la branche Auto présente un ratio de sinistres en amélioration mais un ratio combiné dégradé par la stratégie d'accroissement de la rentabilité, qui affecte le ratio de dépenses dans un contexte de primes en repli et de commissions en hausse.

L'intégration de GICL au sein d'AIL pour créer une entité d'assurance unique progresse bien. Cette acquisition permet à Ageas de proposer une gamme élargie de produits à davantage de courtiers sur le marché britannique.

Vie : encaissement en hausse

Compte de résultat			
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart
Encaissement brut en vie	25,0	18,0	39%
Résultat opérationnel	- 0,8	- 0,9	- 11%
Autres charges et produits non affectés	0,1	0,3	- 67%
Bénéfice avant impôts	- 0,7	- 0,6	17%
Charges d'impôts sur le résultat	0,1	0,5	- 80%
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 0,6	- 0,1	*

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
en EUR millions						
Encaissement brut	25,0	18,0			25,0	18,0
Résultat de souscription net	- 0,8	- 0,9			- 0,8	- 0,9
Résultat d'investissement						
Résultat opérationnel	- 0,8	- 0,9			- 0,8	- 0,9
Passifs techniques vie	90,4	47,2			90,4	47,2

L'encaissement brut s'élève à EUR 25 millions en 2012, soit +39%. 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 275.000 clients, soit une progression de 30%.

L'assurance Prévoyance reste proche de l'équilibre. À données comparables avant imposition, une légère amélioration est constatée par rapport à l'année dernière.

Autres assurances : résultat stable

Compte de résultat			
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart
Commissions	39,3	43,8	- 10%
Autres produits	23,2	23,8	- 3%
Frais de personnel	- 24,0	- 26,5	- 9%
Autres charges	- 34,0	- 36,7	- 7%
Bénéfice avant impôts	4,5	4,4	2%
Charges d'impôts sur le résultat	- 0,9	- 1,3	- 31%
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	3,6	3,1	16%

La branche Autres assurances, qui comprend les activités de détail britannique, affiche un revenu total d'EUR 63 millions, soit un peu moins que l'année dernière, ce qui reflète la concurrence toujours active du marché des comparateurs. Le bénéfice net publié atteint EUR 4 millions (contre EUR 3 millions), et tient compte d'un montant d'EUR 4 millions de frais relatifs aux sièges régionaux (un chiffre stable par rapport à 2012).

Ageas UK a également lancé un partenariat avec NewLaw dans le domaine des dommages corporels, appelé Ageas Law, et offrant aux clients concernés un guichet unique avec un service de haute qualité pour les sinistres avec préjudice corporel. Cette initiative permettra à Ageas d'exercer un contrôle accru sur le coût des sinistres.

EUROPE CONTINENTALE

- Bénéfice net à EUR 17 millions** Vie et non-vie globalement en ligne avec l'année dernière
- Encaissement total à EUR 1,2 milliard** +8% soutenus par les activités vie au Portugal et en France, et les activités non-vie en Turquie
- Ratio combiné de 96,7%** contre 90,3% en base consolidée, avec un impact saisonnier au Portugal

Vie: encaissement solide et bénéfice net encourageant

Compte de résultat			
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	923,3	852,6	8%
Encaissement brut en vie (entités consolidées)	345,5	269,1	28%
Résultat opérationnel	25,5	31,2	- 18%
Autres charges et produits non affectés	3,9	5,4	- 28%
Bénéfice avant impôts entités consolidées	29,4	36,6	- 20%
Bénéfice des entreprises associées	2,5	1,5	67%
Bénéfice avant impôts	31,9	38,1	- 16%
Charges d'impôts sur le résultat	- 9,3	- 12,3	- 24%
Participations ne donnant pas le contrôle	- 9,8	- 11,9	- 18%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	12,8	13,9	- 8%

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Encaissement brut	212,5	179,6	133,0	89,5	345,5	269,1
Résultat de souscription net	2,4	10,1	8,3	8,2	10,7	18,3
Résultat d'investissement	14,8	12,6		0,3	14,8	12,9
Résultat opérationnel	17,2	22,7	8,3	8,5	25,5	31,2
Passifs techniques vie	7.856,0	7.852,6	6.485,6	6.070,4	14.341,6	13.923,0

L'encaissement en vie, y compris les entreprises associées prises en compte à 100%, s'établit à **EUR 0,9 milliard**, soit 8% de plus que l'année dernière en raison des ventes supérieures enregistrées au Portugal et en France.

Au **Portugal**, l'encaissement progresse de 17% (EUR 0,2 milliard), du fait principalement des produits en unités de compte et des produits d'épargne. L'encaissement en **France** est porté par la performance accrue de tous les canaux de distribution, et comprend une prime unique importante enregistrée dans l'activité des produits en unités de compte, ce qui s'est traduit par une hausse de 53% de l'encaissement par rapport à l'année dernière.

Les ventes au **Luxembourg** présentent un bon début d'année et sont conformes aux niveaux d'il y a un an (EUR 0,6 milliard). La gestion de fortune représente toujours la majeure partie de l'activité et est assurée principalement par le biais des partenaires français.

Les **passifs techniques en vie** atteignent EUR 14,3 milliards en base consolidée, soit +1,4% par rapport à fin 2012.

Le **résultat opérationnel** s'est replié à EUR 26 millions (contre EUR 31 millions), du fait notamment du résultat de souscription inférieur dans les produits garantis. Dans la branche risque portugaise (vie) en particulier, le résultat net de souscription recule du fait du nombre réduit de primes engendré par le changement de la fréquence des paiements, et de l'augmentation des sinistres après les niveaux exceptionnellement faibles de 2012. La maîtrise stricte et continue des coûts a permis de réduire de 2% les charges opérationnelles.

Le **bénéfice net** après participations ne donnant pas le contrôle atteint EUR 13 millions (contre EUR 14 millions) et est influencé par l'évolution du résultat opérationnel déjà mentionné.

Non-vie : progression régulière de la performance

Compte de résultat				
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart	
Primes brutes émises (y compris les entreprises associées prises à 100%)	291,6	275,2	6%	
Primes brutes émises (entités consolidées)	117,3	118,0	- 1%	
Primes acquises nettes	98,8	92,6	7%	
Résultat opérationnel	6,4	11,9	- 46%	
Autres charges et produits non affectés	0,5	0,8	- 36%	
Bénéfice avant impôts entités consolidées	6,9	12,7	- 46%	
Bénéfice des entreprises associées	3,7	1,1	*	
Bénéfice avant impôts	10,6	13,8	- 23%	
Charges d'impôts sur le résultat	- 2,8	- 5,1	- 45%	
Participations ne donnant pas le contrôle	- 3,3	- 5,3	- 38%	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	4,5	3,4	32%	

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
en EUR millions										
Primes brutes émises	67,0	66,7	21,4	23,1	18,4	17,8	10,5	10,4	117,3	118,0
Primes acquises nettes	56,9	55,5	24,3	23,3	10,6	8,6	7,0	5,2	98,8	92,6
Résultat de souscription net	6,1	7,3	- 1,2	1,0	- 2,7	0,1	1,1	0,5	3,3	8,9
Ratio combiné	89,3%	86,9%	104,7%	95,6%	125,7%	98,4%	84,5%	89,7%	96,7%	90,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,9%	- 7,6%
Résultat d'investissement	1,6	1,7	1,4	1,8	0,3	0,4	0,7	0,9	4,0	4,8
Autre résultat	- 1,0	- 1,8	0,0	- 0,0	0,1	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,9	- 1,8
Résultat opérationnel	6,7	7,2	0,2	2,8	- 2,3	0,5	1,8	1,4	6,4	11,9
Ratio de réserves (en %)	113%	107%	236%	236%	156%	160%	550%	728%	179%	179%
Passifs techniques non-vie	257,2	236,6	228,8	220,3	65,7	55,4	154,4	152,2	706,1	664,5

Les **primes brutes émises**, y compris les entreprises associées prises en compte à 100%, atteignent EUR 0,3 milliard, soit +6%, et sont surtout soutenues par la Turquie.

En base consolidée, les primes sont conformes à l'année dernière. La branche Accident et Maladie reste la plus importante (57% du total des primes), tandis que la branche Auto représente 18%. Les primes brutes émises en Auto reculent de 7% en raison d'une contraction des ventes en Italie, mais elles sont compensées par l'augmentation du produit des primes en Multirisque habitation, Accident et Maladie et Autres assurances.

Les primes brutes émises au **Portugal** progressent grâce au développement de la branche Auto. Cette performance est supérieure à celle du marché non-vie portugais, sur lequel les primes totales en non-vie ont reculé de plus de 4% en un an (chiffres à fin février 2013⁴). En **Italie**, les primes brutes émises reculent, car les ventes se sont contractées dans la branche de protection des consommateurs en raison de la baisse des demandes de crédit. Par ailleurs, les ventes d'assurance Auto ont fléchi du fait de la récession persistante et d'une suppression par la loi de la tacite reconduction des polices d'assurance automobile à partir du 1er janvier 2013.

En **Turquie**, les primes brutes émises affichent une hausse de 11% et atteignent EUR 174 millions. Conformément à la décision stratégique de générer une croissance rentable, la palette de produits a évolué vers le Multirisque habitation et les Soins de santé privés. La branche Multirisque habitation représente désormais 21% des primes, et les Soins de santé privés 18%, tandis que la branche Auto a fortement reculé mais reste l'activité principale (35%).

Le **résultat opérationnel** a reculé d'EUR 12 millions à EUR 6 millions, en raison principalement d'une baisse du résultat de souscription net. Le ratio combiné est passé de 90,3% à 96,7%. L'année dernière, le ratio combiné était particulièrement solide, en raison notamment de la branche Auto, tandis que le premier trimestre 2013 a été pénalisé par les mauvaises conditions climatiques au Portugal qui se sont traduites par une hausse des sinistres en Multirisque habitation. Le ratio combiné en Turquie a diminué à 88,3% (contre 99,4%).

Les charges opérationnelles restent maîtrisées.

Le **bénéfice net** après participations ne donnant pas le contrôle progresse de 32% à EUR 5 millions (contre EUR 3 millions), en raison surtout de l'augmentation du bénéfice net en Turquie.

4 Données de marché fournies par APS, l'association portugaise des compagnies d'assurances

ASIE

Bénéfice net à EUR 37 millions

contre EUR 43 millions. Baisse des résultats vie imputable aux coûts d'acquisition générés par la croissance exceptionnelle des nouvelles affaires en Chine. Les résultats non-vie augmentent, grâce à la croissance interne et à la bonne qualité persistante du portefeuille.

Encaissement à EUR 3,4 milliards

en hausse de 54%. L'encaissement vie a connu un début de période exceptionnel, soutenu par une campagne de ventes fructueuse dans le canal bancaire chinois et par la forte croissance qui s'est poursuivie sur le marché thaïlandais.

Nouvelles émissions de titres

L'entité de Hong Kong a placé avec succès USD 250 millions de titres nouvellement émis.

Vie : l'essor des nouvelles affaires met le bénéfice net sous pression

Compte de résultat				
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart	
Encaissement brut vie				
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	3.117,4	1.961,5		59%
Encaissement brut en vie (entités consolidées)	104,7	88,2		19%
Résultat opérationnel	9,9	12,0		- 18%
Autres charges et produits non affectés	- 2,5	- 2,9		- 14%
Bénéfice avant impôts entités consolidées	7,4	9,1		- 19%
Bénéfice des entreprises associées	25,2	30,3		- 17%
Bénéfice avant impôts	32,6	39,4		- 17%
Charges d'impôts sur le résultat	- 0,8	- 0,7		14%
Participations ne donnant pas le contrôle				
Bénéfice net revenant aux actionnaires	31,8	38,7		- 18%

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Encaissement brut	61,0	55,9	43,7	32,3	104,7	88,2
Résultat de souscription net	6,3	7,7	0,3	3,7	6,6	11,4
Résultat d'investissement	3,3	0,6			3,3	0,6
Résultat opérationnel	9,6	8,3	0,3	3,7	9,9	12,0
Passifs techniques vie	1.365,9	1.188,7	581,9	423,9	1.947,8	1.612,6

Les encaissements (y compris les entreprises associées prises en compte à 100%) signent un excellent début d'année, avec une progression de 59% à EUR 3,1 milliards grâce à des ventes en hausse dans l'ensemble des entités et des canaux de distribution. La croissance est toutefois essentiellement générée par le canal bancaire, où les primes d'affaires nouvelles bondissent de 136% à EUR 1,6 milliard sous l'impulsion d'une campagne de ventes très réussie en Chine. Bien que moins spectaculaires, les niveaux d'activité des autres canaux de distribution progressent également de manière très satisfaisante, avec des primes d'affaires nouvelles affichant des taux de croissance compris entre 9% et 15%. Les primes de renouvellement marquent à nouveau une hausse substantielle (+20%) à EUR 1,3 milliard, portées par les ventes robustes de l'an dernier et le maintien d'un bon taux de persistance dans l'ensemble des entités.

L'encaissement de l'activité consolidée à Hong Kong s'accroît de 19%, à EUR 105 millions. Les primes d'affaires nouvelles enregistrent une augmentation de 50%, à laquelle contribuent les canaux des agences et des conseillers financiers indépendants (IFA). À la suite de la forte croissance des deux dernières années, les IFA s'attachent davantage à nouer des partenariats stratégiques avec les grands comptes. Au sein du canal des agences, les gains de production (+17% en

production nouvelle annualisée) résultent de la progression du nombre d'agents.

En Chine, les encaissements s'étoffent de 74% à EUR 2,4 milliards, avec des primes d'affaires nouvelles gagnant 138% à EUR 1,5 milliard. Le canal bancaire est le principal artisan de cette croissance. La campagne de ventes traditionnelle du premier trimestre a rencontré un succès exceptionnel cette année, générant EUR 1,2 milliard de primes uniques, soit une hausse de 218% par rapport à l'an dernier. Cette campagne a pour objectif d'accroître la part de marché et de sécuriser une position de numéro un auprès des partenaires bancaires. Les ventes via le canal des agences augmentent également, en parallèle avec le développement du nombre des agents, qui s'est accru de plus de 30% depuis l'an dernier, à 66.000. Outre la croissance des nouvelles affaires, les renouvellements progressent de plus de 20% à EUR 949 millions, alimentés par les volumes de ventes importants de l'année dernière et le maintien d'un taux de persistance excellent.

Taiping Group (TPG) et Ageas ont décidé ensemble de tirer profit de la réussite de leur modèle actuel de partenariat et de rechercher des opportunités immédiates d'élargir leur collaboration sur la base des mêmes fondamentaux.

Depuis le démarrage du partenariat avec TPG, Ageas détient une participation de 24,9% dans Taiping Life. Il disposait aussi d'une option de step-up en vue d'accroître sa participation à 49%.

Dans ce contexte et aussi pour faciliter la restructuration de TPG, Ageas a marqué son accord de laisser s'éteindre cette option de step-up (actuellement non exécutable) et de se concentrer sur des possibilités concrètes et rapides d'élargissement de ses investissements avec TPG en Chine. Ageas a réalisé une première étape importante en investissant dans une société dédiée, établie par China Taiping et ciblant la distribution alternative pour toutes les entités de TPG. Cette société, Taiping E-Commerce Co., Ltd., exploite l'expertise conjointe des deux entreprises en assurance, marketing et distribution. Le partage de savoir-faire et de bonnes pratiques dans les marchés asiatiques et occidentaux aiguillonnera la recherche d'excellence dans le service à la clientèle dans le marché chinois à fort potentiel de croissance. Ageas a pris une participation de 20% dans la société.

En **Thaïlande**, tous les canaux de distribution connaissent un très bon début d'année, bénéficiant de la croissance toujours vigoureuse du marché. Les primes d'affaires nouvelles bondissent de 41% à EUR 165 millions. Le principal moteur de cette croissance est le canal bancaire, avec une performance particulièrement dynamique de l'activité d'assurance vie liée à des crédits. Les volumes excellents de nouvelles affaires ainsi que le bon taux de persistance de l'an dernier engendrent une augmentation de 25% des primes de renouvellement, à EUR 213 millions. Dans ce contexte, l'encaissement total grimpe de 36%, à EUR 378 millions.

En **Malaisie**, les encaissements prennent 7% à EUR 181 millions, avec des primes d'affaires nouvelles en hausse de 10% à EUR 123 millions. La production en assurance vie liée à des crédits via des banques tierces s'accroît sensiblement par rapport à l'an dernier.

En **Inde**, l'encaissement total augmente de 12% à EUR 45 millions, à la faveur d'une hausse de près de 40% des primes d'affaires nouvelles dans le canal bancaire.

Les **passifs techniques** croissent de 12% (+8% à taux de change constants) par rapport à fin 2012, à EUR 27,4 milliards, traduisant la croissance continue de toutes les entités en Asie. Les passifs techniques des activités consolidées à Hong Kong gagnent 5% au premier trimestre, à EUR 1,9 milliard.

Le **bénéfice net des entités consolidées** à Hong Kong s'élève à EUR 10 millions, soit légèrement en-deçà du niveau de l'an dernier. Le résultat de l'an dernier incluait toutefois un ajustement positif non récurrent d'EUR 4 millions du résultat technique net de la famille des produits en unités de compte. À données constantes (n'intégrant pas cet ajustement exceptionnel), le bénéfice net s'est en fait accru de 15%. Le résultat d'investissement s'améliore à la faveur d'une meilleure allocation moyenne aux obligations d'entreprises à haut rendement ainsi que d'une réduction des niveaux de participation aux bénéfices.

Début avril, l'entité de Hong Kong a profité de l'environnement de faibles taux d'intérêt pour s'assurer des financements supplémentaires, en émettant USD 250 millions d'emprunts senior à 10 ans à 4,215%.

Les **partenariats non consolidés** réalisent un bénéfice net d'EUR 25 millions contre EUR 30 millions l'an dernier, montant qui incluait EUR 3 millions de coûts de couverture du risque d'actions. La diminution du bénéfice net résulte des coûts d'acquisition liés à la très forte croissance des affaires à prime unique en Chine, évoquée précédemment. Les **coûts des sièges régionaux** s'élèvent à EUR 3 millions (contre EUR 4 millions l'an dernier).

Non-vie : forte croissance interne, combinée à une bonne rentabilité

Compte de résultat			
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart
Primes brutes émises (y compris les entreprises associées prises à 100%)	242,7	215,5	13%
Primes brutes émises (entités consolidées)			
Primes acquises nettes			
Résultat opérationnel			
Autres charges et produits non affectés			
Bénéfice avant impôts entités consolidées			
Bénéfice des entreprises associées	5,7	4,3	33%
Bénéfice avant impôts	5,7	4,3	33%
Charges d'impôts sur le résultat			
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	5,7	4,3	33%

Les **primes brutes émises** gagnent 13% à EUR 243 millions. En Malaisie, les primes augmentent de 11% à EUR 188 millions grâce à la progression de toutes les branches et plus particulièrement de la très rentable branche Multirisque habitation. La Thaïlande signe aussi une croissance robuste (+19% à EUR 54 millions), concentrée au niveau de l'assurance Auto et l'assurance Accidents individuels.

Le **bénéfice net** progresse de 33%, à EUR 6 millions, soutenu par la croissance interne et la bonne qualité persistante du portefeuille, comme en atteste le ratio combiné de 92,6% (contre 93,6% l'an dernier).

COMPTE GÉNÉRAL

Accords RPI et option d'achat

le 27 avril, Royal Park Investments a conclu un accord sur la cession de ses actifs tandis qu'Ageas a conclu un accord avec l'État belge sur la vente de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas.

Bénéfice net à EUR 136 millions

contre une perte nette d'EUR 239 millions, principalement sous l'effet des résultats de RPI (EUR 232 millions) et de la perte subie sur la réévaluation de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas.

Trésorerie nette à EUR 1,1 milliard

contre EUR 1,2 milliard fin 2012 ; en conséquence des deux accords précités et de la distribution proposée aux actionnaires, un flux de trésorerie additionnelle de près d'EUR 1 milliard net est attendu.

Compte de résultat				
en EUR millions	3M 13	3M 12	Écart	
Produits d'intérêts nets	- 1,7	32,6	*	
Plus-value (moins-values) latentes sur l'option d'achat sur actions BNP Paribas	- 90,0	- 191,0	- 53 %	
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	10,0	- 270,7	*	
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	- 1,3	121,9	*	
Part dans le résultat des entreprises associées	232,1	112,4	*	
Autres produits	- 3,0	- 3,2	- 6 %	
Total des produits	146,1	- 198,0	*	
Variation des dépréciations et des provisions	0,3	- 1,1	*	
Produits nets	146,4	- 199,1	*	
Frais de personnel	- 5,1	- 3,6	42 %	
Sinistres et prestations d'assurance, nets	-	-	*	
Dépréciations, amortissement et autres charges	-	- 1,9	*	
Autres charges opérationnelles et administratives	- 5,4	- 6,1	- 11 %	
Total des charges	- 10,5	- 11,6	- 9 %	
Bénéfice avant impôts	135,9	- 210,7	*	
Charges d'impôts sur le résultat	- 0,1	- 27,9	100 %	
Bénéfice net de la période	135,8	- 238,6	*	
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	*	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	135,8	- 238,6	*	

Bilan (principaux postes)				
en EUR millions	31 mars 2013	31 déc 2012	Écart	
RPN(I)	- 155,0	- 165,0	6 %	
Option d'achat sur actions BNP Paribas	144,0	234,0	- 38 %	
Royal Park Investments	1.027,2	871,9	18 %	

Le bénéfice net du Compte général, d'un montant d'EUR 136 millions, inclut le résultat positif net d'EUR 232 millions lié à Royal Park Investments ainsi qu'un impact négatif d'EUR 90 millions lié à la perte de valeur de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas par rapport à fin 2012.

Le 27 avril 2013, Royal Park Investments a conclu un accord relatif à la cession de son portefeuille d'actifs, engendrant un flux de trésorerie estimé d'EUR 1,04 milliard au bénéfice d'Ageas ; de son côté, le groupe Ageas est parvenu à un accord avec l'État belge sur la vente de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas, pour un montant total d'EUR 144 millions.

En conséquence de ces transactions et conformément à l'engagement pris par ageas SA/NV envers la Commission européenne en 2009, Ageas proposera à ses actionnaires, le 19 septembre 2013, une réduction de capital s'accompagnant de la distribution en numéraire d'EUR 1,00 par action. Le paiement effectif n'interviendra que deux mois plus tard car le Code des Sociétés belge prévoit un délai obligatoire visant à la protection des créanciers.

RPN(I)

La juste valeur de la RPN(I) s'établit à EUR 155 millions au 31 mars 2013. Ce montant reflète la valeur nette actualisée des paiements d'intérêts futurs attendus, soit un passif d'EUR 127 millions vis-à-vis de BNP Paribas Fortis et d'EUR 28 millions vis-à-vis de l'État belge pour la garantie accordée. La hausse du cours des CASHES (de 53,07% à 54,30%) a été plus que compensée par l'augmentation du cours des actions Ageas (d'EUR 22,22 à EUR 26,39). Par conséquent, la baisse de valeur du passif de la RPN(I) résulte principalement du spread de crédit plus élevé utilisé pour l'actualisation des flux de trésorerie escomptés. Fin 2012, la juste valeur de la RPN(I) s'élevait à EUR 165 millions, et la valeur des passifs a donc diminué d'EUR 10 millions au premier trimestre 2013.

Pour de plus amples détails concernant la valorisation de la RPN(I), veuillez consulter la note 15 des États financiers intermédiaires consolidés du premier trimestre 2013.

Option d'achat sur actions BNP Paribas

Fin mars 2013, la valeur de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas s'établit à EUR 144 millions, soit une baisse d'EUR 90 millions par rapport à fin 2012. Au-delà de la diminution de la valeur temps, ce repli s'explique essentiellement par le recul du cours de l'action BNP Paribas, d'EUR 42,54 fin décembre 2012 à EUR 40,04 fin mars, et par la diminution de la volatilité de 30,28% à 28,03%. L'hypothèse de rendement de dividende a été revue à la hausse, de 4,69% fin 2012 à 4,96% fin mars.

Compte tenu des incertitudes entourant la valorisation de l'option et du fait qu'un accord de vente ait été conclu avec l'État belge peu après la date du bilan, la valeur de l'option à fin mars est fixée à ce prix de vente d'EUR 144 millions.

Pour des informations supplémentaires sur la méthodologie de valorisation, veuillez consulter les États financiers intermédiaires consolidés du premier trimestre 2013.

Royal Park Investments (RPI)

Le 27 avril 2013, RPI a annoncé la vente en bloc de son portefeuille d'actifs à un investisseur institutionnel, à la valeur du portefeuille au 31 mars 2013. Sur la base de l'offre acceptée, le portefeuille de titres est maintenant valorisé à EUR 6,7 milliards. Le bénéfice en IFRS, à 100%, s'élève à EUR 520 millions fin mars 2013, soit EUR 232 millions pour Ageas. Ce résultat comprend une réévaluation du portefeuille d'EUR 409 millions après impôts, l'amortissement de l'actif d'impôt différé résiduel d'EUR 113 millions et la reprise simultanée via le compte de résultat de la réserve de couverture d'EUR 173 millions, suite à la vente du portefeuille.

La valeur de la participation d'Ageas dans RPI s'élève à EUR 1.027 millions fin mars 2013, soit en hausse d'EUR 155 millions, et comprend le résultat net précité d'EUR 232 millions, ajusté de la reprise de la réserve de couverture d'EUR 77 millions (part d'Ageas), préalablement comptabilisée en capitaux propres.

La transaction devrait être finalisée fin mai 2013. La trésorerie reçue par RPI sera utilisée pour rembourser l'encours de dette (EUR 4,5 milliards fin mars) et le solde sera reversé aux actionnaires de RPI, soit Ageas, l'État belge et BNP Paribas. Après la clôture de la transaction, RPI continuera d'exister comme société à but unique afin de mener à terme une série de procédures judiciaires impliquant les émetteurs d'une série de titres antérieurement détenus par RPI.

Autres éléments

Les produits d'intérêt nets se montent à EUR -2 millions, contre EUR 33 millions. Ce dernier montant incluait un montant exceptionnel positif d'EUR 30 millions découlant de l'amortissement de l'écart sur les titres de dette Tier 1 de BNP Paribas et EUR 9 millions d'intérêts reçus sur le Tier 1.

L'ensemble des charges salariales et autres progresse légèrement, à EUR 11 millions.

Position de trésorerie nette

La position de trésorerie nette du Compte général à fin mars s'élève à EUR 1,1 milliard et comprend le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie d'EUR 0,25 milliard, des dépôts bancaires à court terme d'EUR 1 milliard, ajustés pour tenir compte du solde résiduel d'EUR 0,16 milliard du programme European Medium Term Notes (EMTN). La position de trésorerie nette s'est contractée d'EUR 131 millions au premier trimestre. Ce déclin résulte essentiellement des flux sortants d'EUR 65 millions liés à l'exécution du reste du programme de rachat d'actions d'un montant d'EUR 200 millions et de la participation, à hauteur d'environ EUR 80 millions, à l'augmentation de capital de Taiping Life Insurance.

La proposition d'un dividende au titre de 2012 d'un montant brut d'EUR 1,20 par action ayant été approuvée lors de l'Assemblée des Actionnaires du 24 avril, un montant estimé d'EUR 270 millions sera versé le 6 mai, mais il sera compensé par des dividendes provenant des sociétés opérationnelles.

La position de trésorerie nette devrait augmenter d'EUR 1,2 milliard au prochain trimestre, suite à l'accord conclu par Royal Park Investments et à la vente de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas. Un montant additionnel d'EUR 1,00 par action sera versé sur la base de ces transactions plus tard cette année (montant total estimé à environ EUR 0,2 milliard).

Position de trésorerie nette		
en EUR millions	31 mars 2013	31 déc 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	245,1	402,4
Créances sur les banques	1.000,0	1.000,0
Certificats d'endettement	- 160,2	- 186,8
Position de trésorerie nette	1.084,9	1.215,6

Passifs éventuels

Veuillez vous référer à la note 25 des États financiers intermédiaires au 31 mars 2013, où figure la version mise à jour du chapitre relatif aux « Passifs éventuels liés aux affaires juridiques ».

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET SOLVABILITÉ

Portefeuille de placements à EUR 76,8 milliards soit une augmentation d'EUR 0,9 milliard par rapport à fin 2012

Une allocation d'actifs relativement stable hausse de l'allocation aux prêts, au détriment des obligations souveraines

Stabilité de la solvabilité et progression d'EUR 0,3 milliard du capital disponible, à EUR 9,4 milliards

Portefeuille de titres	31 mars 2013		31 déc 2012	
	en EUR milliards			
Titres à revenu fixe	67,2	66,4	88%	87%
Obligations	60,4	60,1	79%	79%
Obligations d'État	34,7	34,7	45%	46%
Obligations émises par des entreprises	25,3	25,1	33%	32%
Instruments de crédit structurés	0,4	0,3	1%	1%
Créances	6,8	6,3	9%	8%
Prêts aux banques	3,0	2,6	4%	4%
Prêts à la clientèle	3,8	3,7	5%	4%
Immobilier	0,1	0,1	0%	0%
Infrastructure	0,1	0,1	0%	0%
Prêts hypothécaires	1,5	1,5	2%	2%
Autres	2,1	2,0	3%	2%
Actions	2,7	2,4	3%	3%
Immeubles	4,9	4,7	6%	6%
Immeubles de placement	3,5	3,3	4%	4%
Immeubles pour usage propre	1,4	1,4	2%	2%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	2,4	3%	4%
Total	76,8	75,9	100%	100%

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas se monte fin mars 2013 à EUR 76,8 milliards, contre EUR 75,9 milliards fin 2012.

Tous les actifs sont à la juste valeur, à l'exception des actifs et des prêts détenus jusqu'à l'échéance, qui sont valorisés au coût amorti. Fin mars 2013, le solde des plus-values et les moins-values latentes sur le portefeuille de placements total s'élève à EUR 6,4 milliards, contre EUR 6,7 milliards fin 2012. Au sein du portefeuille des actifs détenus jusqu'à l'échéance, les plus-values latentes se montent à EUR 1,1 milliard à la fin mars 2013. Les plus-values latentes sur ces actifs détenus jusqu'à l'échéance n'apparaissent pas dans les capitaux propres.

L'allocation d'Ageas parmi différentes classes d'actifs est restée relativement stable au premier trimestre 2013, avec une hausse de l'allocation aux prêts, au détriment de la trésorerie et des obligations souveraines.

Portefeuille de titres à revenu fixe

Par rapport à fin 2012, le portefeuille souverain est intact à EUR 34,7 milliards. Hors participations ne donnant pas le contrôle, l'exposition à la dette souveraine sur les pays d'Europe méridionale au coût amorti s'est révélée conforme à son niveau de fin 2012, à EUR 2,1 milliards.

A EUR 16,7 milliards (au coût amorti), l'exposition souveraine belge totale demeure stable.

Au premier trimestre 2013, l'allocation aux obligations d'entreprises a été augmentée d'EUR 0,2 milliard. Afin d'optimiser la diversification du portefeuille, priorité a été donnée à des valeurs industrielles « investment grade », en raison de la corrélation existant entre les obligations financières et souveraines. Au 31 mars, l'investissement dans les valeurs industrielles (non financières) représente 40% du portefeuille d'obligations d'entreprises total, tandis que les obligations liées à des pouvoirs publics et financières constituent chacune 30% du portefeuille. La qualité de crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste très satisfaisante, avec 94% des titres investis classés « investment grade » et 75% bénéficiant d'une notation A ou supérieure.

Au cours du trimestre, la durée de vie du portefeuille est restée très similaire à celle des passifs, maintenant une sensibilité globale aux taux d'intérêt très basse.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponibles à la vente s'élèvent à EUR 4,9 milliards, contre EUR 5,2 milliards fin 2012. Les plus-values latentes sur les obligations souveraines ont légèrement reculé, à EUR 3,1 milliards, plombées par le léger accroissement des écarts pour la Belgique et l'Italie. Les plus-values latentes sur les obligations d'entreprises sont restées stables, à EUR 1,8 milliard.

Portefeuille de prêts

Le portefeuille de prêts d'Ageas s'est développé, d'EUR 6,3 milliards fin 2012 à EUR 6,8 milliards fin mars 2013. Cette hausse résulte principalement de l'augmentation d'EUR 0,4 milliard des « prêts aux banques », essentiellement via des dépôts bancaires à court terme, et de celle des « autres prêts » d'EUR 2,0 milliards à EUR 2,1 milliards, attribuable à la nouvelle progression des prêts à long terme à des agences régionales belges bénéficiant d'une garantie explicite donnée par la région.

Dans le contexte du partenariat noué avec l'établissement financier français Natixis en matière de prêts d'infrastructure, un troisième projet d'infrastructure a été réalisé au premier trimestre. Depuis l'annonce de cette transaction en août 2012, Ageas a financé un montant total d'EUR 0,1 milliard et a engagé EUR 0,2 milliard supplémentaires.

Portefeuille d'actions

Les investissements en actions à la juste valeur progressent, d'EUR 2,4 milliards fin 2012 à EUR 2,7 milliards fin mars 2013. Les plus-values latentes brutes se montent à EUR 0,2 milliard, en légère hausse par rapport à fin 2012.

Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur s'accroît d'EUR 0,2 milliard par rapport à fin 2012, à EUR 4,9 milliards, les bureaux et les surfaces commerciales concentrant l'essentiel de cette hausse. Les plus-values latentes brutes restent stables à EUR 1,3 milliard. Puisque l'exposition immobilière est comptabilisée au coût amorti mais contribue au capital disponible aux fins du calcul de la solvabilité, les plus-values latentes ne sont pas reflétées dans les capitaux propres.

Solvabilité

Le capital disponible total d'Ageas est d'EUR 9,4 milliards fin mars 2013, contre EUR 9,1 milliards fin 2012. Il dépasse le minimum réglementaire consolidé total requis pour les activités d'assurance d'EUR 5,3 milliards, y compris le capital disponible du Compte général (EUR 1,1 milliard). Le capital disponible total des activités d'assurance s'élève à EUR 8,3 milliards, pour un minimum de solvabilité requis stable à EUR 4,1 milliards. Les activités d'assurance globales affichent ainsi un ratio de solvabilité stable à 203%. Les ratios de solvabilité par secteur sont restés élevés avec 174% pour la Belgique, 219% pour le Royaume-Uni, 250% pour l'Europe continentale et 242% pour l'Asie.

GLOSSAIRE RELATIF À LA PRÉSENTATION DES RÉSULTATS FINANCIERS

NOUVEAUX TERMES	
Part d'Ageas dans les encaissements	Ageas détient une série de partenariats dans douze pays. Ageas détient 100% de certaines compagnies d'assurance (Ageas Insurance Limited UK, Ageas Hong Kong, Ageas France). Dans d'autres sociétés opérationnelles, la participation varie entre 15% et 75% (les détails figurent à l'annexe 3). Jusqu'à présent, Ageas présentait les chiffres d'encaissement en prenant en compte à 100% les entités non consolidées. A partir de ce reporting, Ageas indique également l'encaissement représentant la part d'Ageas dans les sociétés opérationnelles.
Produits garantis	Catégorie de produits comprenant les produits traditionnels, d'épargne et groupe-vie. Les produits traditionnels sont typiquement des produits de protection tandis que les produits d'épargne englobent généralement des produits à taux d'intérêt minimum garanti. Les produits groupe-vie sont offerts par un employeur ou une organisation d'une certaine importance à ses travailleurs ou membres, et peuvent présenter différentes caractéristiques. Les produits garantis en vie individuelle et groupe-vie sont principalement caractérisés par un transfert de risque du titulaire de police vers l'assureur, contrairement aux produits en unités de compte où le risque (d'investissement) est supporté par le titulaire de police.
Résultat d'investissement	La somme des revenus d'investissement et des plus-values réalisées sur les actifs couvrant les passifs techniques, nette : en vie, de ce qui est versé au titulaire de police en intérêt garanti et participation aux bénéfices ; en non-vie, de la charge d'intérêt technique sur les passifs techniques.
Résultat opérationnel	La somme du résultat de souscription net, du résultat d'investissement et autre résultat. A partir des résultats de l'année 2012, Ageas adopte ce concept lors de son analyse de marge et abandonne la notion de résultat technique (dans le cadre du résultat opérationnel).
Ratio de sinistres des années précédentes	Lié aux sinistres survenus les années précédentes : effet net des sinistres réglés et évolution des passifs techniques - exprimé en pourcentage des primes nettes acquises annualisées.
Primes nettes acquises	Les primes émises en non-vie qui couvrent les risques pour la période en cours nettes des primes payées aux réassureurs et des primes non-acquises.
Résultat de souscription net	La différence entre les primes acquises et les paiements réels et variations en fin d'exercice des passifs techniques représentant les obligations futures. Ceci inclut une composante risque, réassurance et frais. En assurance vie, une composante rachat est également incluse.
Ratios de réserves (%)	Les passifs techniques non-vie divisés par les primes nettes acquises annualisées. En fonction du type de produit, le ratio de réserves varie généralement de 80 à 300 % selon la durée type d'un sinistre pour une activité spécifique.
Passifs techniques	Les obligations de l'assureur envers ses titulaires de police, en fonction des conditions contractuelles. En assurance vie, ce concept correspond dans une large mesure à l'ancienne notion de fonds sous gestion.

ANNEXES

Veillez noter que l'information sectorielle historique et les indicateurs clés de performance par secteur ont été retirés du communiqué de presse. Ces données, ainsi que des informations plus détaillées et l'information historique sur les marges, peuvent être téléchargées sur <http://www.ageas.com/fr/Pages/resultatstrimestriels.aspx>.

Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 mars 2013

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.986,6	2.449,9
Placements financiers	63.047,2	62.571,8
Immeubles de placement	2.585,7	2.415,5
Créances	6.850,4	6.288,4
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.060,7	13.683,9
Investissements dans des entreprises associées	2.439,2	2.123,6
Réassurance et autres créances	2.010,1	1.968,0
Actifs d'impôts exigibles	12,3	9,4
Actifs d'impôts différés	132,2	171,7
Option d'achat sur actions BNP Paribas	144,0	234,0
Intérêts courus et autres actifs	2.226,5	2.556,4
Immobilisations corporelles	1.062,3	1.115,0
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.485,9	1.498,1
Total des actifs	98.043,1	97.085,7
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	26.048,6	25.914,3
Passifs liés à des contrats de placement vie	29.257,7	29.100,7
Passifs liés à des contrats en unités de compte	14.158,6	13.767,0
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.564,7	7.536,3
Certificats d'endettement	160,2	186,8
Dettes subordonnées	3.179,5	2.915,5
Autres emprunts	1.971,9	1.968,0
Passifs d'impôts exigibles	176,2	129,1
Passifs d'impôts différés	1.306,5	1.410,9
RPN(I)	155,0	165,0
Intérêts courus et autres passifs	2.273,4	2.255,1
Provisions	60,7	69,1
Passif lié à l'option de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.054,0	997,0
Total des passifs	87.367,0	86.414,8
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.799,2	9.799,4
Participations ne donnant pas le contrôle	876,9	871,5
Capitaux propres	10.676,1	10.670,9
Total des passifs et capitaux propres	98.043,1	97.085,7

Annexe 2 : Compte de résultat

	3M 13	3M 12	Écart
Produits			
- Primes brutes acquises	2.357,7	2.643,7	- 11 %
- Variation des primes non acquises	- 57,0	- 139,1	- 59 %
- Primes acquises cédées	- 95,3	- 89,1	7 %
Primes d'assurance nettes acquises	2.205,4	2.415,5	- 9 %
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	743,8	779,4	- 5 %
Plus-values (moins-values) latentes sur l'option d'achat sur actions BNP Paribas	- 90,0	- 191,0	- 53 %
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	10,0	- 270,7	*
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	67,2	223,0	- 70 %
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	308,8	780,7	- 60 %
Part dans le résultat des entreprises associées	270,5	147,3	84 %
Produits de commissions	103,5	103,9	- 0 %
Autres produits	46,8	54,7	- 14 %
Total des produits	3.666,0	4.042,8	- 9 %
Charges			
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 2.147,6	- 2.442,8	- 12 %
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	43,2	35,2	23 %
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 2.104,4	- 2.407,6	- 13 %
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 311,0	- 771,7	- 60 %
Charges financières	- 69,1	- 68,5	1 %
Variations des dépréciations	- 10,9	- 19,6	- 44 %
Variations des provisions	- 3,6	- 0,9	*
Charges de commissions	- 328,0	- 308,1	6 %
Frais de personnel	- 206,9	- 195,1	6 %
Autres charges	- 231,7	- 200,9	15 %
Total des charges	- 3.265,6	- 3.972,4	- 18 %
Bénéfice avant impôts	400,4	70,4	*
Charges d'impôts sur le résultat	- 65,0	- 106,5	39 %
Bénéfice net de la période	335,4	- 36,1	*
Participations ne donnant pas le contrôle	42,4	47,7	- 11 %
Bénéfice net revenant aux actionnaires	293,0	- 83,8	*
Données par action (EUR)			
Résultat de base par action	1,27	- 0,35	
Résultat dilué par action	1,27	- 0,35	

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

Chiffres clés par région		Encaissement brut vie		Encaissement brut non-vie		Total	
en EUR millions	% de participation	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Belgique	75%	1.068,3	1.258,9	564,7	534,7	1.633,0	1.793,6
Royaume-Uni	50%/100%	25,0	18,0	519,8	533,9	544,8	551,9
Europe continentale		923,3	852,6	291,6	275,2	1.214,9	1.127,8
Entités consolidées		345,5	269,1	117,3	118,0	462,8	387,1
Portugal	51%	218,4	186,2	71,2	70,2	289,6	256,4
France	100%	127,1	82,9	-	-	127,1	82,9
Italie	25%	-	-	46,1	47,8	46,1	47,8
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		577,8	583,5	174,3	157,2	752,1	740,7
Turquie (Aksigorta)	36%	-	-	174,3	157,2	174,3	157,2
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	577,8	583,5	-	-	577,8	583,5
Asie		3.117,4	1.961,5	242,7	215,5	3.360,1	2.177,0
Entités consolidées		104,7	88,2	-	-	104,7	88,2
Hong Kong	100%	104,7	88,2	-	-	104,7	88,2
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		3.012,7	1.873,3	242,7	215,5	3.255,4	2.088,8
Malaisie	31%	181,4	169,9	188,4	169,8	369,8	339,7
Thaïlande	31%/15%	377,5	278,5	54,3	45,7	431,8	324,2
Chine	25%	2.408,8	1.384,6	-	-	2.408,8	1.384,6
Inde	26%	45,0	40,3	-	-	45,0	40,3
Total		5.134,0	4.091,0	1.618,8	1.559,3	6.752,8	5.650,3
Entités consolidées		1.543,5	1.634,2	1.201,8	1.186,6	2.745,3	2.820,8
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		3.590,5	2.456,8	417,0	372,7	4.007,5	2.829,5

Chiffres clés par région - part d'Ageas		Encaissement brut vie		Encaissement brut non-vie		Total	
en EUR millions	% de participation	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Belgique	75%	801,3	944,2	423,5	401,0	1.224,8	1.345,2
Royaume-Uni		25,0	18,0	461,3	446,7	486,2	464,7
UK (excl Tesco)	100%	25,0	18,0	402,7	359,5	427,6	377,5
Tesco	50%	-	-	58,6	87,2	58,6	87,2
Europe continentale		431,0	372,4	110,5	104,4	541,5	476,8
Entités consolidées		238,4	177,9	47,8	47,8	286,2	225,7
Portugal	51%	111,3	95,0	36,3	35,8	147,6	130,8
France	100%	127,1	82,9	-	-	127,1	82,9
Italie	25%	-	-	11,5	12,0	11,5	12,0
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		192,6	194,5	62,7	56,6	255,3	251,1
Turquie (Aksigorta)	36%	-	-	62,7	56,6	62,7	56,6
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	192,6	194,5	-	-	192,6	194,5
Asie		888,8	582,1	66,4	58,4	955,2	640,5
Entités consolidées		104,7	88,2	-	-	104,7	88,2
Hong Kong	100%	104,7	88,2	-	-	104,7	88,2
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		784,1	493,9	66,4	58,4	850,5	552,3
Mayban Ageas Life	31%	56,1	52,6	-	-	56,1	52,6
Mayban Ageas non life	31%	-	-	58,3	52,6	58,3	52,6
Muang Thai Insurance PCL	15%	-	-	8,1	5,8	8,1	5,8
Muang Thai Life Assurance	31%	116,5	86,0	-	-	116,5	86,0
Taiping Life ICL	25%	599,8	344,8	-	-	599,8	344,8
IDBI	26%	11,7	10,5	-	-	11,7	10,5
Total		2.146,1	1.916,7	1.061,7	1.010,5	3.207,7	2.927,2
Entités consolidées		1.169,4	1.228,3	932,6	895,5	2.101,9	2.123,8
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		976,7	688,4	129,1	115,0	1.105,8	803,4

Annexe 4 : Solvabilité par région

Capitaux propres : indicateurs clés	31 mars 2013	31 déc 2012
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	3.948,0	3.974,0
Total du capital disponible	4.182,2	4.118,1
Minimum réglementaire de solvabilité	2.402,2	2.379,6
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	1.780,0	1.738,5
Ratio de solvabilité total	174,1%	173,1%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.136,0	1.148,5
Total du capital disponible	1.036,3	1.079,0
Minimum réglementaire de solvabilité	473,0	489,9
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	563,3	589,1
Ratio de solvabilité total	219,1%	220,2%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.201,2	1.185,3
Total du capital disponible	1.442,8	1.393,0
Minimum réglementaire de solvabilité	578,3	572,6
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	864,5	820,4
Ratio de solvabilité total	249,5%	243,3%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.993,2	1.836,7
Total du capital disponible	1.565,5	1.396,7
Minimum réglementaire de solvabilité	648,0	521,1
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	917,5	875,6
Ratio de solvabilité total	241,6%	268,0%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	86,5	90,8
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	8.278,4	8.144,5
Total du capital disponible	8.313,3	8.077,6
Minimum réglementaire de solvabilité	4.101,5	3.963,2
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	4.211,8	4.114,4
Ratio de solvabilité total	202,7%	203,8%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.520,8	1.654,9
Total du capital disponible	1.069,5	990,9
Ratio de solvabilité pour Ageas	228,6%	228,6%

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

31 mars 2013						
	Vie	Non-vie	Autres assurances	Compte général	Éliminations	Total
Actifs						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.279,4	405,9	56,2	245,1		1.986,6
Placements financiers	55.575,4	7.384,0	0,7	98,9	- 11,8	63.047,2
Immeubles de placement	2.343,7	242,0				2.585,7
Créances	4.602,6	358,4	127,5	2.983,3	- 1.221,4	6.850,4
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.158,6				- 97,9	14.060,7
Investissements dans des entreprises associées	1.082,9	302,2		1.046,1	8,0	2.439,2
Réassurance et autres créances	672,7	1.160,4	256,9	3,2	- 83,1	2.010,1
Actifs d'impôts exigibles	1,1	9,2	2,0			12,3
Actifs d'impôts différés	29,2	55,1	3,2	44,7		132,2
Option d'achat sur actions BNP Paribas				144,0		144,0
Intérêts courus et autres actifs	1.536,0	615,7	45,7	84,4	- 55,3	2.226,5
Immobilisations corporelles	898,0	147,4	15,7	1,2		1.062,3
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.081,1	156,1	248,6	0,1		1.485,9
Total des actifs	83.260,7	10.836,4	756,5	4.651,0	- 1.461,5	98.043,1
Passifs						
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	26.051,3				- 2,7	26.048,6
Passifs résultant des contrats de placement vie	29.257,7					29.257,7
Passifs résultant des contrats en unités de compte	14.158,6					14.158,6
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.564,7				7.564,7
Certificats d'endettement				160,2		160,2
Dettes subordonnées	1.076,2	285,6	117,7	2.802,3	- 1.102,3	3.179,5
Autres emprunts	1.748,1	142,8	218,9	79,0	- 216,9	1.971,9
Passifs d'impôts exigibles	136,8	34,6	4,8			176,2
Passifs d'impôts différés	1.114,1	147,7		44,7		1.306,5
RPN(I)				155,0		155,0
Intérêts courus et autres passifs	1.485,3	624,1	170,0	132,2	- 138,2	2.273,4
Provisions	17,0	26,1	0,1	17,5		60,7
Passif lié à l'option de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle				1.054,0		1.054,0
Total des passifs	75.045,1	8.825,6	511,5	4.444,9	- 1.460,1	87.367,0
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.453,3	1.580,1	245,0	1.522,2	- 1,4	9.799,2
Participations ne donnant pas le contrôle	1.762,3	430,7		- 1.316,1		876,9
Capitaux propres	8.215,6	2.010,8	245,0	206,1	- 1,4	10.676,1
Total des passifs et des capitaux propres	83.260,7	10.836,4	756,5	4.651,0	- 1.461,5	98.043,1
Nombre d'employés	5.019	5.523	2.671	109		13.322

Annexe 6 : Marges en Vie (%)

Indicateurs clés de performance par type en % de la moyenne des passifs techniques vie (à l'exclusion des entreprises associées)	garanti		en unités de compte	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Belgique				
Marge de souscription nette	- 0,01%	- 0,01%	0,44%	0,54%
Marge d'investissement	0,78%	1,11%		
Marge opérationnelle	0,77%	1,09%	0,44%	0,54%
Royaume-Uni*				
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0,13%	0,51%	0,52%	0,55%
Marge d'investissement	0,76%	0,64%		0,02%
Marge opérationnelle	0,89%	1,15%	0,52%	0,57%
Asie				
Marge de souscription nette	1,92%	2,58%	0,19%	3,68%
Marge d'investissement	1,00%	0,19%		
Marge opérationnelle	2,92%	2,76%	0,19%	3,68%

* Les passifs Vie du Royaume-Uni sont actuellement négatifs du fait des frais à payer d'avance intégrés au démarrage des contrats d'assurance. Dans la mesure où ces coûts excèdent les passifs, aucune marge n'est calculée.

Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
en % des primes acquises nettes										
Belgique										
Ratio combiné	95,1%	91,0%	102,5%	101,5%	100,2%	117,9%	103,1%	109,4%	99,7%	104,1%
Ratio de sinistralité	72,0%	67,5%	65,6%	65,2%	54,2%	71,0%	54,9%	60,0%	62,9%	67,2%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									69,8%	76,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 6,9%	- 9,6%
Ratio de souscription net	4,9%	9,0%	- 2,5%	- 1,5%	- 0,2%	- 17,9%	- 3,1%	- 9,4%	0,3%	- 4,1%
Ratio d'investissement	7,1%	6,5%	6,5%	5,7%	2,9%	3,3%	11,6%	12,4%	6,0%	5,8%
Autre marge										
Marge opérationnelle	12,0%	15,5%	4,0%	4,2%	2,7%	- 14,6%	8,5%	3,0%	6,3%	1,7%
Ratio de réserves	372%	344%	161%	147%	74%	85%	290%	303%	205%	199%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	98,8%	103,4%	101,8%	98,0%	90,6%	111,5%	107,0%	112,5%	99,9%	102,3%
Ratio de sinistralité	64,4%	79,9%	76,2%	77,6%	51,0%	75,4%	64,5%	70,7%	69,4%	76,7%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									70,6%	78,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 1,2%	- 1,7%
Ratio de souscription net	1,2%	- 3,4%	- 1,8%	2,0%	9,4%	- 11,5%	- 7,0%	- 12,5%	0,1%	- 2,3%
Ratio d'investissement	1,0%	1,3%	4,1%	4,7%	1,9%	2,6%	4,6%	5,3%	3,6%	4,2%
Autre marge	1,8%	2,5%	1,7%	2,1%	0,3%	0,3%	0,7%	0,3%	1,3%	1,6%
Marge opérationnelle	4,0%	0,4%	4,0%	8,8%	11,6%	- 8,6%	- 1,7%	- 6,9%	5,0%	3,5%
Ratio de réserves	50%	57%	167%	138%	82%	83%	223%	196%	151%	128%
Europe continentale										
Ratio combiné	89,3%	86,9%	104,7%	95,6%	125,7%	98,4%	84,5%	89,7%	96,7%	90,3%
Ratio de sinistralité	63,3%	62,4%	76,3%	68,2%	89,7%	68,6%	41,5%	70,4%	67,8%	64,9%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									68,7%	72,5%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,9%	- 7,6%
Ratio de souscription net	10,7%	13,1%	- 4,7%	4,4%	- 25,7%	1,6%	15,5%	10,3%	3,3%	9,7%
Ratio d'investissement	2,9%	3,2%	5,6%	7,7%	2,9%	4,2%	10,2%	17,1%	4,1%	5,2%
Autre marge	- 1,8%	- 3,2%	0,2%	- 0,1%	0,8%	- 0,3%	- 0,6%	- 0,5%	- 0,9%	- 2,0%
Marge opérationnelle	11,8%	13,1%	1,1%	12,0%	- 22,0%	5,5%	25,1%	26,9%	6,5%	12,9%
Ratio de réserves	113%	107%	235%	236%	156%	160%	550%	728%	179%	179%

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 audité.

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.