



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Bruxelles, le 6 novembre 2013 - 7h30 (CET)

Information réglementée – Résultats d'Ageas pour les neuf premiers mois de 2013<sup>1</sup>

## Ageas conserve sa dynamique positive au troisième trimestre

**Bénéfice net de l'assurance  
à EUR 497 millions (+ 11 %)  
EUR 168 millions  
au troisième trimestre**

**Bénéfice net de l'assurance vie à EUR 311 millions** (contre un bénéfice net d'EUR 293 millions), avec une croissance principalement portée par la Belgique ; bénéfice net au troisième trimestre à EUR 110 millions (contre EUR 88 millions)

**Bénéfice net de l'assurance non-vie et autres assurances à EUR 186 millions** (contre un bénéfice net d'EUR 156 millions), marqué par des résultats de souscription toujours solides en Multirisque habitation et une contribution plus importante de partenariats non consolidés ; bénéfice net au troisième trimestre à EUR 58 millions (contre EUR 59 millions)

**Encaissement du groupe (à 100 %) à EUR 17,8 milliards** (+15 %), largement porté par la croissance en Asie (+36 %) et en Europe continentale (+26 %) ; encaissements du troisième trimestre à EUR 5,3 milliards (contre EUR 4,6 milliards)

- Encaissement de l'assurance vie à EUR 13,3 milliards, +19 %
- Encaissement de l'assurance non-vie à EUR 4,5 milliards, +3 %
- Encaissement du groupe (part d'Ageas) à EUR 8,8 milliards, +8 %

**Ratio combiné du groupe à 97,6 %** (contre 97,9 %) ; ratio combiné du troisième trimestre stable à 97,2 %

**Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 69,0 milliards**, contre EUR 68,8 milliards fin 2012

**Bénéfice net du groupe à  
EUR 513 millions (-1 %)  
EUR 41 millions  
au troisième trimestre**

**Bénéfice net du Compte général à EUR 15 millions** (contre un bénéfice net à EUR 69 millions), les deux résultats étant affectés par des exceptions dues à des événements financiers antérieurs ; résultat net du troisième trimestre à EUR -127 millions (contre EUR +67 millions), essentiellement en raison de la révision de la méthodologie de valorisation du solde du passif RPN(I)

**Bilan toujours solide**

**Capitaux propres à EUR 8,7 milliards**, soit EUR 38,30 par action (contre EUR 42,27<sup>2</sup> par action fin 2012), principalement en raison d'une baisse des plus-values latentes sur le portefeuille à revenu fixe et des rendements pour les actionnaires

**Solvabilité de l'assurance à 210 % ; ratio de solvabilité du groupe à 226 %**

Trésorerie nette du Compte général à EUR 2,0 milliards fin septembre ;

Le nouveau **programme de rachat d'actions** d'EUR 200 millions a débuté le 12 août 2013 et EUR 33 millions de ce programme étaient investis fin septembre

Bart De Smet, CEO, a déclaré :

« L'encaissement, la performance opérationnelle et les résultats nets de l'assurance au troisième trimestre ont confirmé la tendance observée précédemment et nous nous réjouissons de la bonne répartition de ces résultats parmi tous les segments d'activité. En vie comme en non-vie, les résultats évoluent dans le bon sens et sont conformes aux objectifs communiqués lors du récent Investors Update.

Une meilleure marge d'investissement dans toutes les activités a permis d'améliorer la marge opérationnelle sur les produits garantis. Ces marges se situent désormais entre 85 et 90 points de base. Parallèlement, le ratio combiné, largement en-dessous de 98 %, reflète les mesures correctives prises pour soutenir la rentabilité de notre portefeuille. Nous travaillons désormais au maintien de cette bonne performance. »

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les données relatives aux neuf premiers mois 2013 sont comparées à celles des neuf premiers mois 2012.

<sup>2</sup> Retraité afin de tenir compte des ajustements de l'IAS 19 « Avantages du personnel ».

**Chiffres clés d'Ageas**

en EUR millions	9M 2013	9M 2012 <sup>1)</sup>	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12 <sup>1)</sup>	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	17.766,6	15.464,6	15 %	5.269,5	4.648,9	13 %	5.744,3
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	9.562,4	7.282,5	31 %	2.590,2	2.171,3	19 %	2.964,7
Encaissement brut - part d'Ageas	8.832,8	8.208,3	8 %	2.716,6	2.473,7	10 %	2.908,8
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	497,4	449,5	11 %	168,3	147,1	14 %	171,9
Par secteur:							
- Belgique	247,0	216,2	14 %	87,4	72,6	20 %	80,0
- Royaume-Uni	86,5	85,9	1 %	28,8	35,0	- 18 %	34,9
- Europe continentale	62,6	48,8	28 %	16,9	15,3	10 %	28,4
- Asie	101,3	98,6	3 %	35,2	24,2	45 %	28,6
Par type:							
- Vie	311,3	293,3	6 %	110,0	87,9	25 %	93,2
- Non-Vie	174,4	143,2	22 %	55,4	53,7	3 %	73,5
- Autres	11,7	13,0	- 10 %	2,9	5,5	- 47 %	5,2
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	15,3	68,9	- 78 %	- 127,2	66,6	*	6,7
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	512,7	518,4	- 1 %	41,1	213,7	- 81 %	178,6
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	69,0	67,8	2 %	69,0	67,8	2 %	68,7
Ratio charges opérationnelles vie/passifs techniques vie	0,50%	0,51%		0,51%	0,51%		0,50%
Ratio combiné	97,6%	97,9%		97,2%	97,2%		96,1%
Ratio de solvabilité total de l'assurance	210%	213%		210%	213%		206%
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	229,3	238,8	- 4 %	229,3	238,8	- 4 %	229,6
Rendement par action (en EUR)	2,24	2,17	3 %				
Capitaux propres	8.727	9.580	- 9 %	8.727	9.580	- 9 %	8.840
Capitaux propres nets par action (en EUR)	38,30	40,59	- 6 %	38,30	40,59	- 6 %	38,62
Rendement sur capitaux propres <sup>2)</sup> -assurance	8,4%	8,8%					
Rendement sur capitaux propres <sup>2)</sup> -assurance (hors profits et pertes latents)	10,5%	10,3%					

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

2) Plus d'informations sur la méthode de calcul dans la présentation aux investisseurs – pages 15 et 16 – sur [www.ageas.com](http://www.ageas.com).

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE**

6 novembre 2013

Résultats des neuf premiers mois 2013

**INVESTOR RELATIONS**

**Frank Vandendorpe**

+32 (0)2 557 57 33

[frank.vandendorpe@ageas.com](mailto:frank.vandendorpe@ageas.com)

**Koen Devos**

+32 (0)2 557 57 35

[koen.a.devos@ageas.com](mailto:koen.a.devos@ageas.com)

**Veerle Verbessmer**

+32 (0)2 557 57 32

[veerle.verbessmer@ageas.com](mailto:veerle.verbessmer@ageas.com)

**Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :**

**6 novembre 2013 à 10h30 CET (9h30 UK Time)**

Audiocast: [www.ageas.com](http://www.ageas.com)

Écoute uniquement (code d'accès 542545#)

+44 207 750 99 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 442678#)

disponible jusqu'au 6 décembre 2013

**PRESSE**

**Greet Poulmans**

+32 (0)2 557 57 37

[greet.poulmans@ageas.com](mailto: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
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers .....	20
ANNEXES.....	21
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 septembre 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 troisième trimestre solide et conforme aux trimestres précédents dans toutes les activités

Les résultats d'Ageas pour l'assurance au troisième trimestre 2013 confirment la tendance du premier semestre et sont marqués par de **solides encaissements et une bonne performance opérationnelle**. L'encaissement total d'Ageas sur les neuf premiers mois, comprenant les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, s'élève à EUR 17,8 milliards, soit 15 % de plus que l'année dernière, toujours principalement en raison des excellentes ventes d'assurance vie en Asie et en Europe continentale, qui ont plus que compensé la baisse de l'encaissement en Belgique. L'encaissement brut au troisième trimestre s'élève à EUR 5,3 milliards : la baisse par rapport aux trimestres précédents reflète un schéma saisonnier typique mais s'explique également par une croissance plus modérée des activités vie en Asie. Comparativement au troisième trimestre 2012, l'encaissement progresse de 13 % avec une excellente performance en Europe continentale. Le **résultat net global de l'assurance** s'élève à **EUR 497 millions** depuis le début de l'année et à EUR 168 millions au troisième trimestre. Cette embellie des résultats découle essentiellement des activités en Belgique et en Europe continentale, cette dernière bénéficiant également de résultats non-récurrents positifs en Turquie au deuxième trimestre. Les activités vie enregistrent un bénéfice net d'EUR 311 millions depuis le début de l'année et un résultat net d'EUR 110 millions au troisième trimestre, dans le sillage de la tendance du premier semestre. L'assurance non-vie et les autres assurances représentent EUR 186 millions depuis le début de l'année (+19 %) dont EUR 58 millions au troisième trimestre. Les activités bénéficient d'une nouvelle amélioration de la performance opérationnelle, reflétée par un excellent ratio combiné depuis le début de l'année, à 97,6 %.

Le **bénéfice net du Compte général** depuis le début de l'année s'élève à **EUR 15 millions**, avec une perte nette d'EUR 127 millions au troisième trimestre, dont EUR 108 millions associés à la révision annoncée de la méthodologie de valorisation du passif RPN(I). Le **bénéfice net total du groupe** s'élève à **EUR 513 millions** depuis le début de l'année et à EUR 41 millions au troisième trimestre.

### Une performance globale de l'assurance toujours solide...

Le **bénéfice net de l'assurance** s'élève à EUR 497 millions sur les neuf premiers mois (contre EUR 450 millions). Le bénéfice net total au troisième trimestre s'élève à EUR 168 millions (contre EUR 147 millions) en raison des bons résultats en Belgique et en Asie, en particulier pour l'activité vie. Le résultat net global de l'activité vie au trimestre passé s'élève à EUR 110 millions (contre EUR 88 millions). Le résultat net non-vie et autres assurances du troisième trimestre s'élève à EUR 58 millions (contre EUR 59 millions), avec une meilleure contribution des partenariats non consolidés en Asie et en Europe continentale. Le résultat net des activités de détail britanniques est à la baisse, à EUR 3 millions. Le ratio combiné non-vie est resté solide et stable au troisième trimestre à 97,2 %. Le ratio combiné de 97,6 % depuis le début de l'année est légèrement meilleur que celui de l'année dernière (97,9 %). Comme aux trimestres précédents, le ratio combiné des activités Multirisque habitation s'est nettement amélioré (90,8 % contre 98,8 %), l'amélioration provenant essentiellement de la Belgique et du Royaume-Uni. Les activités Auto déclarent un ratio combiné de 101,1 % depuis le début de l'année (contre 97,3 %) avec une amélioration sensible au troisième trimestre, à 98,5 %. La marge opérationnelle globale vie reste stable sur les neuf premiers mois, à 80 points de base, les produits garantis étant à 87 points de base et les produits en unités de compte à 47 points de base.

### ... associée à de bons niveaux d'encaissement dans tous les secteurs

L'**encaissement total**, y compris les partenariats non-consolidés pris en compte à 100 %, s'élève à EUR 17,8 milliards (+15 %) depuis le début de l'année et à EUR 5,3 milliards (+13 %) au troisième trimestre. Cette progression est liée à la fois à l'Asie, avec des encaissements

totaux d'EUR 7,9 milliards depuis le début de l'année, soit une hausse de 36 %, et à l'Europe continentale, avec des encaissements totaux d'EUR 3,7 milliards, soit une hausse de 26 %. Au troisième trimestre, les ventes en Asie ont baissé pour atteindre EUR 2,1 milliards, en raison d'une baisse de la croissance en Chine. Comparativement au même trimestre en 2012, les encaissements en Asie sont restés à la hausse d'environ 12 %, avec une forte progression des niveaux d'encaissement en Chine et en Thaïlande. En Europe continentale, les encaissements du troisième trimestre progressent de 62 % pour atteindre EUR 1,3 milliard, confirmant l'amélioration de la tendance par rapport aux précédents trimestres, avec des volumes toujours bons au Portugal, en France et au Luxembourg. Les encaissements vie en Belgique sont restés sous pression, en particulier pour les produits garantis vie, avec une baisse des ventes globales à EUR 1,3 milliard au troisième trimestre et à EUR 4,4 milliards (-12 %) depuis le début de l'année. Au Royaume-Uni, les encaissements s'élèvent à EUR 1,7 milliard (+2 %) depuis le début de l'année et à EUR 597 millions (+7 %) au troisième trimestre. Les encaissements de l'activité récemment acquise Groupama UK compensent la baisse des primes moyennes et des volumes d'Ageas Insurance Ltd et de Tesco Underwriting, qui s'explique en grande partie par une concurrence toujours rude, en particulier dans le segment Auto, et par le centrage sur la rentabilité. L'encaissement considéré à hauteur de la part d'Ageas, c'est-à-dire y compris tous les partenariats donnant le contrôle et les partenariats ne donnant pas le contrôle pris en compte proportionnellement, s'élève à EUR 8,8 milliards, en hausse de 8 % par rapport à l'année passée, les volumes accrus en vie des partenariats asiatiques pesant moins selon cette approche.

### Le résultat net du Compte général au troisième trimestre comprend un ajustement de la RPN(I) en raison d'un changement de méthodologie de valorisation

Le résultat net du Compte général au troisième trimestre s'établit à EUR -127 millions, ce qui réduit le résultat net depuis le début de l'année à EUR 15 millions. Conformément à ce qui a été annoncé lors du récent Investors Update et faisant suite à l'entrée en vigueur de l'IFRS 13 en 2013, la méthode de valorisation du passif RPN(I) a été remplacée par une méthodologie plus transparente et permettant un calcul plus facile, et ce à partir du troisième trimestre. Ce changement a provoqué une augmentation du passif RPN(I) à EUR 279 millions fin septembre, contre EUR 171 millions fin juin, soit un résultat d'EUR -108 millions au troisième trimestre.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles pour les neuf premiers mois ont baissé d'EUR 37 millions à EUR 33 millions, essentiellement en raison d'une baisse des frais liés aux affaires juridiques et de consultance.

### Des capitaux propres à la baisse mais un bilan toujours solide

Les **capitaux propres** totaux s'élèvent à EUR 8,7 milliards fin septembre, soit EUR 38,30 par action, contre EUR 9,8 milliards à fin 2012. Le bénéfice net du Groupe a été plus que compensé par le paiement du dividende annuel 2012 en mai dernier (EUR 0,2 milliard) et la baisse des plus-values latentes (EUR 0,7 milliard) sur la part à revenu fixe du portefeuille d'investissement. De plus, la réduction de capital prévue (EUR 0,2 milliard) et la trésorerie consacrée aux rachats d'actions depuis le début de l'année ont également pesé sur les

capitaux propres. En outre, l'augmentation de la juste valeur estimée du passif relatif à l'option de vente émise sur 25 % + 1 action d'AG Insurance au profit de BNP Paribas Fortis (passée d'EUR 1,0 milliard à la fin de l'an dernier à EUR 1,1 milliard fin septembre) a un impact négatif d'EUR 0,1 milliard sur les capitaux propres par rapport à 2012. Le changement de valeur est totalement lié au raccourcissement progressif de la période d'actualisation jusqu'à échéance. La baisse des plus-values latentes sur le portefeuille d'investissement, qui a réduit l'intérêt minoritaire, a eu un impact négatif (supplémentaire) d'EUR 0,1 milliard sur les capitaux propres.

Les ratios de solvabilité de l'assurance et du groupe sont de 210 % et de 226 % respectivement, avec un excédent de capital disponible d'EUR 5,2 milliards par rapport aux exigences minimales (dont EUR 4,5 milliards en assurance). Le ratio de solvabilité de l'assurance n'a pas encore pris en compte le paiement d'un dividende potentiel des sociétés opérationnelles au groupe.

La trésorerie nette du Compte général fin septembre était d'EUR 2 milliards contre EUR 2,1 milliards fin juin. Le programme de rachat d'actions d'EUR 200 millions annoncé début août a pris cours le 12 août 2013. Au 30 septembre, EUR 33 millions étaient investis.

### Passifs éventuels

En ce qui concerne les passifs éventuels, veuillez vous reporter à la note 26 des États financiers intermédiaires consolidés pour les neuf premiers mois de 2013.

# DÉTAILS PAR PRODUIT

Vie: bons résultats trimestriels dans tous les secteurs

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	13.273,8	11.115,4	19%	3.839,3	3.280,3	17%	4.300,5
Encaissement brut vie (entités consolidées)	4.774,8	4.850,1	-2%	1.567,4	1.422,3	10%	1.663,9
Résultat opérationnel	404,4	396,7	2%	134,8	120,4	12%	140,5
Autres charges et produits non affectés	43,6	64,9	-33%	17,8	14,1	26%	- 3,5
Bénéfice avant impôts entités consolidées	448,0	461,6	-3%	184,1	152,1	21%	163,2
Bénéfice des entreprises associées	85,3	79,9	7%	152,6	134,5	13%	137,0
Bénéfice avant impôts	533,3	541,5	-2%	31,5	17,6	79%	26,2
Charges d'impôts sur le résultat	- 127,3	- 158,4	-20%	- 41,8	- 35,7	17%	- 39,9
Participations ne donnant pas le contrôle	- 94,7	- 89,8	5%	- 32,3	- 28,5	13%	- 30,1
Bénéfice net revenant aux actionnaires	311,3	293,3	6%	110,0	87,9	25%	93,2

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Encaissement brut vie (entités consolidées)	3.495,2	4.061,1	1.279,6	789,0	4.774,8	4.850,1
Résultat de souscription net	32,6	53,4	42,9	48,2	75,5	101,6
Résultat d'investissement	328,6	294,7	0,3	0,4	328,9	295,1
Résultat opérationnel	361,2	348,1	43,2	48,6	404,4	396,7
Passifs techniques vie	56.599,9	55.679,4	12.374,5	12.077,7	68.974,4	67.757,1

Le **résultat net** de l'activité vie pour les neuf premiers mois s'élève à EUR 311 millions contre EUR 293 millions l'année dernière. Le résultat net au troisième trimestre s'élève à EUR 110 millions (+25 %), sous l'influence des bons résultats en Belgique et en Asie.

En **Belgique**, le résultat net pour les neuf premiers mois s'élève à EUR 190 millions (contre EUR 165 millions), grâce à un bon troisième trimestre à EUR 68 millions (contre EUR 54 millions). La marge opérationnelle reste stable à 84 pb (contre 80 pb) sur les produits garantis et 44 pb (contre 49 pb) sur les produits en unités de compte. De plus, le résultat net a été soutenu par une fiscalité effective plus faible. En **Europe continentale**, le résultat net est resté pratiquement inchangé à EUR 36 millions, la contribution des partenariats non consolidés et le plus faible taux d'imposition ayant compensé la baisse des résultats opérationnels consolidés. Plus spécifiquement, la forte performance de la marge d'investissement et de la marge sur les frais s'est maintenue au troisième trimestre et la légère baisse du résultat opérationnel est due à une baisse de la marge de souscription découlant de plus faibles résultats de la branche risque portugaise (vie). En **Asie**, le résultat net au troisième trimestre progresse d'EUR 23 millions à EUR 31 millions. Depuis le début de l'année, les activités asiatiques contribuent à hauteur de EUR 87 millions au résultat net (contre EUR 92 millions). Si l'on exclut les résultats non récurrents positifs de l'an passé, le résultat net s'est amélioré d'EUR 11 millions. Le résultat de l'an passé comprenait un ajustement non récurrent positif d'EUR 8 millions à Hong Kong ainsi que des exceptions non récurrentes positives d'EUR 8 millions pour les partenariats non consolidés. La performance sous-jacente s'est améliorée en raison de la croissance interne et de la bonne performance d'investissement sur l'ensemble de la région, qui a été partiellement compensée par les dépenses associées aux campagnes commerciales et à l'expansion des canaux en Chine.

Les **passifs techniques** des activités consolidées restent quasi inchangés par rapport à fin juin, à EUR 69,0 milliards. Les passifs techniques de l'assurance vie des partenariats non consolidés en **Asie** et en **Europe continentale** s'établissent à EUR 40,2 milliards, en légère baisse par rapport à fin juin (EUR 40,6 milliards), mais en hausse par rapport aux EUR 36,2 milliards à la fin de l'année passée (+15 % en Asie).

Les **encaissements**, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteignent EUR 13,3 milliards, soit une hausse de 19 % par rapport à l'an passé, sans effet de change substantiel. L'encaissement au troisième trimestre s'élève à EUR 3,8 milliards, soit 17 % de plus que l'année dernière, avec une croissance toutefois plus faible qu'aux trimestres précédents, en raison du ralentissement de la croissance en Asie. Les encaissements en Asie régressent au troisième trimestre à EUR 1,9 milliard (contre 2,3 milliards au deuxième trimestre) mais progressent de 14 % par rapport à l'an passé, avec une montée des niveaux d'encaissement en Chine et en Thaïlande. L'encaissement depuis le début de l'année en Asie progresse de 40 % pour atteindre EUR 7,3 milliards, suite à des campagnes commerciales fructueuses et à des activités de développement de canaux. En outre, la croissance reflète une forte augmentation du nombre d'agents dans la région.

En **Belgique**, l'encaissement depuis le début de l'année s'élève à EUR 3,0 milliards, soit une baisse de 18 % par rapport à l'année dernière. L'encaissement des produits garantis d'assurance-vie individuelle reste en deçà du niveau de l'an passé tandis que les produits individuels en unités de compte progressent fortement, sans toutefois parvenir à compenser la baisse des volumes des produits garantis. En **Europe continentale**, l'encaissement brut, comprenant les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, progresse de 34 % pour atteindre EUR 2,9 milliards, avec des ventes plus importantes au Portugal, en France et au Luxembourg.

## Non-vie : bonne performance de souscription globale au troisième trimestre

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	4.492,8	4.349,2	3%	1.430,2	1.368,6	5%	1.443,8
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	3.429,4	3.332,0	3%	1.111,9	1.055,4	5%	1.115,7
Primes acquises nettes	3.224,9	3.066,9	5%	1.078,7	1.044,1	3%	1.069,1
Résultat opérationnel	235,5	240,3	-2%	78,8	86,0	-8%	95,8
Autres charges et produits non affectés	9,9	20,8	-53%	6,9	7,7	-10%	-0,7
Bénéfice avant impôts entités consolidées	245,4	261,1	-6%	93,3	97,4	-4%	112,8
Bénéfice des entreprises associées	34,7	10,9	*	85,7	93,7	-9%	95,1
Bénéfice avant impôts	280,1	272,0	3%	7,6	3,7	*	17,7
Charges d'impôts sur le résultat	-68,5	-80,0	-14%	-23,7	-27,5	-14%	-26,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-37,2	-48,8	-24%	-14,2	-16,2	-12%	-12,9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	174,4	143,2	22%	55,4	53,7	3%	73,5

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	639,9	600,8	1.604,0	1.622,6	876,6	813,8	308,9	294,8	3.429,4	3.332,0
Primes acquises nettes	598,5	570,4	1.535,3	1.508,0	794,8	742,3	296,3	246,2	3.224,9	3.066,9
Résultat de souscription net	32,0	34,4	-15,0	41,1	73,5	9,2	-13,1	-19,6	77,4	65,1
Ratio combiné	94,7%	94,0%	101,0%	97,3%	90,8%	98,8%	104,4%	108,0%	97,6%	97,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-2,8%	-3,8%
Résultat d'investissement	30,6	35,6	72,5	73,6	18,7	21,5	22,8	22,4	144,6	153,1
Autre résultat	0,7	0,6	11,4	20,1	0,9	1,0	0,5	0,4	13,5	22,1
Résultat opérationnel	63,3	70,6	68,9	134,8	93,1	31,7	10,2	3,2	235,5	240,3
Ratio de réserves (en %)	260%	262%	178%	150%	79%	80%	267%	288%	177%	165%
Passifs techniques non-vie	2.076,0	1.989,3	3.635,7	3.024,8	837,0	787,3	1.056,7	946,3	7.605,4	6.747,7

Le résultat net des activités **non-vie** pour les neuf premiers mois s'établit à EUR 174 millions contre EUR 143 millions. Le résultat net au troisième trimestre reste stable à EUR 55 millions (contre EUR 54 millions), avec un ratio combiné stable à 97,2 %. Tous les segments maintiennent une bonne performance sur toutes les branches d'activité avec une contribution accrue des partenariats non consolidés en Asie et en Turquie. Conformément aux trimestres précédents, les résultats globaux en Multirisque habitation restent excellents et continuent de bénéficier de conditions climatiques favorables, tandis que la performance de la branche Auto, particulièrement en Belgique, s'améliore sensiblement au troisième trimestre. En **Belgique**, le résultat net du troisième trimestre s'élève à EUR 19 millions, soit un niveau équivalent à celui de l'an passé, et donne un bénéfice net d'EUR 57 millions (contre EUR 51 millions) depuis le début de l'année. Le résultat de cette année bénéficie d'une bonne performance de souscription, porté par un faible ratio de sinistres en Multirisque habitation sur toute l'année, tandis que les activités Auto enregistrent un bon troisième trimestre. Au **Royaume-Uni**, le résultat net du troisième trimestre est d'EUR 26 millions (contre EUR 29 millions), pour un résultat net depuis le début de l'année d'EUR 77 millions (contre EUR 73 millions) grâce à l'amélioration soutenue en Multirisque habitation et au résultat solide de Groupama Insurance Company Ltd (GICL), avec un résultat net d'EUR 14 millions. En **Europe continentale**, le bénéfice net au troisième trimestre s'élève à EUR 6 millions (contre EUR 4 millions), avec le maintien d'une bonne contribution des activités turques. Le bénéfice net depuis le début de l'année a plus que doublé pour atteindre EUR 26 millions (contre EUR 13 millions), comprenant une plus-value non récurrente d'EUR 9 millions, réalisée sur l'immobilier au deuxième trimestre en Turquie. La forte performance de souscription et d'investissement a plus que doublé le bénéfice net en **Asie** depuis le début de l'année.

Les **passifs techniques non-vie** progressent légèrement à EUR 7,6 milliards comparativement à fin juin 2013.

Les **primes brutes émises**, y compris les partenariats non-consolidés pris en compte à 100 %, atteignent EUR 4,5 milliards, soit une hausse de 3 %, et comprennent un effet de change défavorable d'EUR 130 millions. La tendance est restée dans l'ensemble similaire aux trimestres précédents, avec une légère baisse de l'encaissement, à périmètre égal, comparativement à l'an passé en raison de la pression sur les tarifs dans le segment Auto au Royaume-Uni. Les tarifs auto ont baissé de 14% en un an dans l'ensemble du marché. La contribution d'EUR 296 millions de la nouvelle acquisition GICL participe à la compensation de la tendance négative. Les primes brutes émises en **Belgique** progressent globalement d'environ 5 % et sont à la hausse sur tous les segments, mais plus particulièrement en Multirisque habitation, en conséquence d'une hausse des volumes et des tarifs. En **Europe continentale**, la bonne contribution de la Turquie fait progresser les niveaux d'encaissement de 4 %. En **Asie**, l'encaissement progresse de 2 %, principalement grâce à la Thaïlande.

Le **ratio combiné du groupe** poursuit son amélioration à 97,6 % contre 97,9 % l'an passé. Compte tenu de la diminution des reprises de sinistres de l'année antérieure de 3,8 % à 2,8 %, le ratio combiné de l'année en cours est en amélioration de 1,3 %, avec une bonne répartition entre le Royaume-Uni et la Belgique. Le ratio de dépenses total du troisième trimestre reste au-dessus du niveau de l'an passé, en raison du recul des primes moyennes et de la hausse des commissions au Royaume-Uni.

Le segment Multirisque habitation maintient sa bonne performance en Belgique et au Royaume-Uni ; il en résulte un ratio combiné global de 90,8 %, tandis que le segment Auto progresse au troisième trimestre, particulièrement en Belgique. En **Belgique**, le ratio combiné global progresse à 97,6 %, porté par les branches Multirisque habitation et Accident & Maladie. Depuis le début de l'année, le ratio de sinistres en Multirisque habitation bénéficie d'un faible nombre de sinistres liés aux intempéries et à des mesures correctives antérieures, tandis que le bon résultat en Accident & Maladie repose principalement sur la branche Accidents du travail. Les bons résultats opérationnels de la branche Auto au troisième trimestre donnent un ratio combiné de 95,3 %.

Au **Royaume-Uni**, le ratio combiné poursuit sa légère progression de 98,6 % à 98,2 %. Pour la branche Auto, le ratio combiné reste inchangé par rapport au premier semestre, à 100,7 %, malgré un

environnement de marché très difficile. Le ratio combiné du secteur Multirisque habitation s'améliore encore à 86,3 %. En **Europe continentale**, le ratio combiné s'établit à 94,5 % en raison des sinistres plus importants en Multirisque habitation au Portugal dus aux conditions hivernales difficiles en début d'année.

Les **activités de détail britanniques** enregistrent un **revenu** total de commissions d'EUR 181 millions. Le **résultat net** déclaré depuis le début de l'année a baissé pour s'établir à EUR 12 millions (contre EUR 13 millions), et inclut EUR 12 millions de charges régionales et un actif fiscal différé non récurrent d'EUR 3 millions. En raison de la concurrence qui prévaut sur ce marché, des initiatives ont été prises en vue d'améliorer le ratio de coûts et les charges ont diminué de 13 % sur l'ensemble de l'activité de détail.

# PRESENTATION SECTORIELLE

## BELGIQUE

**Bénéfice net à EUR 247 millions** contre EUR 216 millions (+14 %). Le bon résultat d'EUR 87 millions au troisième trimestre repose sur l'augmentation des marges vie

**Encaissement total à EUR 4,4 milliards** contre EUR 5 milliards (-12 %). La baisse prévue des ventes de produits garantis individuels en vie a été partiellement compensée par une hausse des autres familles de produits.

**Ratio combiné de 97,6 %** contre 98,8 %. Excellent ratio combiné de 95,3 % au troisième trimestre pour le segment Auto. Le segment Multirisque habitation reste solide à 93,3 % pour les neuf premiers mois.

**Vie : bonne performance opérationnelle malgré une baisse de l'encaissement**

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
Encaissement brut en vie	2.996,4	3.674,1	-18%	870,2	1.031,9	-16%	1.057,9
Résultat opérationnel	309,3	288,2	7%	104,9	87,0	21%	109,9
Autres charges et produits non affectés	45,8	59,8	-23%	20,7	11,0	88%	-2,6
Bénéfice avant impôts	355,1	348,0	2%	125,6	98,0	28%	107,3
Charges d'impôts sur le résultat	-98,9	-124,8	-21%	-33,4	-25,4	31%	-29,9
Participations ne donnant pas le contrôle	-66,5	-58,4	14%	-23,8	-18,8	27%	-20,2
Bénéfice net revenant aux actionnaires	189,7	164,8	15%	68,4	53,8	27%	57,2

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
en EUR millions						
Encaissement brut vie (entités consolidées)	2.562,0	3.404,3	434,4	269,8	2.996,4	3.674,1
Résultat de souscription net	11,6	10,2	17,6	19,1	29,2	29,3
Résultat d'investissement	280,1	258,9			280,1	258,9
Résultat opérationnel	291,7	269,1	17,6	19,1	309,3	288,2
Passifs techniques vie	47.401,2	46.617,6	5.459,0	5.192,9	52.860,2	51.810,5

L'encaissement en vie s'élève à EUR 3 milliards (en repli de 18 %). L'encaissement en produits garantis vie est resté sensiblement en dessous de celui de l'an passé à EUR 2,6 milliards pour les neuf premiers mois (en baisse de 25 %). Le déclin reste évident en épargne individuelle et s'explique par l'association de taux d'intérêt historiquement bas et de nouvelles mesures fiscales, introduites en début d'année. L'encaissement vie du groupe a poursuivi sa croissance pour atteindre EUR 843 millions. Les produits en unités de comptes individuels ont fortement progressé à EUR 434 millions (+61 %), essentiellement en raison d'un intérêt marqué des clients pour ces produits.

Les passifs techniques en vie ont légèrement crû à EUR 52,9 milliards contre EUR 52,7 milliards fin 2012.

Le résultat opérationnel a augmenté de 7 % à EUR 309 millions pour les neuf premiers mois, grâce à un deuxième trimestre consécutif de solides résultats opérationnels (+21 % au troisième trimestre par rapport à l'an passé). La marge opérationnelle sur les produits garantis s'est améliorée à 0,84 % (contre 0,80% pour les neuf premiers mois de 2012), en raison de l'augmentation de la marge d'investissement à 0,81 % (contre 0,77 %).

Le résultat net, soutenu par un bon troisième trimestre à EUR 68 millions, s'est élevé à EUR 190 millions (contre EUR 165 millions en 2012). Cette augmentation a été portée par le meilleur résultat opérationnel mentionné plus haut, mais aussi par une baisse du taux d'imposition effectif.



## Non-vie : bon troisième trimestre

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
Encaissement brut non-vie	1.425,4	1.362,0	5%	440,5	421,9	4%	420,2
Primes acquises nettes	1.323,2	1.268,9	4%	451,0	428,5	5%	439,8
Résultat opérationnel	107,4	98,0	10%	34,2	36,1	-5%	45,9
Autres charges et produits non affectés	6,0	7,3	-18%	3,3	1,5	*	-0,9
Bénéfice avant impôts	113,4	105,3	8%	37,5	37,6	-0%	45,0
Charges d'impôts sur le résultat	-36,6	-36,3	1%	-12,0	-12,4	-3%	-14,5
Participations ne donnant pas le contrôle	-19,5	-17,6	11%	-6,5	-6,4	2%	-7,7
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>57,3</b>	<b>51,4</b>	<b>11%</b>	<b>19,0</b>	<b>18,8</b>	<b>1%</b>	<b>22,8</b>

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
en EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	391,5	377,5	441,2	428,8	461,4	434,4	131,3	121,3	1.425,4	1.362,0
Primes acquises nettes	370,4	361,8	410,3	402,9	421,2	392,8	121,3	111,4	1.323,2	1.268,9
Résultat de souscription net	22,1	15,4	-5,7	2,2	28,3	11,3	-13,3	-14,1	31,4	14,8
Ratio combiné	94,0%	95,7%	101,4%	99,5%	93,3%	97,1%	111,0%	112,7%	97,6%	98,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-4,2%	-6,0%
Résultat d'investissement	25,3	30,1	25,7	25,5	11,8	13,3	13,2	14,3	76,0	83,2
Autre résultat										
Résultat opérationnel	47,4	45,5	20,0	27,7	40,1	24,6	-0,1	0,2	107,4	98,0
Ratio de réserves (en %)	359%	359%	162%	150%	72%	73%	288%	296%	200%	198%
Passifs techniques non-vie	1.773,9	1.731,1	884,0	803,9	402,5	382,1	466,1	439,5	3.526,5	3.356,6

L'**encaissement brut** du troisième trimestre a continué sa progression sur tous les segments pour atteindre EUR 1,4 milliard sur les neuf premiers mois (+5 % par rapport à l'année dernière) grâce à l'association d'une augmentation des volumes et des tarifs. L'augmentation a été bien équilibrée entre le canal bancaire et le canal des courtiers, et a été principalement portée par le segment Multirisque habitation (+6 %) et Accident & Maladie (+4 %).

Le **résultat opérationnel** a augmenté à EUR 107 millions (contre EUR 98 millions) en raison d'une performance de souscription forte et soutenue en Multirisque habitation et en Accident & Maladie. Depuis le début de l'année, le ratio de sinistres en Multirisque habitation s'est amélioré, bénéficiant d'un faible nombre de sinistres liés aux intempéries et reflétant l'effet des mesures correctives prises antérieurement. La branche Accident & Maladie conserve l'élan pris l'année dernière, en particulier grâce à la branche Accidents du travail. La branche Auto a enregistré un très bon troisième trimestre, avec une solide performance de souscription. Le résultat opérationnel du

segment Autres intègre l'impact négatif d'un renforcement de réserve au cours du troisième trimestre, après un changement de législation relatif à l'introduction de la TVA sur les honoraires d'avocats. Cette nouvelle législation va augmenter le coût de l'assistance juridique pour les compagnies d'assurance en Belgique.

Le **ratio combiné** pour les neuf premiers mois reste solide à 97,6 % (contre 98,8 %), porté par les segments Multirisque habitation et Accident & Maladie et partiellement contrebalancé par le segment Auto. Le ratio combiné global du troisième trimestre s'établit à 97,9 %, bénéficiant de la forte performance de la branche Auto mentionnée plus haut, à 95,3 %, tandis que les branches Accident & Maladie et Multirisque habitation ont également maintenu leurs bonnes performances.

La bonne performance opérationnelle induit un **résultat net** en hausse, passant d'EUR 51 millions à EUR 57 millions.

## ROYAUME-UNI

- Bénéfice net à EUR 87 millions** contre **EUR 86 millions (+1 %)** ; résultat opérationnel toujours solide pour Multirisque habitation, en partie neutralisé par la branche Auto
- Encaissement total à EUR 1,7 milliard** contre **EUR 1,7 milliard** ; encaissement stable avec l'intégration de Groupama, partiellement compensé par la baisse des primes moyennes en Auto, qui enregistre une baisse de 14 % en glissement annuel sur l'ensemble du marché<sup>3</sup>
- Ratio combiné de 98,2 %** contre **98,6 %** ; traduisant l'excellente performance poursuivie en Multirisque habitation depuis le début de l'année, avec un ratio combiné de 86,3 % (contre 101,3 %)
- Évolutions stratégiques** intégration de Groupama Insurance Company Limited (GICL) dans Ageas Insurance Limited (AIL) avec l'agrément de la High Court

### Non-vie : amélioration de l'encaissement et du résultat net sur neuf mois avec l'intégration de Groupama

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
Encaissement brut non-vie	1.669,4	1.635,6	2%	568,7	533,8	7%	580,9
Primes acquises nettes	1.603,0	1.509,4	6%	527,8	520,7	1%	529,3
Résultat opérationnel	99,8	100,1	- 0%	32,5	40,0	- 19%	40,0
Autres charges et produits non affectés	2,4	13,7	- 83%	4,0	5,5	- 27%	- 1,1
Bénéfice avant impôts	102,2	113,8	- 10%	36,5	45,5	- 20%	38,9
Charges d'impôts sur le résultat	- 20,6	- 27,9	- 26%	- 7,2	- 10,9	- 34%	- 7,9
Participations ne donnant pas le contrôle	- 5,0	- 13,3	- 62%	- 3,0	- 5,5	- 45%	- 0,5
Bénéfice net revenant aux actionnaires	76,6	72,6	6%	26,3	29,1	- 10%	30,5

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
en EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	66,3	43,0	1.089,9	1.116,4	362,3	328,2	150,9	148,0	1.669,4	1.635,6
Primes acquises nettes	59,4	41,2	1.051,5	1.031,6	338,7	318,2	153,4	118,4	1.603,0	1.509,4
Résultat de souscription net	- 7,4	- 2,7	- 7,6	34,3	46,5	- 4,2	- 2,0	- 6,4	29,5	21,0
Ratio combiné	112,4%	106,5%	100,7%	96,7%	86,3%	101,3%	101,3%	105,4%	98,2%	98,6%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 1,8%	- 1,8%
Résultat d'investissement	0,7	0,5	42,7	43,2	6,1	7,3	7,4	5,6	56,9	56,6
Autre résultat	0,8	0,9	11,3	20,2	0,8	0,9	0,5	0,5	13,4	22,5
Résultat opérationnel	- 5,9	- 1,3	46,4	97,7	53,4	4,0	5,9	- 0,3	99,8	100,1
Ratio de réserves (en %)	57%	51%	179%	146%	82%	82%	215%	226%	158%	136%
Passifs techniques non-vie	45,4	27,9	2.515,3	2.003,0	370,3	347,5	439,7	357,2	3.370,7	2.735,6

L'encaissement brut a légèrement augmenté à EUR 1,7 milliard. L'encaissement de GICL s'est élevé à EUR 296 millions. L'effet de change défavorable s'élève à près d'EUR 82 millions.

L'encaissement de Tesco Underwriting Ltd (TU) est d'EUR 400 millions (contre EUR 584 millions) en raison d'une baisse des primes moyennes et des volumes. Cette baisse reflète la concurrence toujours présente, surtout dans la branche Auto, mais aussi la volonté de maintenir une discipline ferme de tarification dans tout le processus de souscription, tout en mettant l'accent sur les clients Clubcard pour améliorer le profil de risque. L'encaissement chez Ageas Insurance Limited (AIL) est à la baisse, à EUR 973 millions (contre EUR 1.052 millions), surtout en raison du recul des encaissements des assurances commerciales, pour lesquelles des mesures d'assainissement du portefeuille ont été prises. L'accent sur la rentabilité a permis à Ageas de se concentrer sur la croissance ciblée sur ses segments sélectionnés. Dans le segment des assurances aux particuliers, AIL assure désormais un nombre record de clients auto individuels, avec

toutefois des primes moyennes plus faibles, ce qui reflète la tendance du marché.

Les primes nettes acquises ont crû à EUR 1,6 milliard (+6 %) avec l'intégration des activités acquises de GICL.

Le résultat net signe une bonne amélioration, passant d'EUR 73 millions à EUR 77 millions, qui s'explique par l'amélioration poursuivie en Multirisque habitation et l'inclusion de GICL (EUR 14 millions), atténuée toutefois par un nouveau trimestre assez difficile en Auto, les importantes pertes d'AIL dans cette branche ayant eu une incidence négative sur le résultat.

<sup>3</sup> Source : Confused.com/Towers Watson Q3 Price Index.

Le **ratio combiné** s'améliore à 98,2 % (contre 98,6 %), principalement porté par une excellente performance en Multirisque habitation (86,3 % sur neuf mois et 83,6 % au troisième trimestre) grâce au maintien de l'amélioration des ratios de sinistralité dû aux bonnes conditions climatiques. La branche Auto présente un ratio de sinistralité en légère amélioration sur la période mais un ratio combiné moins favorable, induit par l'augmentation du ratio de charges sur une base comparable.

L'intégration de GICL dans AIL en vue de créer une seule entreprise d'assurance a été agréée par la High Court. La marque GICL n'existe plus sur le marché britannique. Cette acquisition permet à Ageas d'offrir une gamme de produits plus large à un plus grand nombre de courtiers.

De plus, depuis août, les marques d'Ageas ciblant les plus de 50 ans ont commencé à déplacer leurs activités de souscription vers AIL, ce qui renforce la position d'Ageas UK sur ce marché clé en croissance.

## Vie : Encaissement brut à EUR 79 millions, en hausse de 29 %

Compte de résultat								
en EUR millions		9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
<b>Encaissement brut en vie</b>		<b>78,9</b>	<b>61,1</b>	<b>29%</b>	<b>27,5</b>	<b>22,7</b>	<b>21%</b>	<b>26,4</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>- 3,3</b>	<b>- 1,3</b>	<b>*</b>	<b>- 1,4</b>	<b>- 0,2</b>	<b>*</b>	<b>- 1,1</b>
Autres charges et produits non affectés		- 0,2	0,9	*	- 0,2	0,3	*	- 0,1
<b>Bénéfice avant impôts</b>		<b>- 3,5</b>	<b>- 0,4</b>	<b>*</b>	<b>- 1,6</b>	<b>0,1</b>	<b>*</b>	<b>- 1,2</b>
Charges d'impôts sur le résultat		1,7	0,7	*	1,2	0,3	*	0,4
Participations ne donnant pas le contrôle								
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>		<b>- 1,8</b>	<b>0,3</b>	<b>*</b>	<b>- 0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>*</b>	<b>- 0,8</b>

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
<b>Encaissement brut vie (entités consolidées)</b>	<b>78,9</b>	<b>61,1</b>			<b>78,9</b>	<b>61,1</b>
Résultat de souscription net	- 3,3	- 1,3			- 3,3	- 1,3
Résultat d'investissement						
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 3,3</b>	<b>- 1,3</b>			<b>- 3,3</b>	<b>- 1,3</b>
Passifs techniques vie	<b>118,6</b>	<b>95,0</b>			<b>118,6</b>	<b>95,0</b>

La croissance de l'**encaissement brut** reflète la progression des produits de prévoyance d'Ageas auprès des conseillers financiers indépendants (IFA), malgré une baisse persistante des niveaux d'affaires nouvelles sur l'ensemble du marché. La société couvre désormais plus de 295 000 clients, soit une hausse de 20 %.

Le résultat de l'activité prévoyance s'établit à EUR -1,8 million (contre EUR +0,3 million) suite à la comptabilisation des coûts de financement de la croissance. Un dispositif de financement externe a permis d'accroître la productivité du capital.

## Autres assurances : des contributions à la baisse dans un marché difficile

Compte de résultat								
en EUR millions		9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
Commissions		114,5	136,4	- 16%	37,3	47,4	- 21%	37,9
Autres produits		66,1	76,0	- 13%	21,6	26,0	- 17%	21,3
Frais de personnel		- 72,2	- 80,9	- 11%	- 23,9	- 26,8	- 11%	- 24,3
Autres charges		- 97,6	- 113,5	- 14%	- 31,5	- 38,7	- 19%	- 32,1
<b>Bénéfice avant impôts</b>		<b>10,8</b>	<b>18,0</b>	<b>- 40%</b>	<b>3,5</b>	<b>7,9</b>	<b>- 56%</b>	<b>2,8</b>
Charges d'impôts sur le résultat		0,9	- 5,0	*	- 0,6	- 2,4	- 75%	2,4
Participations ne donnant pas le contrôle								
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>		<b>11,7</b>	<b>13,0</b>	<b>- 10%</b>	<b>2,9</b>	<b>5,5</b>	<b>- 47%</b>	<b>5,2</b>

Les Autres assurances, qui incluent les activités de détail britanniques, présentent un **revenu total** d'EUR 181 millions, en recul par rapport à 2012, toujours soumis à un marché très concurrentiel. Le **résultat net** a baissé pour atteindre EUR 12 millions (contre EUR 13 millions), et inclut EUR 12 millions de frais pour le siège régional et un actif fiscal

différé non récurrent d'EUR 3 millions, lié à la fusion de deux entités opérationnelles. En raison de la concurrence sur ce marché, des initiatives ont été prises en vue d'améliorer le ratio de coûts et les charges ont diminué de 13 % à EUR 170 millions (contre EUR 194 millions).

# EUROPE CONTINENTALE

**Bénéfice net à EUR 63 millions** contre EUR 49 millions (+28 %) ; principalement porté par l'activité non-vie, particulièrement en Turquie ; activité vie similaire à l'année passée

**Encaissement total à EUR 3,7 milliards** contre EUR 2,9 milliards (+26 %) ; excellent chiffre d'affaires en vie et non-vie dans tous les pays

**Ratio combiné de 94,5 %** contre 89,9% en base consolidée, quelque peu impacté par un effet saisonnier au Portugal au premier semestre

## Vie : encaissement et bénéfice net solides

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3° T 13	3° T 12	Écart	2° T 13
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	2.871,1	2.141,9	34%	1.045,3	567,0	84%	902,5
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.358,4	801,8	69%	553,3	256,2	*	459,6
Résultat opérationnel	78,0	83,1	- 6%	25,4	23,4	9%	27,1
Autres charges et produits non affectés	7,2	12,5	- 42%	0,7	5,6	- 87%	2,6
Bénéfice avant impôts entités consolidées	85,2	95,6	- 11%	26,1	29,0	- 10%	29,7
Bénéfice des entreprises associées	6,8	3,5	94%	2,0	1,2	67%	2,3
Bénéfice avant impôts	92,0	99,1	- 7%	28,1	30,2	- 7%	32,0
Charges d'impôts sur le résultat	- 27,6	- 31,8	- 13%	- 8,8	- 9,6	- 8%	- 9,5
Participations ne donnant pas le contrôle	- 28,2	- 31,4	- 10%	- 8,5	- 9,7	- 12%	- 9,9
Bénéfice net revenant aux actionnaires	36,2	35,9	1%	10,8	10,9	- 1%	12,6

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
en EUR millions						
Encaissement brut vie (entités consolidées)	647,5	395,8	710,9	406,0	1.358,4	801,8
Résultat de souscription net	3,2	22,2	26,3	22,9	29,5	45,1
Résultat d'investissement	48,2	37,6	0,3	0,4	48,5	38,0
Résultat opérationnel	51,4	59,8	26,6	23,3	78,0	83,1
Passifs techniques vie	7.729,6	7.766,5	6.309,4	6.394,7	14.039,0	14.161,2

L'encaissement en vie, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, s'établissent à EUR 2,9 milliards fin septembre, soit une hausse de 34 % et reflètent une augmentation des ventes de toutes les entités opérationnelles. Le troisième trimestre a été porté par de fortes ventes de produits en unités de compte dans tous les pays.

Au Portugal, de bonnes campagnes de promotion des produits en unités de compte ont permis un encaissement d'EUR 483 millions au troisième trimestre (contre EUR 204 millions). L'encaissement depuis le début de l'année est d'EUR 1,1 milliard, en hausse de 78 %. Les ventes de produits d'épargne ont aussi sensiblement progressé, grâce à la réussite du lancement de nouveaux produits au cours de l'année. En France, l'encaissement a progressé de 42 % depuis le début de l'année, bénéficiant de l'important encaissement de produits en unités de compte à prime unique du premier trimestre. La performance est bonne pour tous les canaux de distribution mais surtout pour le canal des courtiers. Les ventes de produits en unités de compte représentent 47 % des encaissements alors que la moyenne du marché est de 16 %.

Les niveaux d'encaissement au Luxembourg poursuivent leur progression avec un excellent troisième trimestre, la gestion de fortune représentant la plus forte composante (avec 58% de produits en unités de compte) et provenant principalement des partenaires commerciaux français.

Les passifs techniques vie atteignent EUR 14 milliards en base consolidée et sont inchangés par rapport à fin 2012. Au Luxembourg, les passifs techniques vie non consolidés s'établissent à EUR 14,4 milliards.

Le résultat opérationnel est d'EUR 78 millions. La forte performance de la marge d'investissement et de la marge sur les frais se maintient au troisième trimestre, et la légère baisse du résultat opérationnel par rapport à l'an passé est due à une baisse de la marge de souscription découlant des plus faibles résultats de la branche risque portugaise (vie). Cette baisse provient d'un moindre niveau de primes dû à une modification des fréquences de paiements et à des sinistres plus importants qu'en 2012, année marquée par un niveau de sinistres exceptionnellement bas.

Le bénéfice net après participations ne donnant pas le contrôle est pratiquement inchangé à EUR 36 millions, la contribution des partenariats non consolidés et le plus faible taux d'imposition ayant compensé la baisse des résultats opérationnels consolidés.

## Non-vie : réussite du centrage sur la croissance rentable

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	799,7	766,1	4%	246,4	229,3	7%	261,7
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	334,6	334,4	0%	102,7	99,7	3%	114,6
Primes acquises nettes	298,7	288,6	3%	99,9	94,9	5%	100,0
Résultat opérationnel	28,3	42,2	- 33%	12,1	9,9	22%	9,8
Autres charges et produits non affectés	1,5	- 0,2	*	- 0,4	0,7	*	1,4
Bénéfice avant impôts entités consolidées	29,8	42,0	- 29%	11,7	10,6	10%	11,2
Bénéfice des entreprises associées	20,6	4,6	*	3,6	2,3	57%	13,3
Bénéfice avant impôts	50,4	46,6	8%	15,3	12,9	19%	24,5
Charges d'impôts sur le résultat	- 11,3	- 15,8	- 28%	- 4,5	- 4,2	7%	- 4,0
Participations ne donnant pas le contrôle	- 12,7	- 17,9	- 29%	- 4,7	- 4,3	9%	- 4,7
Bénéfice net revenant aux actionnaires	26,4	12,9	*	6,1	4,4	39%	15,8

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	182,0	180,3	72,9	77,4	52,9	51,2	26,8	25,5	334,6	334,4
Primes acquises nettes	168,7	167,4	73,4	73,5	35,0	31,3	21,6	16,4	298,7	288,6
Résultat de souscription net	17,3	21,6	- 1,7	4,6	- 1,3	2,1	2,2	0,9	16,5	29,2
Ratio combiné	89,8%	87,1%	102,2%	93,7%	103,8%	93,4%	89,8%	94,8%	94,5%	89,9%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 2,4%	- 4,1%
Résultat d'investissement	4,6	5,1	4,1	4,8	0,9	1,0	2,1	2,4	11,7	13,3
Autre résultat	- 0,1	- 0,3	0,1	-	0,1	-	0,0	-	0,1	- 0,3
Résultat opérationnel	21,8	26,4	2,5	9,4	- 0,3	3,1	4,3	3,3	28,3	42,2
Ratio de réserves (en %)	114%	103%	241%	222%	138%	138%	523%	685%	178%	170%
Passifs techniques non-vie	256,8	230,3	236,3	217,8	64,2	57,6	150,9	149,8	708,2	655,5

L'encaissement brut, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, atteint EUR 0,8 milliard, soit une hausse de 4 %, largement due à la Turquie.

Au niveau consolidé, les primes sont du même ordre que l'année passée, à EUR 335 millions, avec une réorientation vers des gammes de produits moins volatils et plus rentables. L'augmentation du revenu de primes en Multirisque habitation et Accident & Maladie ont plus que compensé la baisse de l'encaissement en Auto, déjà amorcée au trimestre précédent, particulièrement en Italie.

L'encaissement au Portugal a progressé de 4 %, grâce à différents facteurs, dont la réussite des campagnes commerciales en Multirisque habitation, les bonnes ventes du produit Móbis en Auto et, dans une moindre mesure, de la branche Maladie. Millenniumbcp Ageas maintient sa surperformance par rapport au marché non-vie portugais, qui s'est rétracté d'environ 4 % par rapport à l'an dernier<sup>4</sup>. En Italie, les encaissements sont encore sous pression tant dans la branche Protection des consommateurs qu'en Auto, principalement à cause de la conjoncture économique et politique, mais les premiers signes d'une reprise ont été observés.

En Turquie, l'encaissement global progresse de 8 % et atteint EUR 465 millions. Le segment Multirisque habitation a connu la plus forte croissance, tandis que les ventes Auto ont légèrement progressé par

rapport à l'an passé, avec une reprise des volumes au troisième trimestre suite à des ajustements de tarif, notamment en RC Auto. Le centrage stratégique sur la croissance rentable se traduit par l'augmentation de la part (+3 %) de Multirisque habitation dans le portefeuille total d'Aksigorta et la baisse équivalente de la branche Auto. L'encaissement des autres segments reste comparable à celui de l'année passée.

Une bonne performance opérationnelle (+22 % comparé au troisième trimestre de l'an passé) a été enregistrée au troisième trimestre avec un très bon ratio combiné de 94,5 % depuis le début de l'année, en augmentation toutefois par rapport à l'excellent ratio combiné de 89,9 % enregistré l'année passée. Le ratio combiné a encore baissé au troisième trimestre, à 92,4 %, avec d'excellents résultats dans tous les segments. Les résultats opérationnels depuis le début de l'année ont baissé d'EUR 42 millions à EUR 28 millions, en raison de la baisse des résultats de souscription nets, notamment en Multirisque habitation, due aux événements météorologiques de début d'année.

Le résultat net depuis le début de l'année a doublé pour atteindre EUR 26 millions (contre EUR 13 millions) et s'établit à EUR 6 millions (contre EUR 4 millions) au troisième trimestre. Cette amélioration est entièrement portée par la Turquie qui a bénéficié d'une plus-value non récurrente sur l'immobilier au premier trimestre, ainsi que de très bons résultats de souscription, pour un ratio combiné de 89,9 % contre 99,4 %.

<sup>4</sup> Information sur le marché provenant de l'association des assureurs portugais APS (Chiffres de fin août 2013).

# ASIE

## Bénéfice net EUR à 101 millions

contre EUR 99 millions (+2 %) ; la baisse des résultats en vie neutralise en partie la forte performance de souscription en non-vie

## Encaissement à EUR 7,9 milliards

contre EUR 5,8 milliards (+36 %) ; hausse sensible de l'encaissement en vie, poursuite de la forte croissance interne dans la plupart des pays

## Vie : essor des nouvelles affaires accompagné d'une forte croissance sous-jacente des bénéfiques

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3° T 13	3° T 12	Écart	2° T 13
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	7.327,3	5.238,3	40%	1.896,2	1.658,7	14%	2.313,7
Encaissement brut vie (entités consolidées)	341,1	313,1	9%	116,4	111,5	4%	120,0
Résultat opérationnel	20,4	26,7	- 24%	5,9	10,2	- 42%	4,6
Autres charges et produits non affectés	- 9,2	- 8,3	11%	- 3,4	- 2,8	21%	- 3,3
Bénéfice avant impôts entités consolidées	11,2	18,4	- 39%	2,5	7,4	- 66%	1,3
Bénéfice des entreprises associées	78,5	76,4	3%	29,5	16,4	80%	23,8
Bénéfice avant impôts	89,7	94,8	- 5%	32,0	23,8	34%	25,1
Charges d'impôts sur le résultat	- 2,5	- 2,5		- 0,8	- 1,0	- 20%	- 0,9
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	87,2	92,3	- 6%	31,2	22,8	37%	24,2

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
en EUR millions						
Encaissement brut vie (entités consolidées)	206,9	200,0	134,2	113,1	341,1	313,1
Résultat de souscription net	21,2	22,3	- 1,1	6,2	20,1	28,5
Résultat d'investissement	0,3	- 1,8			0,3	- 1,8
Résultat opérationnel	21,5	20,5	- 1,1	6,2	20,4	26,7
Passifs techniques vie	1.350,4	1.295,3	606,2	490,1	1.956,6	1.785,4

L'encaissement, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, conserve au troisième trimestre la bonne dynamique du premier semestre, avec une progression de 40 % à EUR 7,3 milliards, grâce à des ventes en hausse dans presque toutes les entités et les principaux canaux de distribution. Les primes d'affaires nouvelles du canal bancaire ont progressé de 61 %, à EUR 2,6 milliards, et celles du canal des agences ont progressé de 110 %, à EUR 1,2 milliard. Les deux canaux ont bénéficié de campagnes commerciales et d'activités de développement de canaux très fructueuses. En outre, la croissance régionale a été soutenue par une forte augmentation du nombre d'agents. Les primes de renouvellement marquent à nouveau une hausse sensible (+17 %), à EUR 3,5 milliards, grâce aux fortes ventes de l'an dernier et au maintien d'un bon taux de persistance dans toutes les entités.

L'encaissement de l'activité consolidée à Hong Kong a augmenté de 9 %, à EUR 341 millions (+12 % à taux de change constants). Les primes d'affaires nouvelles ont crû de 17 % (20 % à taux de change constants), malgré le ralentissement général du marché provoqué par les nouvelles réglementations couvrant les procédures de vente de produits liés à l'investissement. L'entité continue d'orienter les ventes vers des produits plus rentables, en associant nouvelle tarification, lancement de nouveaux produits et perfectionnement des incitants à la vente.

En Chine, l'encaissement a augmenté de 58 %, à EUR 5,3 milliards, avec une progression de 115 % des primes d'affaires nouvelles, à EUR 2,9 milliards. La croissance des affaires nouvelles a été dominée par les ventes de produits à prime unique au premier trimestre (86 % du total des primes d'affaires nouvelles), mais la contribution des affaires nouvelles à primes périodiques a augmenté au cours des deux trimestres suivants (44 % du total des primes d'affaires nouvelles). Le canal bancaire et le canal des agences ont tous deux participé à cette croissance. Les primes d'affaires nouvelles du canal bancaire progressent de 100 % depuis le début de l'année, à la suite du vif succès d'une campagne de vente de produits à prime unique au premier trimestre. Les ventes du canal des agences ont augmenté de 174 % grâce à l'expansion du nombre d'agents et à une campagne de vente fructueuse aux deuxième et troisième trimestres. Le nombre d'agents a presque doublé par rapport à l'an passé et est désormais supérieur à 100 000. Outre la croissance des affaires nouvelles, les renouvellements ont augmenté de 19 %, à EUR 2,4 milliards, grâce aux volumes de ventes élevés de l'an passé et au maintien d'un excellent taux de persistance.

En **Thaïlande**, la très bonne tendance du premier semestre s'est maintenue au troisième trimestre. Les primes d'affaires nouvelles ont progressé de 30 % à EUR 521 millions. Le canal bancaire a progressé de presque 30 %, avec de fortes ventes dans les branches rentables des assurances vie liées à des crédits et des assurances à primes périodiques. Le canal des agences a gagné 30 % par rapport à l'an passé, grâce à des campagnes de promotion réussies et à l'augmentation du nombre d'agents. Les excellents volumes d'affaires nouvelles et le bon taux de persistance de l'an dernier ont permis une augmentation de 18 % des primes de renouvellement, à EUR 612 millions. Dans ce contexte, l'encaissement total a progressé de 22 %, à EUR 1,1 milliard.

L'encaissement en **Malaisie** a baissé de 16 % depuis le début de l'année à EUR 479 millions (-12 % à taux de change constants). Au troisième trimestre, le passage, pour le canal bancaire et le canal des agences, d'une stratégie de vente basée sur les primes uniques à une stratégie de vente de produits à primes périodiques plus durables, a sensiblement réduit les primes d'affaires nouvelles.

En **Inde**, l'encaissement total a progressé de 4 % (+16 % à taux de change constants) pour atteindre EUR 87 millions, malgré la persistance d'un environnement réglementaire difficile. Les primes d'affaires nouvelles du canal bancaire ont progressé de 20 % (+33 % à taux de change constants). Les ventes du canal des agences ont été légèrement supérieures à celles de l'année précédente.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 14 % (17 % à taux de change constants) depuis la fin de l'année passée, à EUR 27,8 milliards (y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %), en raison de la croissance soutenue de toutes les entités

asiatiques. Les passifs techniques de l'activité consolidée à Hong Kong ont augmenté de 6 % (8 % à taux de change constants), à EUR 2 milliards.

Le **bénéfice net** total de l'activité vie s'élève à EUR 87 millions (contre EUR 92 millions).

Le bénéfice net de l'**activité consolidée** à Hong Kong qui s'établit à EUR 20 millions, a été inférieur d'EUR 7 millions à celui de l'an passé. Le résultat de l'année passée comprenait toutefois un ajustement exceptionnel positif d'EUR 8 millions du résultat de souscription net de la famille de produits en unités de compte. Sur une base comparable, le bénéfice net de Hong Kong a progressé de 8 %, essentiellement en raison de la croissance interne et de plus-values réalisées.

Les **partenariats non consolidés** engrangent un bénéfice net d'EUR 79 millions (contre EUR 76 millions). Le résultat de l'an passé intégrait EUR 7 millions de coûts de couverture du risque d'actions et l'impact positif d'EUR 15 millions d'une libération de réserve exceptionnelle. Si l'on exclut ces exceptions, le bénéfice net progresse de 15 % par rapport à l'an passé, la forte croissance du bénéfice interne et la bonne performance d'investissement sur toute la région étant partiellement compensée par la baisse des résultats en Chine par rapport au pic de l'an passé, en raison des importants investissements dans des campagnes commerciales et le développement des canaux qui ont soutenu la croissance exceptionnelle de l'encaissement.

Les **coûts des sièges régionaux** se sont élevés à EUR 11 millions (5 % de plus que l'an passé).

## Non-vie : centrage sur les gammes à forte rétention et excellents résultats de souscription

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
<b>Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)</b>	<b>598,3</b>	<b>585,5</b>	<b>2%</b>	<b>174,6</b>	<b>183,8</b>	<b>-5%</b>	<b>181,0</b>
<b>Encaissement brut non-vie (entités consolidées)</b>							
Primes acquises nettes							
<b>Résultat opérationnel</b>							
Autres charges et produits non affectés							
<b>Bénéfice avant impôts entités consolidées</b>							
Bénéfice des entreprises associées	14,1	6,3	*	4,0	1,4	*	4,4
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>14,1</b>	<b>6,3</b>	<b>*</b>	<b>4,0</b>	<b>1,4</b>	<b>*</b>	<b>4,4</b>
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>14,1</b>	<b>6,3</b>	<b>*</b>	<b>4,0</b>	<b>1,4</b>	<b>*</b>	<b>4,4</b>

Les **encaissements bruts** ont progressé de 2 % par rapport à l'an passé à **EUR 598 millions** (+5 % à taux de change constants). En Malaisie, les primes ont été d'EUR 437 millions, soit une baisse de 4 % par rapport à l'année précédente (mais un niveau identique à taux de change constants). La croissance des branches à forte rétention Multirisque habitation et Accident individuel a été compensée par une baisse des primes en assurance Maritime, Aviation et Transport. La Thaïlande a enregistré une forte croissance (+23 % à EUR 161 millions) concentrée sur l'assurance Auto. Les activités Multirisque habitation et Accident individuel ont également enregistré une bonne croissance.

Le **bénéfice net** a progressé d'EUR 8 millions à **EUR 14 millions**. Le résultat de l'an passé comprenait des pertes supplémentaires d'EUR 2 millions dues aux inondations de 2011 en Thaïlande. En excluant ces pertes exceptionnelles, le bénéfice net a progressé sensiblement grâce à une bonne performance de souscription, reflétée par un ratio combiné de 94,8 % (contre 96,7 % l'année dernière, hors inondations en Thaïlande) et une bonne performance d'investissement.

# COMPTE GENERAL

**Bénéfice net EUR à 15 millions** contre EUR 69 millions ; la perte d'EUR 127 millions au troisième trimestre comprend EUR 108 millions de révision de la valorisation de la RPN(I)

**Trésorerie nette à EUR 2,0 milliards** contre EUR 2,1 milliards fin juin

**Programme de rachat d'actions** nouveau programme de rachat d'actions d'EUR 200 millions lancé le 12 août 2013 ; EUR 33 millions investis au 30 septembre

Compte de résultat							
en EUR millions	9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
Produits d'intérêts nets	- 3,0	27,4	*	- 0,3	- 1,8	- 83 %	- 1,0
Plus-values (moins-values) réalisées et latentes sur l'option d'achat sur actions BNP Paribas	- 90,0	- 221,0	- 59 %	-	57,0	*	-
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	- 114,0	- 268,1	- 57 %	- 108,0	14,0	*	- 16,0
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	- 5,5	122,9	*	- 2,4	- 0,3	*	- 1,8
Part dans le résultat des entreprises associées	270,3	84,2	*	- 0,1	14,1	*	38,3
Autres produits	- 10,8	- 9,9	9 %	- 3,3	- 3,6	- 8 %	- 4,5
<b>Total des produits</b>	<b>47,0</b>	<b>- 264,5</b>	<b>*</b>	<b>- 114,1</b>	<b>79,4</b>	<b>*</b>	<b>15,0</b>
Variation des dépréciations et des provisions	0,6	1,8	- 67 %	0,3	1,5	- 80 %	-
<b>Produits nets</b>	<b>47,6</b>	<b>- 262,7</b>	<b>*</b>	<b>- 113,8</b>	<b>80,9</b>	<b>*</b>	<b>15,0</b>
Impact du règlement avec ABN AMRO	-	400,0	*	-	-	*	-
Frais de personnel	- 12,9	- 11,9	8 %	- 5,1	- 4,4	16 %	- 2,7
Sinistres et prestations d'assurance, nets	0,9	0,4	*	-	0,1	*	0,9
Dépréciations, amortissement et autres charges	-	- 3,0	*	-	-	*	-
Autres charges opérationnelles et administratives	- 20,1	- 25,3	- 21 %	- 8,2	- 10,0	- 18 %	- 6,5
<b>Total des charges</b>	<b>- 32,1</b>	<b>360,2</b>	<b>*</b>	<b>- 13,3</b>	<b>- 14,3</b>	<b>- 7 %</b>	<b>- 8,3</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>15,5</b>	<b>97,5</b>	<b>- 84 %</b>	<b>- 127,1</b>	<b>66,6</b>	<b>*</b>	<b>6,7</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 0,2	- 28,6	99 %	- 0,1	-	*	-
<b>Bénéfice net de la période</b>	<b>15,3</b>	<b>68,9</b>	<b>- 78 %</b>	<b>- 127,2</b>	<b>66,6</b>	<b>*</b>	<b>6,7</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	*	-	-	*	-
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>15,3</b>	<b>68,9</b>	<b>- 78 %</b>	<b>- 127,2</b>	<b>66,6</b>	<b>*</b>	<b>6,7</b>

  

Bilan (principaux postes)			
en EUR millions	30 sept. 2013	31 déc 2012	Écart
RPN(I)	- 279,0	- 165,0	- 69 %
Option d'achat sur actions BNP Paribas	-	234,0	*
Royal Park Investments	241,5	871,9	- 72 %

Le **bénéfice net** d'EUR 15 millions du Compte général pour les neuf premiers mois comprend l'incidence négative de l'augmentation d'EUR 114 million de la valeur du passif RPN(I), passant d'EUR 165 millions fin décembre à EUR 279 millions fin septembre, suite à la révision de la méthode de valorisation adoptée à partir du troisième trimestre. Elle a été plus que compensée par un incidence positive nette d'EUR 185 millions suite à la vente du portefeuille d'actifs de RPI (+ EUR 275 millions) et de l'option call BNP Paribas (EUR -90 millions), déjà comptabilisée au premier semestre

Le résultat net du Compte général au troisième trimestre s'établit à EUR -127 millions, essentiellement en raison de la mise en œuvre de la nouvelle méthode de valorisation de la RPN(I). Le passif RPN(I) passant d'EUR 171 millions fin juin à EUR 279 millions fin septembre, un résultat négatif d'EUR 108 millions a été généré.

La **trésorerie nette** du Compte général est passée d'EUR 1,2 milliard fin 2012 à EUR 2,0 milliards fin septembre, surtout grâce aux produits des transactions relatives à Royal Park Investments et à l'option d'achat sur les actions BNP Paribas, réalisées en avril 2013.

## RPN(I)

Suite à l'introduction de l'IFRS 13 en 2013, Ageas a révisé l'approche de valorisation relative au passif RPN(I) au troisième trimestre. Jusqu'au premier semestre 2013 et conformément à l'IAS 39, Ageas appliquait une notion de règlement. À l'analyse des modalités de sortie convenues avec BNP Paribas dans le cadre du règlement partiel de 2012 et en tenant compte du fait que BNP Paribas reconnaît le montant de référence comme un actif, une valorisation basée sur une notion de transfert s'avère plus appropriée dans le cadre de l'IFRS 13. Ageas a décidé d'utiliser le montant de référence RPN à des fins de valorisation à compter du troisième trimestre 2013.



Le passage d'une notion de règlement à une notion de transfert a créé une perte exceptionnelle d'EUR 87 millions au troisième trimestre, tandis que l'augmentation du montant de référence, d'EUR 258 millions à EUR 279 millions, au cours du troisième trimestre, a créé une perte supplémentaire d'EUR 21 millions. Cette augmentation du montant de référence est due à l'évolution du cours des CASHES, de 56,17 % à 59,29 % (chaque augmentation de 1 % du cours des CASHES, exprimée en pourcentage de sa valeur nominale, augmente d'EUR 11 millions le montant de référence) et compensée partiellement par une augmentation du cours de l'action Ageas, d'EUR 26,98 à EUR 29,94 (chaque augmentation d'EUR 1,00 du cours de l'action Ageas réduit d'EUR 5 millions le montant de référence).

Le passage au montant de référence (notion de transfert) introduit une méthodologie plus transparente et permettant un calcul plus facile, pour valoriser le solde du passif RPN(I).

Pour de plus amples informations sur la valorisation de la RPN(I), veuillez consulter la note 16 des États financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 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. Sur la base de l'offre acceptée, le portefeuille de titres a été valorisé à EUR 6,7 milliards. La transaction a été réglée courant mai, sauf pour un nombre limité de titres du portefeuille qui seront réglés avant la fin de l'année.

Le bénéfice total en IFRS et à 100 % s'élève à EUR 0,6 milliard fin septembre 2013 ou EUR 0,3 milliard pour Ageas. Comparativement à fin juin, le bénéfice supplémentaire est d'EUR 2 millions, ou EUR 1 million pour Ageas, et découle d'intérêts reçus sur les fonds disponibles et de frais d'exploitation.

La valeur de la participation d'Ageas dans RPI a dès lors cru légèrement à EUR 241 millions.

Après la cession des actifs, l'activité restante de RPI sera essentiellement limitée à la gestion des litiges impliquant un certain nombre d'actifs américains.

#### Autres éléments

Les produits d'intérêt nets s'élèvent à EUR -3 millions, contre EUR 27 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 Fortis et EUR 9 millions d'intérêts reçus sur le Tier 1.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles pour les neuf premiers mois ont baissé d'EUR 37 millions à EUR 33 millions, essentiellement en raison d'une baisse des frais liés aux affaires juridiques et de consultance.

#### Position de trésorerie nette

La position de trésorerie nette du Compte général à fin septembre s'élève à EUR 2,0 milliards et comprend EUR 0,8 milliard de trésorerie et équivalents de trésorerie, EUR 1,3 milliard de dépôts bancaires à court terme et un ajustement pour tenir compte du solde résiduel d'EUR 0,1 milliard du programme European Medium Term Notes (EMTN).

La position de trésorerie nette a légèrement baissé au troisième trimestre d'EUR 74 millions, en partie en raison du rachat d'actions (EUR 33 millions). Le paiement de la réduction de capital prévue d'EUR 1,00 par action (EUR 0,2 milliard), approuvée par l'Assemblée générale des Actionnaires du 16 septembre, est prévu le 13 décembre<sup>5</sup>.

Position de trésorerie nette		
en EUR millions	30 sept. 2013	31 déc 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	840,0	402,4
Créances sur les banques	1.264,5	1.000,0
Certificats d'endettement	- 123,1	- 186,8
<b>Position de trésorerie nette</b>	<b>1.981,4</b>	<b>1.215,6</b>

#### Passifs éventuels

Veuillez vous reporter à la note 26 des États financiers intermédiaires consolidés pour les neuf premiers mois de 2013 pour l'ensemble de la section relative aux « Passifs éventuels ».

<sup>5</sup> Date ex-coupon le 10 décembre et date de paiement le 13 décembre 2013 à condition qu'aucun créancier n'ait fait usage de son droit tel que le prévoit l'article 613 du Code des Sociétés.

# PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET SOLVABILITÉ

**Portefeuille de placement à EUR 74,7 milliards** contre EUR 75,9 milliards fin 2012, recul principalement dû à une baisse des plus-values latentes sur le portefeuille à revenu fixe

**Allocation d'actifs relativement stable** hausse de l'allocation aux prêts à la clientèle et aux actions

**Solvabilité toujours solide** à 210 % ; capital disponible du Groupe à EUR 5,2 milliards au-dessus des exigences de solvabilité minimales

Portefeuille de titres					
en EUR milliards	30 sept. 2013	31 déc 2012	30 sept. 2013	31 déc 2012	
<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>64,9</b>	<b>66,4</b>	<b>87%</b>	<b>87%</b>	
Obligations	59,0	60,1	79%	79%	
Obligations d'État	33,9	34,7	46%	46%	
Obligations émises par des entreprises	24,7	25,1	33%	32%	
Instruments de crédit structurés	0,4	0,3	0%	1%	
Créances	5,9	6,3	8%	8%	
Prêts aux banques	1,8	2,6	3%	4%	
Prêts à la clientèle	4,1	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	2,4	2,0	3%	2%	
Actions	3,0	2,4	4%	3%	
Immeubles	4,6	4,7	6%	6%	
Immeubles de placement	3,3	3,3	4%	4%	
Immeubles pour usage propre	1,3	1,4	2%	2%	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2	2,4	3%	4%	
<b>Total</b>	<b>74,7</b>	<b>75,9</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

## Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas à fin septembre 2013 s'élève à EUR 74,7 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 septembre 2013, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente et immobilier s'élèvent à EUR 5,2 milliards contre EUR 6,6 milliards fin 2012. Pour le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance, les plus-values latentes étaient d'EUR 0,8 milliard fin septembre 2013. Les plus-values latentes du portefeuille détenu jusqu'à l'échéance n'apparaissent pas dans les capitaux propres. Les plus-values latentes sur immobilier ne sont pas non plus reflétées dans les capitaux propres, car l'exposition à l'immobilier est comptabilisée au coût amorti mais contribue au capital disponible pour le calcul de la solvabilité.

Depuis le début de 2013, Ageas maintient sa stratégie d'accroissement de l'allocation aux prêts à la clientèle et aux actions, au détriment des obligations d'État et des liquidités.

## Portefeuille de titres à revenu fixe

Le portefeuille souverain a baissé d'EUR 0,8 milliard par rapport à fin 2012, à EUR 33,9 milliards. L'exposition à la dette souveraine des pays d'Europe du sud a été encore réduite au cours du troisième trimestre et s'élevait fin septembre à EUR 1,9 milliard, au coût amorti et hors participations ne donnant pas le contrôle (contre EUR 2,1 milliards fin 2012). L'exposition souveraine belge totale a augmenté d'EUR 0,6 milliard à EUR 17,2 milliards (au coût amorti).

L'exposition aux obligations d'entreprises est restée quasi stable à EUR 24,7 milliards. Le portefeuille d'obligations d'entreprises comprenait 41 % de valeurs industrielles, 29 % d'obligations de pouvoirs publics et 30 % de valeurs financières. La qualité du crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste très élevée, avec 94 % des titres classés « investment grade », dont 74 % notés au moins A.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponible à la vente ont diminué à EUR 3,5 milliards contre EUR 5,2 milliards fin 2012, en raison de la hausse des taux d'intérêt au deuxième trimestre. Les plus-values latentes sur les obligations souveraines ont reculé d'EUR 1,1 milliard pour atteindre EUR 2,2 milliards, essentiellement sur les obligations d'État belges et françaises. Toujours en raison de la hausse des taux d'intérêt, les plus-values latentes sur les obligations d'entreprises ont baissé d'EUR 0,6 milliard pour atteindre EUR 1,3 milliard.

La durée de vie du portefeuille restant proche de celle des passifs, la sensibilité globale d'Ageas aux taux d'intérêt, tant pour les actifs que pour les passifs, est toutefois restée faible.

#### Portefeuille de prêts

Le portefeuille de prêts d'Ageas est passé d'EUR 6,3 milliards fin 2012 à EUR 5,9 milliards fin septembre 2013, essentiellement en raison d'une réduction d'EUR 0,7 milliard de l'exposition aux « prêts aux banques », principalement des dépôts bancaires à court terme.

En 2013, Ageas poursuit sa stratégie d'investissement en prêts garantis à long terme, afin de bénéficier des marges intéressantes de ce segment, dans la mesure où les banques sont moins actives dans ce segment en raison de Bâle III. L'exposition aux autres prêts est passée d'EUR 2,0 milliards à EUR 2,4 milliards, Ageas ayant augmenté son activité de prêt à long terme aux agences de logement social en Belgique bénéficiant d'une garantie explicite de la région.

Depuis l'annonce de ce partenariat en août 2012, Ageas a réalisé quatre projets d'infrastructure pour un montant total d'EUR 0,2 milliard (dont EUR 0,1 milliard déjà financé).

#### Portefeuille d'actions

Les investissements en actions à la juste valeur ont progressé d'EUR 2,4 milliards fin 2012 à EUR 3 milliards fin septembre 2013, suite à des investissements et grâce à la solidité des marchés d'actions au troisième trimestre. Les plus-values latentes brutes ont augmenté à EUR 0,3 milliard.

#### Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur a perdu EUR 0,1 milliard par rapport à fin 2012, s'établissant à EUR 4,6 milliards, les baisses de l'immobilier de bureaux et de la promotion neutralisant largement l'augmentation de l'immobilier commercial. Les plus-values latentes brutes sont restées stables à EUR 1,3 milliard.

#### Position en capital

Le capital disponible total d'Ageas atteint EUR 9,3 milliards fin septembre 2013, contre EUR 9,1 milliards fin 2012. Il dépasse d'EUR 5,2 milliards le minimum réglementaire consolidé total requis, dont EUR 4,5 milliards pour les activités d'assurance. Le capital disponible total des activités d'assurance représente EUR 8,6 milliards, pour un minimum de solvabilité requis stable à EUR 4,1 milliards, ce qui a généré un ratio de solvabilité de 210 % pour les activités d'assurance globales. Les ratios de solvabilité par région sont restés élevés avec 188 % pour la Belgique, 220 % pour le Royaume-Uni, 258 % pour l'Europe continentale et 230 % pour l'Asie.

# GLOSSAIRE RELATIF A LA PRESENTATION DES RESULTATS 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). Depuis la présentation des résultats de l'année 2012, Ageas indique 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 30 septembre 2013

	30 septembre 2013	31 décembre 2012
<b>Actifs</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.174,0	2.449,9
Placements financiers	62.062,6	62.571,8
Immeubles de placement	2.351,3	2.415,5
Créances	5.913,5	6.288,4
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.043,1	13.683,9
Investissements dans des entreprises associées	1.605,3	2.123,6
Réassurance et autres créances	2.097,5	1.968,0
Actifs d'impôts exigibles	40,2	9,4
Actifs d'impôts différés	92,1	171,7
Option d'achat sur actions BNP Paribas		234,0
Intérêts courus et autres actifs	2.434,9	2.556,4
Immobilisations corporelles	1.082,5	1.115,0
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.434,2	1.498,1
Actifs détenus en vue de la vente	238,4	
<b>Total des actifs</b>	<b>95.569,6</b>	<b>97.085,7</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	26.068,7	25.914,3
Passifs liés à des contrats de placement vie	28.791,9	29.100,7
Passifs liés à des contrats en unités de compte	14.110,5	13.767,0
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.605,4	7.536,3
Certificats d'endettement	123,1	186,8
Dettes subordonnées	1.931,9	2.915,5
Autres emprunts	2.365,6	1.968,0
Passifs d'impôts exigibles	62,8	129,1
Passifs d'impôts différés	1.072,0	1.410,9
RPN(I)	279,0	165,0
Intérêts courus et autres passifs	2.375,8	2.255,1
Provisions	53,5	69,1
Passif lié à l'option de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.093,0	997,0
Dettes liées à des actifs détenus en vue de la vente	26,3	
<b>Total des passifs</b>	<b>85.959,5</b>	<b>86.414,8</b>
Capitaux propres revenant aux actionnaires	8.726,7	9.799,4
Participations ne donnant pas le contrôle	883,4	871,5
<b>Capitaux propres</b>	<b>9.610,1</b>	<b>10.670,9</b>
<b>Total des passifs et capitaux propres</b>	<b>95.569,6</b>	<b>97.085,7</b>

## Annexe 2 : Compte de résultat

	9M 2013	9M 2012	Écart	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	Écart	2 <sup>e</sup> T 13
<b>Produits</b>							
- Primes brutes acquises	6.938,5	7.417,6	- 6 %	2.289,8	2.186,2	5 %	2.291,0
- Variation des primes non acquises	- 4,4	- 88,7	- 95 %	33,8	51,8	- 35 %	18,8
- Primes acquises cédées	- 270,7	- 243,1	11 %	- 90,3	- 81,3	11 %	- 85,1
Primes d'assurance nettes acquises	6.663,4	7.085,8	- 6 %	2.233,3	2.156,7	4 %	2.224,7
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	2.274,8	2.281,0	- 0 %	762,9	742,9	3 %	768,1
Plus-values (moins-values) réalisées et latentes sur l'option d'achat sur actions BNP Paribas	- 90,0	- 221,0	- 59 %		57,0	*	
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(l) (y compris le règlement sur RPN(l)/CASHES)	- 114,0	- 268,1	- 57 %	- 108,0	14,0	*	- 16,0
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	145,6	325,9	- 55 %	41,7	54,5	- 23 %	36,7
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	637,4	1.562,5	- 59 %	430,7	792,8	- 46 %	- 102,1
Part dans le résultat des entreprises associées	389,3	180,4	*	38,3	39,6	- 3 %	80,5
Produits de commissions	294,9	298,7	- 1 %	97,6	101,0	- 3 %	93,8
Autres produits	146,8	198,0	- 26 %	57,1	78,8	- 28 %	42,9
<b>Total des produits</b>	<b>10.348,2</b>	<b>11.443,2</b>	<b>- 10 %</b>	<b>3.553,6</b>	<b>4.037,3</b>	<b>- 12 %</b>	<b>3.128,6</b>
<b>Charges</b>							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 6.409,0	- 6.933,7	- 8 %	- 2.144,7	- 2.093,7	2 %	- 2.116,7
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	125,4	90,0	39 %	47,6	25,5	87 %	34,6
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 6.283,6	- 6.843,7	- 8 %	- 2.097,1	- 2.068,2	1 %	- 2.082,1
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 653,7	- 1.555,4	- 58 %	- 439,0	- 798,5	- 45 %	96,3
Charges financières	- 183,2	- 195,5	- 6 %	- 60,5	- 64,9	- 7 %	- 53,6
Variations des dépréciations	- 46,1	304,7	*	- 12,6	- 15,3	- 18 %	- 22,6
Variations des provisions	0,1	2,1	- 95 %	3,1	1,2	*	0,6
Charges de commissions	- 974,8	- 928,6	5 %	- 317,3	- 300,8	5 %	- 329,5
Frais de personnel	- 622,6	- 590,6	5 %	- 206,1	- 197,5	4 %	- 209,6
Autres charges	- 744,6	- 707,2	5 %	- 270,3	- 269,3	0 %	- 242,6
<b>Total des charges</b>	<b>- 9.508,5</b>	<b>- 10.514,2</b>	<b>- 10 %</b>	<b>- 3.399,8</b>	<b>- 3.713,3</b>	<b>- 8 %</b>	<b>- 2.843,1</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>839,7</b>	<b>929,0</b>	<b>- 10 %</b>	<b>153,8</b>	<b>324,0</b>	<b>- 53 %</b>	<b>285,5</b>
Charges d'impôts sur le résultat	- 195,1	- 272,0	28 %	- 66,2	- 65,6	- 1 %	- 63,9
<b>Bénéfice net de la période</b>	<b>644,6</b>	<b>657,0</b>	<b>- 2 %</b>	<b>87,6</b>	<b>258,4</b>	<b>- 66 %</b>	<b>221,6</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	131,9	138,6	- 5 %	46,5	44,7	4 %	43,0
<b>Bénéfice net revenant aux actionnaires</b>	<b>512,7</b>	<b>518,4</b>	<b>- 1 %</b>	<b>41,1</b>	<b>213,7</b>	<b>- 81 %</b>	<b>178,6</b>
<b>Données par action (EUR)</b>							
Résultat de base par action	2,24	2,17					
Résultat dilué par action	2,24	2,17					

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

Chiffres clés par région à 100 %		Encaissement brut vie				Encaissement brut non-vie				Total			
en EUR millions		9M 2013	9M 2012	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	9M 2013	9M 2012	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	9M 2013	9M 2012	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12
<b>Belgique</b>		<b>2.996,4</b>	<b>3.674,1</b>	<b>870,2</b>	<b>1.031,9</b>	<b>1.425,4</b>	<b>1.362,0</b>	<b>440,5</b>	<b>421,9</b>	<b>4.421,8</b>	<b>5.036,1</b>	<b>1.310,7</b>	<b>1.453,8</b>
<b>Royaume-Uni</b>		<b>78,9</b>	<b>61,1</b>	<b>27,5</b>	<b>22,7</b>	<b>1.669,4</b>	<b>1.635,6</b>	<b>568,7</b>	<b>533,8</b>	<b>1.748,3</b>	<b>1.696,7</b>	<b>596,2</b>	<b>556,5</b>
<b>Europe continentale</b>		<b>2.871,2</b>	<b>2.141,8</b>	<b>1.045,4</b>	<b>566,9</b>	<b>799,7</b>	<b>766,1</b>	<b>246,4</b>	<b>229,2</b>	<b>3.670,9</b>	<b>2.907,9</b>	<b>1.291,8</b>	<b>796,1</b>
Entités consolidées		1.358,4	801,8	553,3	256,2	334,6	334,4	102,7	99,7	1.693,0	1.136,2	656,0	355,9
Portugal		1.087,4	611,4	482,6	204,2	190,3	183,4	60,8	57,4	1.277,7	794,8	543,4	261,6
France		271,0	190,4	70,7	52,0	-	-	-	-	271,0	190,4	70,7	52,0
Italie		-	-	-	-	144,3	151,0	41,9	42,3	144,3	151,0	41,9	42,3
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		1.512,8	1.340,0	492,1	310,7	465,1	431,7	143,7	129,5	1.977,9	1.771,7	635,8	440,2
Turquie (Aksigorta)		-	-	-	-	465,1	431,7	143,7	129,5	465,1	431,7	143,7	129,5
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		1.512,8	1.340,0	492,1	310,7	-	-	-	-	1.512,8	1.340,0	492,1	310,7
<b>Asie</b>		<b>7.327,3</b>	<b>5.238,4</b>	<b>1.896,2</b>	<b>1.658,8</b>	<b>598,3</b>	<b>585,5</b>	<b>174,6</b>	<b>183,8</b>	<b>7.925,6</b>	<b>5.823,9</b>	<b>2.070,8</b>	<b>1.842,6</b>
Entités consolidées		341,1	313,1	116,4	111,5	-	-	-	-	341,1	313,1	116,4	111,5
Hong Kong		341,1	313,1	116,4	111,5	-	-	-	-	341,1	313,1	116,4	111,5
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		6.986,2	4.925,3	1.779,8	1.547,3	598,3	585,5	174,6	183,8	7.584,5	5.510,8	1.954,4	1.731,1
Malaisie		479,2	568,4	106,4	199,3	437,3	454,2	118,4	139,3	916,5	1.022,6	224,8	338,6
Thaïlande		1.133,1	927,4	366,6	338,9	161,0	131,3	56,2	44,5	1.294,1	1.058,7	422,8	383,4
Chine		5.286,9	3.346,0	1.279,2	980,2	-	-	-	-	5.286,9	3.346,0	1.279,2	980,2
Inde		87,0	83,5	27,6	28,9	-	-	-	-	87,0	83,5	27,6	28,9
<b>Total</b>		<b>13.273,8</b>	<b>11.115,4</b>	<b>3.839,3</b>	<b>3.280,3</b>	<b>4.492,8</b>	<b>4.349,2</b>	<b>1.430,2</b>	<b>1.368,7</b>	<b>17.766,6</b>	<b>15.464,6</b>	<b>5.269,5</b>	<b>4.649,0</b>
Entités consolidées		4.774,8	4.850,1	1.567,4	1.422,3	3.429,4	3.332,0	1.111,9	1.055,4	8.204,2	8.182,1	2.679,3	2.477,7
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		8.499,0	6.265,3	2.271,9	1.858,0	1.063,4	1.017,2	318,3	313,3	9.562,4	7.282,5	2.590,2	2.171,3

  

Chiffres clés par région - part d'Ageas		Encaissement brut vie				Encaissement brut non-vie				Total			
en EUR millions	% de participation	9M 2013	9M 2012	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	9M 2013	9M 2012	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12	9M 2013	9M 2012	3 <sup>e</sup> T 13	3 <sup>e</sup> T 12
<b>Belgique</b>	75%	<b>2.247,3</b>	<b>2.755,6</b>	<b>652,7</b>	<b>773,9</b>	<b>1.069,1</b>	<b>1.021,5</b>	<b>330,3</b>	<b>316,4</b>	<b>3.316,4</b>	<b>3.777,1</b>	<b>983,0</b>	<b>1.090,4</b>
<b>Royaume-Uni</b>		<b>78,9</b>	<b>61,1</b>	<b>27,5</b>	<b>22,7</b>	<b>1.469,7</b>	<b>1.344,2</b>	<b>498,6</b>	<b>434,9</b>	<b>1.548,6</b>	<b>1.405,3</b>	<b>526,2</b>	<b>457,6</b>
UK (excl Tesco)	100%	78,9	61,1	27,5	22,7	1.269,1	1.051,7	428,2	335,6	1.348,0	1.112,8	455,8	358,3
Tesco	50%	-	-	-	-	200,6	292,5	70,4	99,3	200,6	292,5	70,4	99,3
<b>Europe continentale</b>		<b>1.329,8</b>	<b>948,9</b>	<b>480,8</b>	<b>259,7</b>	<b>300,5</b>	<b>286,7</b>	<b>93,2</b>	<b>86,9</b>	<b>1.630,3</b>	<b>1.235,6</b>	<b>574,0</b>	<b>346,6</b>
Entités consolidées		825,6	502,2	316,8	156,1	133,1	131,3	41,5	39,9	958,7	633,5	358,3	196,0
Portugal	51%	554,6	311,8	246,1	104,1	97,0	93,5	31,0	29,3	651,6	405,3	277,1	133,4
France	100%	271,0	190,4	70,7	52,0	-	-	-	-	271,0	190,4	70,7	52,0
Italie	25%	-	-	-	-	36,1	37,8	10,5	10,6	36,1	37,8	10,5	10,6
Partenariats non consolidés		504,2	446,7	164,0	103,6	167,4	155,4	51,7	47,0	671,6	602,1	215,7	150,6
Turquie (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	167,4	155,4	51,7	47,0	167,4	155,4	51,7	47,0
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	504,2	446,7	164,0	103,6	-	-	-	-	504,2	446,7	164,0	103,6
<b>Asie</b>		<b>2.178,3</b>	<b>1.630,2</b>	<b>588,3</b>	<b>529,4</b>	<b>159,2</b>	<b>160,1</b>	<b>45,1</b>	<b>49,7</b>	<b>2.337,5</b>	<b>1.790,3</b>	<b>633,4</b>	<b>579,1</b>
Entités consolidées		341,2	313,1	116,5	111,5	-	-	-	-	341,2	313,1	116,5	111,5
Hong Kong	100%	341,2	313,1	116,5	111,5	-	-	-	-	341,2	313,1	116,5	111,5
Partenariats non consolidés		1.837,1	1.317,1	471,8	417,9	159,2	160,1	45,1	49,7	1.996,3	1.477,2	516,9	467,6
Mayban Ageas Life	31%	148,3	175,9	32,9	61,7	-	-	-	-	148,3	175,9	32,9	61,7
Mayban Ageas non life	31%	-	-	-	-	135,3	140,6	36,7	43,1	135,3	140,6	36,7	43,1
Muang Thai Insurance PCL	15%	-	-	-	-	23,9	19,5	8,4	6,6	23,9	19,5	8,4	6,6
Muang Thai Life Assurance	31%	349,8	286,3	113,2	104,6	-	-	-	-	349,8	286,3	113,2	104,6
Taiping Life ICL	25%	1.316,4	833,2	318,5	244,1	-	-	-	-	1.316,4	833,2	318,5	244,1
IDBI	26%	22,6	21,7	7,2	7,5	-	-	-	-	22,6	21,7	7,2	7,5
<b>Total</b>		<b>5.834,3</b>	<b>5.395,8</b>	<b>1.749,3</b>	<b>1.585,7</b>	<b>2.998,5</b>	<b>2.812,5</b>	<b>967,2</b>	<b>887,9</b>	<b>8.832,8</b>	<b>8.208,3</b>	<b>2.716,6</b>	<b>2.473,7</b>
Entités consolidées		3.493,0	3.632,0	1.113,5	1.064,2	2.671,9	2.497,0	870,4	791,2	6.164,9	6.129,0	1.984,0	1.855,5
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		2.341,3	1.763,8	635,8	521,5	326,6	315,5	96,8	96,7	2.667,9	2.079,3	732,6	618,2

## Annexe 4 : Solvabilité par région

Capitaux propres : indicateurs clés	30 sept. 2013	31 déc 2012
<b>Belgique</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	3.690,8	3.974,0
Total du capital disponible	4.555,8	4.118,1
Minimum réglementaire de solvabilité	2.428,8	2.379,6
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	2.127,0	1.738,5
Ratio de solvabilité total	187,6%	173,1%
<b>Royaume-Uni</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.126,5	1.148,5
Total du capital disponible	1.063,5	1.079,0
Minimum réglementaire de solvabilité	483,9	489,9
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	579,6	589,1
Ratio de solvabilité total	219,8%	220,2%
<b>Europe continentale</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.190,6	1.185,3
Total du capital disponible	1.479,7	1.393,0
Minimum réglementaire de solvabilité	574,1	572,6
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	905,6	820,4
Ratio de solvabilité total	257,8%	243,3%
<b>Asie</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.685,1	1.836,7
Total du capital disponible	1.410,8	1.396,7
Minimum réglementaire de solvabilité	612,7	521,1
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	798,1	875,6
Ratio de solvabilité total	230,3%	268,0%
<b>Ajustement pour consolidation du capital disponible total</b>	<b>83,2</b>	<b>90,8</b>
<b>Total de l'assurance</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	7.693,0	8.144,5
Total du capital disponible	8.593,0	8.077,6
Minimum réglementaire de solvabilité	4.099,5	3.963,2
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	4.493,5	4.114,4
Ratio de solvabilité total	209,6%	203,8%
<b>Compte général (après éliminations)</b>		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.033,7	1.654,9
Total du capital disponible	657,8	990,9
Ratio de solvabilité pour Ageas	225,7%	228,6%



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

30 septembre 2013	Vie	Non-vie	Autres assurances	Compte général	Éliminations	Total
<b>Actifs</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	811,3	469,2	53,5	840,0		2.174,0
Placements financiers	54.697,6	7.300,8	0,8	74,6	- 11,2	62.062,6
Immeubles de placement	2.135,0	216,3				2.351,3
Créances	4.525,8	307,7	128,9	2.138,5	- 1.187,4	5.913,5
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.113,7				- 70,6	14.043,1
Investissements dans des entreprises associées	1.048,8	291,0		258,3	7,2	1.605,3
Réassurance et autres créances	725,2	1.223,7	260,8	3,5	- 115,7	2.097,5
Actifs d'impôts exigibles	14,8	22,6	2,8			40,2
Actifs d'impôts différés	31,2	54,9	6,0			92,1
Intérêts courus et autres actifs	1.731,7	672,6	14,7	37,5	- 21,6	2.434,9
Immobilisations corporelles	904,7	160,7	16,1	1,0		1.082,5
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.026,5	156,1	251,5	0,1		1.434,2
Actifs détenus en vue de la vente	212,5	25,9				238,4
<b>Total des actifs</b>	<b>81.978,8</b>	<b>10.901,5</b>	<b>735,1</b>	<b>3.353,5</b>	<b>- 1.399,3</b>	<b>95.569,6</b>
<b>Passifs</b>						
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	26.072,1				- 3,4	26.068,7
Passifs résultant des contrats de placement vie	28.791,9					28.791,9
Passifs résultant des contrats en unités de compte	14.110,5					14.110,5
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.605,4				7.605,4
Certificats d'endettement				123,1		123,1
Dettes subordonnées	837,4	254,9	119,1	1.548,4	- 827,9	1.931,9
Autres emprunts	2.195,9	191,4	223,3	185,1	- 430,1	2.365,6
Passifs d'impôts exigibles	40,5	18,5	3,4	0,4		62,8
Passifs d'impôts différés	946,6	125,4				1.072,0
RPN(l)				279,0		279,0
Intérêts courus et autres passifs	1.381,3	669,4	154,7	306,8	- 136,4	2.375,8
Provisions	16,5	24,1	0,1	12,8		53,5
Passif lié à l'option de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle				1.093,0		1.093,0
Dettes liées à des actifs détenus en vue de la vente	24,1	2,2				26,3
<b>Total des passifs</b>	<b>74.416,8</b>	<b>8.891,3</b>	<b>500,6</b>	<b>3.548,6</b>	<b>- 1.397,8</b>	<b>85.959,5</b>
Capitaux propres revenant aux actionnaires	5.889,1	1.569,4	234,5	1.035,2	- 1,5	8.726,7
Participations ne donnant pas le contrôle	1.672,9	440,8		- 1.230,3		883,4
<b>Capitaux propres</b>	<b>7.562,0</b>	<b>2.010,2</b>	<b>234,5</b>	<b>- 195,1</b>	<b>- 1,5</b>	<b>9.610,1</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>81.978,8</b>	<b>10.901,5</b>	<b>735,1</b>	<b>3.353,5</b>	<b>- 1.399,3</b>	<b>95.569,6</b>
Nombre d'employés	5.063	5.402	2.516	116		13.097

## 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	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
<b>Belgique</b>				
Marge de souscription nette	0,03%	0,03%	0,44%	0,49%
Marge d'investissement	0,81%	0,77%		
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,49%</b>
<b>Royaume-Uni*</b>				
<b>Europe continentale</b>				
Marge de souscription nette	0,05%	0,38%	0,55%	0,50%
Marge d'investissement	0,84%	0,64%	0,01%	0,01%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,51%</b>
<b>Asie</b>				
Marge de souscription nette	2,10%	2,37%	- 0,25%	1,87%
Marge d'investissement	0,03%	- 0,19%		
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>2,13%</b>	<b>2,18%</b>	<b>- 0,25%</b>	<b>1,87%</b>

\* Les passifs vie du Royaume-Uni sont actuellement négatifs en raison des frais à payer d'avance intégrés au démarrage des contrats d'assurance. Dans la mesure où ces coûts sont supérieurs aux 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	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
en % des primes acquises nettes										
<b>Belgique</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>94,0%</b>	<b>95,7%</b>	<b>101,4%</b>	<b>99,5%</b>	<b>93,3%</b>	<b>97,1%</b>	<b>111,0%</b>	<b>112,7%</b>	<b>97,6%</b>	<b>98,8%</b>
Ratio de sinistralité	69,9%	72,4%	65,0%	63,7%	47,7%	50,9%	63,7%	63,7%	60,8%	62,2%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									65,0%	68,2%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 4,2%	- 6,0%
Ratio de souscription net	6,0%	4,3%	- 1,4%	0,5%	6,7%	2,9%	- 11,0%	- 12,7%	2,4%	1,2%
Ratio d'investissement	6,8%	8,3%	6,3%	6,4%	2,8%	3,3%	10,9%	12,9%	5,7%	6,5%
Autre marge										
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>12,8%</b>	<b>12,6%</b>	<b>4,9%</b>	<b>6,9%</b>	<b>9,5%</b>	<b>6,2%</b>	<b>- 0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>8,1%</b>	<b>7,7%</b>
<b>Ratio de réserves</b>	<b>359%</b>	<b>359%</b>	<b>162%</b>	<b>150%</b>	<b>72%</b>	<b>73%</b>	<b>288%</b>	<b>296%</b>	<b>200%</b>	<b>198%</b>
<b>Royaume-Uni</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>112,4%</b>	<b>106,5%</b>	<b>100,7%</b>	<b>96,7%</b>	<b>86,3%</b>	<b>101,3%</b>	<b>101,3%</b>	<b>105,4%</b>	<b>98,2%</b>	<b>98,6%</b>
Ratio de sinistralité	78,1%	80,3%	75,1%	75,4%	46,0%	65,2%	57,4%	64,3%	67,4%	72,5%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									69,2%	74,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 1,8%	- 1,8%
Ratio de souscription net	- 12,4%	- 6,5%	- 0,7%	3,3%	13,7%	- 1,3%	- 1,3%	- 5,4%	1,8%	1,4%
Ratio d'investissement	1,2%	1,1%	4,0%	4,2%	1,9%	2,3%	4,9%	4,8%	3,6%	3,7%
Autre marge	1,3%	2,3%	1,1%	2,0%	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,8%	1,5%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>- 9,9%</b>	<b>- 3,1%</b>	<b>4,4%</b>	<b>9,5%</b>	<b>15,8%</b>	<b>1,3%</b>	<b>3,9%</b>	<b>- 0,2%</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,6%</b>
<b>Ratio de réserves</b>	<b>57%</b>	<b>51%</b>	<b>179%</b>	<b>146%</b>	<b>82%</b>	<b>82%</b>	<b>215%</b>	<b>226%</b>	<b>158%</b>	<b>136%</b>
<b>Europe continentale</b>										
<b>Ratio combiné</b>	<b>89,8%</b>	<b>87,1%</b>	<b>102,2%</b>	<b>93,7%</b>	<b>103,8%</b>	<b>93,4%</b>	<b>89,8%</b>	<b>94,8%</b>	<b>94,5%</b>	<b>89,9%</b>
Ratio de sinistralité	63,5%	61,1%	73,9%	66,1%	65,3%	61,1%	45,4%	64,5%	65,0%	62,6%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									67,4%	66,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 2,4%	- 4,1%
Ratio de souscription net	10,2%	12,9%	- 2,2%	6,3%	- 3,8%	6,6%	10,2%	5,2%	5,5%	10,1%
Ratio d'investissement	2,8%	3,1%	5,5%	6,6%	2,6%	3,3%	9,7%	15,0%	4,0%	4,6%
Autre marge	- 0,1%	- 0,2%	0,1%	- 0,0%	0,3%	0,0%	0,1%	- 0,2%	0,0%	- 0,1%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>12,9%</b>	<b>15,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>12,9%</b>	<b>- 0,9%</b>	<b>9,9%</b>	<b>20,0%</b>	<b>20,0%</b>	<b>9,5%</b>	<b>14,6%</b>
<b>Ratio de réserves</b>	<b>114%</b>	<b>103%</b>	<b>241%</b>	<b>222%</b>	<b>138%</b>	<b>138%</b>	<b>523%</b>	<b>685%</b>	<b>178%</b>	<b>170%</b>

### 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.