



COMMUNIQUE DE PRESSE

Bruxelles, le 2 août 2013 – 7h30 (CET)

Information réglementée – Résultats d'Ageas pour le premier semestre 2013¹

Les résultats semestriels d'Ageas confirment la tendance positive

Bénéfice net de l'assurance à EUR 329 millions (+9 %) EUR 172 millions au deuxième trimestre	<p>Bénéfice net de l'assurance vie à EUR 201 millions (contre un bénéfice net d'EUR 205 millions), avec de meilleurs résultats en Belgique contrebalancés par des résultats plus faibles en Asie ; bénéfice net d'EUR 93 millions au deuxième trimestre ;</p> <p>Bénéfice net de l'assurance non-vie et autres assurances à EUR 128 millions (contre un bénéfice net d'EUR 97 millions), marqué par des résultats de souscription améliorés en Multirisque habitation et des résultats plus faibles pour l'Automobile en Belgique et au Royaume-Uni ; bénéfice net à EUR 79 millions au deuxième trimestre ;</p> <p>Encaissement du groupe (à 100 %) à EUR 12,5 milliards, soit une hausse de 16 %, largement portée par la croissance en Asie ; encaissement au deuxième trimestre à EUR 5,7 milliards</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Encaissement de l'assurance vie à EUR 9,4 milliards, +20 %▪ Encaissement de l'assurance non-vie à EUR 3,1 milliards, +3 %▪ Encaissement du groupe (part d'Ageas) à EUR 6,1 milliards, soit une hausse de 7 % ; <p>Amélioration du ratio combiné du groupe à 97,8 % (contre 98,3 %) ; ratio combiné du deuxième trimestre à 96,1 % ;</p> <p>Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 68,7 milliards, stable par rapport à fin 2012.</p>
Bénéfice net du groupe à EUR 472 millions (+55 %) EUR 179 millions au deuxième trimestre	<p>Bénéfice net du Compte général à EUR 143 millions (contre un bénéfice net d'EUR 2 millions), soutenu principalement par les accords relatifs à Royal Park Investments et l'option d'achat sur les actions BNP Paribas fin avril ; bénéfice net du Compte général au deuxième trimestre d'EUR 7 millions.</p>
Capitaux propres à la baisse ; solvabilité stable	<p>Capitaux propres en baisse à EUR 8,8 milliards, soit EUR 38,62 par action (contre EUR 42,27² par action fin 2012), essentiellement en raison d'une baisse des plus-values latentes sur les obligations souveraines et d'entreprises ;</p> <p>Solvabilité de l'assurance à 206 % ; ratio de solvabilité du groupe à 226 % ; trésorerie nette du Compte général à EUR 2,1 milliards fin juin, dont EUR 1,0 milliard déjà reçu dans le cadre des accords avec Royal Park Investments et l'État belge.</p>
Nouveau programme de rachat d'actions	<p>Démarrant le 12 août 2013, et portant sur montant d'EUR 200 millions.</p>

Bart De Smet, CEO, a déclaré :

« Nous nous réjouissons de constater que la tendance observée au cours des cinq trimestres antérieurs s'est poursuivie ce trimestre-ci, avec des résultats d'assurance positifs et stables, et une diversification de ces résultats entre tous les segments d'activité, renforçant notre portefeuille d'assurance. Le résultat de l'assurance vie a été satisfaisant, malgré la persistance d'un contexte de faibles taux d'intérêt. Nous observons aussi une progression significative du résultat opérationnel de l'assurance non-vie dans tous les segments, grâce à l'amélioration de notre ratio combiné, en particulier dans le secteur Multirisque habitation, ce qui a compensé l'évolution dans la branche Auto, qui requiert une attention soutenue. Notre solvabilité et notre liquidité restent solides et, outre la distribution du dividende 2012 d'EUR 1,20 par action au mois de mai et la distribution supplémentaire d'EUR 1,00 par action qui sera proposée lors de l'Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires de septembre, nous estimons le moment opportun pour mettre en œuvre un nouveau programme de rachat d'actions. Lors de l'Ageas Investors' Update 2013, qui aura lieu le 18 septembre, nous présenterons plus en détail notre position quant à nos priorités et à nos objectifs financiers clés pour 2015, et notre vision actualisée de la manière dont nous envisageons d'allouer notre trésorerie nette. »

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

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

Chiffres clés d'Ageas

en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12 ¹⁾	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12 ¹⁾	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	12.497,1	10.815,6	16 %	5.744,3	5.165,3	11 %	6.752,8
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	6.972,2	5.111,2	36 %	2.964,7	2.281,7	30 %	4.007,5
Encaissement brut - part d'Ageas	6.116,5	5.734,6	7 %	2.908,8	2.805,7	4 %	3.207,7
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	329,1	302,4	9 %	171,9	147,6	16 %	157,2
Par secteur:							
- Belgique	159,6	143,6	11 %	80,0	66,0	21 %	79,6
- Royaume-Uni	57,7	50,9	13 %	34,9	34,0	3 %	22,8
- Europe continentale	45,7	33,5	36 %	28,4	16,2	75 %	17,3
- Asie	66,1	74,4	- 11 %	28,6	31,4	- 9 %	37,5
Par type:							
- Vie	201,3	205,4	- 2 %	93,2	79,9	17 %	108,1
- Non-Vie	119,0	89,5	33 %	73,5	63,3	16 %	45,5
- Autres	8,8	7,5	17 %	5,2	4,4	18 %	3,6
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	142,5	2,3	*	6,7	240,9	- 97 %	135,8
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	471,6	304,7	55 %	178,6	388,5	- 54 %	293,0
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	68,7	65,8	4 %	68,7	65,8	4 %	69,5
Ratio charges opérationnelles vie/passifs techniques vie	0,50%	0,51%		0,50%	0,50%		0,50%
Ratio combiné	97,8%	98,3%		96,1%	94,7%		99,5%
Ratio de solvabilité total de l'assurance	206%	209%		206%	209%		203%
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	229,6	239,0	- 4 %	229,6	239,0	- 4 %	230,1
Rendement par action (en EUR)	2,05	1,28	60 %				
Capitaux propres	8.840	8.733	1 %	8.840	8.733	1 %	9.799
Capitaux propres nets par action (en EUR)	38,62	36,56	6 %	38,62	36,56	6 %	42,74

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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

2 août 2013

Résultats du premier semestre 2013

INVESTOR RELATIONS

Frank Vandendorre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandendorre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs :

2 août 2013 à 9h30 CET (8h30 UK time)

Audiocast: www.ageas.com

Ecoute uniquement (code d'accès 224864#)

+ 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 434827#)

Réécoute jusqu'au 2 septembre 2013

PRESSE

Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit	5
Présentation sectorielle	8
■ Belgique.....	8
■ Royaume-Uni.....	10
■ Europe continentale.....	12
■ Asie	14
■ Compte général.....	16
Portefeuille de placements et solvabilité.....	18
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers	20
Annexes.....	21
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 30 juin 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

SYNTHESE

Un deuxième trimestre solide et confirmation de l'amélioration de la performance de l'assurance non-vie

Les résultats d'Ageas pour le premier semestre de 2013 ont été marqués par des **niveaux d'encaissement solides et à la hausse, et par une amélioration soutenue de la performance opérationnelle dans la plupart des secteurs**. L'encaissement total d'Ageas, comprenant les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, s'est élevé à EUR 12,5 milliards, soit 16 % de plus que l'année dernière, essentiellement en raison des excellentes ventes d'assurance vie en Asie, qui ont plus que compensé la baisse de l'encaissement en Belgique. Après un premier trimestre exceptionnel, l'encaissement au deuxième trimestre a quelque peu baissé, en restant toutefois solide à EUR 5,7 milliards, soit une hausse de 11 % par rapport au deuxième trimestre 2012. Le résultat global de l'assurance a encore progressé à EUR 329 millions, avec une contribution au résultat net du deuxième trimestre d'EUR 172 millions. La contribution de l'assurance non-vie et des autres assurances, d'EUR 128 millions, a bénéficié d'une performance opérationnelle solide et soutenue, reflétée par un ratio combiné de 97,8 %. Les résultats nets de l'assurance vie ont été légèrement inférieurs à la performance de l'année passée et atteignent EUR 201 millions.

Le bénéfice net du Compte général s'établit à EUR 143 millions, soutenu principalement par les accords conclus fin avril et relatifs à Royal Park Investments et à l'option d'achat sur les actions BNP Paribas, ce qui a porté le bénéfice net total du groupe à EUR 472 millions.

Une bonne performance d'assurance globale...

Le **bénéfice net de l'assurance** pour le premier semestre s'est élevé à EUR 329 millions (contre EUR 302 millions). Le résultat net de l'activité vie est resté pratiquement équivalent à celui de l'année dernière à EUR 201 millions (contre EUR 205 millions). La performance a été portée par un deuxième trimestre meilleur en Belgique, qui a pratiquement compensé la baisse des résultats du segment asiatique, et surtout en Chine. Le bénéfice net non-vie et autres assurances a sensiblement augmenté, d'EUR 97 millions à EUR 128 millions, y compris une plus-value nette exceptionnelle d'EUR 9 millions sur l'immobilier en Turquie. La forte performance opérationnelle globale, particulièrement au deuxième trimestre, a généré un ratio combiné de 97,8 % (contre 98,3 %), malgré l'évolution du secteur Auto. Le **ratio combiné** du deuxième trimestre s'est élevé à 96,1 %. L'amélioration provient essentiellement des excellents résultats en Multirisque habitation en Belgique et au Royaume-Uni et, dans une moindre mesure, du segment Accident & Maladie en Belgique. Les activités Automobile ont enregistré un ratio combiné de 102,2 % (contre 96,5 %), essentiellement dû au résultat de la Belgique, affecté par plusieurs éléments négatifs exceptionnels, et notamment des réserves supplémentaires pour plusieurs sinistres importants. L'amélioration des résultats de l'assurance en Belgique a été soutenue par une baisse des charges fiscales due à une répartition différente des plus-values. Le taux d'imposition moyen net de l'assurance consolidée a par conséquent baissé de 31 % à 24 %.

... et un encaissement à la hausse, principalement en Asie

L'**encaissement total**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, a progressé de 16 %, passant d'EUR 10,8 milliards à EUR 12,5 milliards. Cette hausse est surtout liée à l'**Asie** où l'encaissement total, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, s'est élevé à EUR 5,9 milliards. L'encaissement a progressé partout dans la région, mais particulièrement en Chine où les chiffres élevés de ventes d'assurance vie à prime unique, surtout au premier trimestre, ont provoqué une augmentation de 69 % comparativement à l'année dernière, et en Thaïlande (+29 %), grâce à un important taux de renouvellements. L'encaissement vie en **Belgique** au deuxième trimestre a confirmé la tendance déjà observée au premier trimestre et baissé d'environ 20 % en raison du repli des ventes de produits garantis, partiellement compensée par les fortes ventes de produits en unités de compte.

L'encaissement au **Royaume-Uni** et en **Europe continentale** s'élève à EUR 1,2 milliard et EUR 2,4 milliards respectivement. Au Royaume-Uni, le bon encaissement de l'activité récemment acquise, Groupama Insurance Company Ltd, a compensé le recul des primes moyennes d'Ageas Insurance Ltd et de Tesco Underwriting (pour ce dernier, la baisse s'explique par la concurrence persistante en assurance automobile et par une stratégie délibérée de maintien d'une politique de prix ferme sur tout le cycle de souscription). En **Europe continentale**, le Portugal enregistre un bon deuxième trimestre et la France rapporte des volumes non négligeables, ce qui a induit une augmentation globale de l'encaissement total de 13 %. La part d'Ageas dans les encaissements, qui inclut proportionnellement toutes les participations donnant et ne donnant pas le contrôle, représente EUR 6,1 milliards, soit une hausse de 7 % par rapport à l'année précédente, dans la mesure où les volumes en hausse en vie dans les partenariats asiatiques pèsent moins selon cette optique.

Le bénéfice net du Compte général est associé aux accords récents

Le bénéfice net du Compte général s'est élevé à EUR 143 millions et comprend le résultat positif net combiné d'EUR 142 millions relatif aux transactions concernant Royal Park Investments et l'option d'achat sur les actions BNP Paribas, conclues fin avril. La valeur du passif RPN(I) s'établit à EUR 171 millions (contre EUR 165 millions fin 2012). Les charges salariales et autres charges opérationnelles du premier semestre ont baissé d'EUR 23 millions à EUR 20 millions.

... et le bilan reste sain

Le total des **capitaux propres** fin juin s'élève à EUR 8,8 milliards, soit EUR 38,62 par action comparativement à EUR 9,8 milliards fin 2012. Le bénéfice du groupe d'EUR 472 millions a été plus que neutralisé par le paiement du dividende annuel en mai (EUR 270 millions) et la baisse des plus-values latentes (EUR 759 millions) sur le portefeuille d'investissement, particulièrement sur les obligations souveraines belges et françaises en raison de la hausse des taux d'intérêt du marché. De plus, la juste valeur estimée plus élevée du passif relatif à l'option de vente émise sur les « 25%+1 action d'AG Insurance au profit de BNP Paribas Fortis » (EUR 1.065 millions contre EUR 997 millions à la fin de l'année passée) a eu un impact négatif sur les capitaux propres par rapport à 2012. La différence entre le passif lié à l'option de vente et la participation ne donnant pas le contrôle sous-jacente a une incidence sur les capitaux propres. En raison de la

hausse des taux d'intérêt, la participation de donnant pas le contrôle a perdu de la valeur et impacté les capitaux propres d'EUR 254 millions. Les ratios de solvabilité de l'assurance et du groupe sont de 206 % et 226 % respectivement, avec un excédent de capital disponible d'EUR 5,2 milliards par rapport aux exigences minimales.

La **trésorerie nette du Compte général** est passée d'EUR 1,2 milliard à la fin de l'année passée à EUR 2,1 milliards fin juin, essentiellement en raison des transactions précitées relatives à Royal Park Investments et à l'option d'achat sur les actions BNP Paribas. Le paiement de la réduction de capital prévue d'EUR 1,00 par action, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des Actionnaires du 16 septembre, est prévu début décembre³. Un nouveau programme de rachat d'actions sera lancé du 12 août 2013 au 5 août 2014 pour un montant d'EUR 200 millions.⁴

Passifs éventuels

Veillez vous reporter à la note 26 des États financiers intermédiaires du 30 juin 2013 pour l'ensemble des informations sur les « Passifs éventuels ».

En juin 2013, la commission des sanctions de la FSMA a imposé à Ageas une amende d'EUR 0,5 million pour violations présumées par Fortis de la loi belge sur la supervision du secteur financier et des services financiers. Ageas a fait appel de ce jugement devant la Cour d'Appel de Bruxelles.

3 *Date de détachement de coupon 10/12/2013 et date de paiement 13/12/2013, à condition*

** que la décision de l'Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires ait été publiée aux Annexes du Moniteur Belge le 1^{er} octobre 2013 au plus tard et*

** qu'aucun créancier n'ait fait valoir ses droits tels que mentionnés à l'article 613 du Code belge des sociétés.*

4 *Cf. le communiqué de presse du 2 août 2013 sur le programme de rachat d'actions*

DETAILS PAR PRODUIT

Vie : forte croissance de l'encaissement en Asie, bonne performance opérationnelle

Compte de résultat							
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	9.434,5	7.835,1	20%	4.300,5	3.744,1	15%	5.134,0
Encaissement brut vie (entités consolidées)	3.207,4	3.427,8	-6%	1.663,9	1.793,6	-7%	1.543,5
Résultat opérationnel	269,6	276,3	-2%	140,5	106,5	32%	129,1
Autres charges et produits non affectés	25,8	50,8	-49%	- 3,5	26,1	*	29,3
Bénéfice avant impôts entités consolidées	295,4	327,1	-10%	163,2	163,1	0%	186,0
Bénéfice des entreprises associées	53,8	62,3	-14%	137,0	132,6	3%	158,4
Bénéfice avant impôts	349,2	389,4	-10%	26,2	30,5	-14%	27,6
Charges d'impôts sur le résultat	- 85,5	- 122,7	-30%	- 39,9	- 59,5	-33%	- 45,6
Participations ne donnant pas le contrôle	- 62,4	- 61,3	2%	- 30,1	- 23,7	27%	- 32,3
Bénéfice net revenant aux actionnaires	201,3	205,4	-2%	93,2	79,9	17%	108,1

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
en EUR millions						
Encaissement brut	2.337,6	2.943,3	869,8	484,5	3.207,4	3.427,8
Résultat de souscription net	27,5	33,9	25,8	31,3	53,3	65,2
Résultat d'investissement	216,2	210,8	0,1	0,3	216,3	211,1
Résultat opérationnel	243,7	244,7	25,9	31,6	269,6	276,3
Passifs techniques vie	56.697,7	54.387,2	11.989,6	11.462,0	68.687,3	65.849,2

Le bénéfice net de l'activité vie atteint EUR 201 millions contre EUR 205 millions l'année passée, avec un résultat net au deuxième trimestre d'EUR 93 millions. Le meilleur résultat en Belgique pour ce premier semestre, soutenu par un bon deuxième trimestre, n'a pas entièrement compensé les résultats plus faibles de certaines entités asiatiques où Ageas ne détient pas le contrôle.

En Belgique, le résultat net s'est établi à EUR 121 millions (contre EUR 111 millions). Le résultat opérationnel est solide, avec une marge opérationnelle de 84 pb (contre 85 pb) sur les produits garantis et un taux d'imposition effectif plus bas, neutralisé en partie par des revenus financiers plus faibles sur les actifs adossant des capitaux propres. En Europe continentale, le résultat net est resté inchangé à EUR 25 millions. La baisse du résultat de souscription de l'activité produits garantis (en particulier au Portugal) a été compensée par un plus faible niveau d'imposition et une contribution plus substantielle du partenariat luxembourgeois non consolidé. En Asie, le résultat net a baissé d'EUR 69,5 millions à EUR 56,0 millions, essentiellement en raison d'un ajustement comptable positif d'EUR 4 millions du résultat de Hong Kong l'an passé. Sur une base comparable (excluant cet élément exceptionnel), le bénéfice net de Hong Kong a en fait augmenté de 9%.

Les passifs techniques des activités consolidées s'établissent à EUR 68,7 milliards fin juin, soit une quasi stabilité par rapport à la fin de l'année passée. Les passifs techniques vie des partenariats non consolidés en Asie et en Europe continentale atteignent EUR 40,6 milliards, contre EUR 36,2 milliards à la fin de l'année passée, avec une hausse de 18 % en Asie.

Les encaissements, qui comprennent les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, sont d'EUR 9,4 milliards, soit une hausse de 20% par rapport à l'an passé, sans effet de change substantiel. Les six mois sous revue ont été marqués par une croissance massive en Asie (EUR 5,4 milliards, + 52%), plus spécifiquement en Chine (EUR 4,0 milliards, + 69%) et, dans une moindre mesure, en Thaïlande (EUR 0,8 milliard, + 30%). La croissance en Chine est principalement liée à une forte croissance des nouvelles affaires suite à une campagne commerciale très réussie ciblant les assurances à prime unique au premier trimestre, mais également à l'augmentation des renouvellements due à un taux de persistance satisfaisant dans tous les pays asiatiques.

En Belgique, l'encaissement s'est élevé à EUR 2,1 milliards, soit globalement 20% de moins que l'année dernière, en raison de la baisse des ventes de produits vie garantis individuels. Cette baisse d'environ 30% traduit l'effet combiné de taux d'intérêt garantis historiquement bas et de la décision du gouvernement, fin 2012, de relever la taxe sur les primes d'assurance. La croissance de la demande de produits individuels en unités de compte s'est poursuivie au deuxième trimestre, engendrant un doublement des volumes, mais n'a pas suffi à compenser la baisse des ventes de produits garantis. En Europe continentale, l'encaissement brut, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, a progressé de 16% pour atteindre EUR 1,8 milliard et reflète principalement une hausse des ventes au Portugal (+ 49%) et en France (+ 45%).

Non-vie : une augmentation de 30% du résultat net grâce aux résultats solides du deuxième trimestre

Compte de résultat							
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	3.062,6	2.980,6	3%	1.443,8	1.421,3	2%	1.618,8
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	2.317,5	2.276,6	2%	1.115,7	1.090,0	2%	1.201,8
Primes acquises nettes	2.146,2	2.022,8	6%	1.069,1	1.033,8	3%	1.077,1
Résultat opérationnel	156,7	154,2	2%	95,8	118,4	-19%	60,9
Autres charges et produits non affectés	3,0	13,2	-78%	-0,7	4,0	*	3,7
Bénéfice avant impôts entités consolidées	159,7	167,4	-5%	112,8	124,2	-9%	74,0
Bénéfice des entreprises associées	27,1	7,2	*	95,1	122,4	-22%	64,6
Bénéfice avant impôts	186,8	174,6	7%	17,7	1,8	*	9,4
Charges d'impôts sur le résultat	-44,8	-52,5	-15%	-26,4	-38,4	-31%	-18,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-23,0	-32,6	-29%	-12,9	-22,5	-43%	-10,1
Bénéfice net revenant aux actionnaires	119,0	89,5	33%	73,5	63,3	16%	45,5

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
en EUR millions										
Encaissement brut	444,4	422,6	1.084,5	1.107,5	582,2	544,1	206,4	202,4	2.317,5	2.276,6
Primes acquises nettes	392,0	382,0	1.029,1	987,6	526,2	490,5	198,9	162,7	2.146,2	2.022,8
Résultat de souscription net	25,9	24,5	-22,4	34,9	45,5	-14,6	-1,9	-9,5	47,1	35,3
Ratio combiné	93,4%	93,6%	102,2%	96,5%	91,3%	103,0%	101,0%	105,9%	97,8%	98,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-3,0%	-4,8%
Résultat d'investissement	20,9	26,5	52,0	46,8	12,8	15,0	15,1	15,7	100,8	104,0
Autre résultat	0,0	0,6	7,7	13,5	0,7	0,6	0,4	0,2	8,8	14,9
Résultat opérationnel	46,8	51,6	37,3	95,2	59,0	1,0	13,6	6,4	156,7	154,2
Ratio de réserves (en %)	269%	259%	173%	148%	77%	82%	257%	287%	175%	164%
Passifs techniques non-vie	2.112,1	1.975,5	3.570,0	2.928,2	812,6	806,1	1.020,8	935,0	7.515,5	6.644,8

Les activités **non-vie** ont nettement progressé avec un **résultat net** à EUR 119 millions contre EUR 90 millions l'an passé et un résultat net au deuxième trimestre d'EUR 74 millions. L'excellent résultat global s'appuie sur la bonne performance de souscription et sur les résultats robustes des partenariats non consolidés en Asie et en Turquie, celle-ci enregistrant une plus-value exceptionnelle sur immobilier. Tant en Belgique qu'au Royaume-Uni, principaux marchés non-vie d'Ageas, la branche Multirisque habitation a dégagé une excellente performance en raison de mesures correctives antérieures et de conditions météorologiques favorables, tandis que la branche Auto est restée confrontée à un contexte de marché difficile. En **Belgique**, le résultat net est d'EUR 38 millions (contre EUR 33 millions) essentiellement en raison des bons résultats en Multirisque habitation et de revenus financiers soutenus. Au **Royaume-Uni**, le résultat net atteint EUR 50 millions (contre EUR 44 millions), s'appuyant sur une discipline ferme en matière de souscription, particulièrement en Multirisque habitation, et incluant le résultat de Groupama Insurance Company Ltd (GICL), qui représente EUR 8 millions. En **Europe continentale**, le résultat net a été porté à EUR 20 millions (contre EUR 9 millions), y compris la plus-value exceptionnelle en Turquie mentionnée plus haut. En **Asie**, le bénéfice net a plus que doublé à EUR 10 millions. Le résultat de l'an passé comprenait EUR 2 millions de pertes supplémentaires dues aux inondations de 2011 en Thaïlande.

Les **passifs techniques non-vie** sont restés pratiquement stables à EUR 7,5 milliards par rapport à fin 2012.

Les **encaissements bruts**, qui comprennent les partenariats non consolidés pris en compte à 100%, atteignent EUR 3,1 milliards, soit une hausse de 3%, sans effet de change substantiel. À périmètre constant, GICL a contribué à hauteur d'EUR 196 millions et l'encaissement a légèrement reculé en raison du plus faible niveau de primes au Royaume-Uni. L'encaissement brut en **Belgique** a augmenté dans tous les segments, mais particulièrement en Multirisque habitation, en raison d'une hausse des volumes et des tarifs, et a bénéficié d'une bonne dynamique en Maladie. Au **Royaume-Uni**, les primes moyennes ont reculé tant pour Ageas Insurance Limited que pour Tesco Underwriting, ce qui reflète la baisse des tarifs sur le marché Auto et une stratégie volontariste en matière de prix. En **Europe continentale**, les niveaux d'encaissement ont progressé de 3%, surtout grâce à la Turquie. En **Asie**, toutes les activités ont maintenu leur croissance, avec une hausse de 5% des primes.

Le **ratio combiné du groupe** s'est établi à 97,8% (contre 98,3%). Compte tenu de la diminution des reprises de sinistres des années antérieures, de 4,8% à 3,0%, le ratio combiné de l'année en cours est en amélioration de 4,9%, avec une bonne répartition sur le Royaume-Uni et la Belgique. Le ratio de dépenses total du deuxième trimestre est également resté supérieur au niveau de l'année précédente, en raison du recul des primes moyennes et de la hausse des commissions au Royaume-Uni.

L'amélioration de l'activité Multirisque habitation s'est poursuivie au deuxième trimestre avec un ratio combiné global de 91,3% et de meilleurs résultats tant en Belgique qu'au Royaume-Uni. Cette amélioration a été en partie contrebalancée par la hausse du ratio combiné de l'activité Auto, qui a augmenté de 96,5% à 102,2%. En **Belgique**, le ratio combiné global s'est sensiblement amélioré en passant de 99,8% à 97,5%, l'activité Multirisque habitation bénéficiant d'un ratio de sinistres pour l'année en cours extrêmement bas et présentant un ratio combiné de 93,0% (contre 103,6%). Le résultat opérationnel en Auto est en repli, subissant l'incidence négative des sinistres des années précédentes sur les deux trimestres, mais aussi l'impact exceptionnel de la constitution de réserves supplémentaires pour plusieurs sinistres importants.

Au **Royaume-Uni**, le ratio combiné a légèrement progressé de 98,8% à 98,5%, dans un contexte de marché très difficile, particulièrement pour

l'assurance Auto. Le ratio combiné de l'activité Multirisque habitation a été ramené à 87,6%, tandis que celui de l'assurance Auto est monté à 100,7%. En **Europe continentale**, le ratio combiné est monté à 95,5%, en restant largement en deçà de l'objectif de 100% fixé par Ageas. L'activité au Portugal a souffert des conditions hivernales très difficiles du début de l'année.

Les activités de détail britanniques ont enregistré un revenu total de commissions d'EUR 122 millions. Le résultat net a progressé à EUR 9 millions (contre EUR 8 millions) en intégrant EUR 8 millions de charges liées aux sièges régionaux et un actif fiscal différé non récurrent d'EUR 3 millions, lié à une perte reportée, qui a pu être comptabilisé suite à la fusion de deux entités opérationnelles.

PRESENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

Bénéfice net à EUR 160 millions contre EUR 144 millions (+11%). Résultat opérationnel en progrès, en vie comme en non-vie.

Encaissement total à EUR 3,1 milliards contre EUR 3,6 milliards (-13%). La baisse prévue des ventes de produits garantis individuels en vie a été partiellement compensée par une hausse des produits en unités de compte, des assurances vie de groupe et des assurances non-vie.

Ratio combiné à 97,5% contre 99,8%. Excellent ratio combiné de 95,4% au deuxième trimestre, surtout grâce aux segments Multirisque habitation, Accident et Maladie, en dépit de résultats moins bons en Auto.

Vie : recul de l'encaissement, résultats solides portés par de bons résultats opérationnels

Compte de résultat								
en EUR millions		1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut en vie		2.126,2	2.642,2	-20%	1.057,9	1.383,3	-24%	1.068,3
Résultat opérationnel		204,4	201,2	2%	109,9	73,7	49%	94,5
Autres charges et produits non affectés		25,1	48,8	-49%	- 2,6	26,9	*	27,7
Bénéfice avant impôts		229,5	250,0	-8%	107,3	100,6	7%	122,2
Charges d'impôts sur le résultat		- 65,5	- 99,4	-34%	- 29,9	- 48,7	-39%	- 35,6
Participations ne donnant pas le contrôle		- 42,7	- 39,6	8%	- 20,2	- 13,9	45%	- 22,5
Bénéfice net revenant aux actionnaires		121,3	111,0	9%	57,2	38,0	51%	64,1

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
Encaissement brut	1.774,9	2.494,7	351,3	147,5	2.126,2	2.642,2
Résultat de souscription net	9,9	4,7	10,8	11,6	20,7	16,3
Résultat d'investissement	183,7	184,9			183,7	184,9
Résultat opérationnel	193,6	189,6	10,8	11,6	204,4	201,2
Passifs techniques vie	47.440,9	45.388,8	5.367,0	5.028,2	52.807,9	50.417,0

L'encaissement en vie s'élève à EUR 2,1 milliards (en repli de 20%). Au deuxième trimestre, l'encaissement en produits vie garantis a conservé le même niveau qu'au premier trimestre et reste sous les niveaux de l'année dernière. Au premier semestre, les ventes en produits garantis présentent une diminution de 29% à EUR 1,8 milliard. Cette diminution est particulièrement perceptible en produits d'épargne individuels et s'explique par les effets combinés de taux d'intérêts garantis historiquement bas et de la décision du gouvernement belge d'augmenter la taxe sur les primes d'assurances des produits traditionnels individuels, d'épargne et en unités de compte, à partir du 1^{er} janvier 2013 (de 1,1% à 2%). L'encaissement en assurance vie de groupe atteint EUR 583 millions, un bon niveau essentiellement soutenu par des primes uniques plus élevées. Les ventes de produits individuels en unités de compte continuent leur progression au deuxième trimestre et font plus que doubler en six mois (+ 138%) par rapport à 2012. Cette forte hausse est alimentée par le canal bancaire et s'explique par une offre importante en fonds fermés et un intérêt accru de la clientèle pour ces produits.

Les **passifs techniques en vie** ont encore légèrement crû à EUR 52,8 milliards contre EUR 52,7 milliards fin 2012.

Le **résultat opérationnel** a progressé à EUR 204 millions contre EUR 201 millions en 2012 (+1,6%) grâce à une bonne performance au deuxième trimestre (EUR 110 millions) et à une hausse de la moyenne des passifs techniques. La marge opérationnelle en assurance vie garantie s'élève au premier semestre à 0,84% (contre 0,85% au premier semestre 2012).

Le **résultat net** a crû à EUR 121 millions (contre EUR 111 millions en 2012), en raison de la combinaison de plusieurs éléments : la hausse précitée du résultat opérationnel et la diminution du taux d'imposition réel que neutralisent partiellement un repli des plus-values et une augmentation des dépréciations sur le portefeuille de placements en actions (reflétée dans Autres charges et produits non affectés).

Non-vie: bons résultats de souscription en Multirisque habitation et en Accident & Maladie, résultats plus faibles en Auto

Compte de résultat							
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut non-vie	984,9	940,1	5%	420,2	405,4	4%	564,7
Primes acquises nettes	872,2	840,4	4%	439,8	422,9	4%	432,4
Résultat opérationnel	73,1	61,8	18%	45,9	54,7	-16%	27,2
Autres charges et produits non affectés	2,8	5,9	-53%	-0,9	3,3	*	3,7
Bénéfice avant impôts	75,9	67,7	12%	45,0	58,0	-22%	30,9
Charges d'impôts sur le résultat	-24,6	-23,9	3%	-14,5	-20,5	-29%	-10,1
Participations ne donnant pas le contrôle	-13,0	-11,2	16%	-7,7	-9,5	-19%	-5,3
Bénéfice net revenant aux actionnaires	38,3	32,6	17%	22,8	28,0	-19%	15,5

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
Encaissement brut	275,8	266,7	302,6	294,4	315,7	295,2	90,8	83,8	984,9	940,1
Primes acquises nettes	244,4	241,8	270,0	266,7	278,0	258,1	79,8	73,8	872,2	840,4
Résultat de souscription net	14,9	11,9	-12,4	7,2	19,4	-9,4	-0,1	-8,2	21,8	1,5
Ratio combiné	93,9%	95,1%	104,6%	97,3%	93,0%	103,6%	100,2%	111,2%	97,5%	99,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-5,9%	-8,7%
Résultat d'investissement	17,5	22,5	17,3	17,9	7,6	9,7	8,9	10,2	51,3	60,3
Autre résultat										
Résultat opérationnel	32,4	34,4	4,9	25,1	27,0	0,3	8,8	2,0	73,1	61,8
Ratio de réserves (en %)	371%	354%	162%	148%	70%	78%	283%	292%	202%	198%
Passifs techniques non-vie	1.813,4	1.710,0	877,2	787,9	389,0	404,2	451,7	430,9	3.531,3	3.333,0

L'encaissement brut est en augmentation dans tous les segments, à la fois via le canal bancaire et le canal des courtiers, à EUR 985 millions (+5%). La hausse provient surtout des activités Multirisque habitation (+7%) et Accident & Maladie (+3%), grâce à une tendance positive en Soins de santé. Durant le deuxième trimestre, le seuil du million de contrats en Auto a été franchi.

Le résultat opérationnel présente une hausse significative à EUR 73 millions (contre EUR 62 millions), portée par un deuxième trimestre favorable (EUR 46 millions) et reflétant une amélioration des performances de souscription. Le segment Multirisque habitation confirme la bonne performance du premier trimestre, soutenue par des mesures correctrices antérieures, des hausses de taux et une diminution de la sinistralité d'origine climatique. En Auto, le résultat opérationnel du second trimestre a subi l'effet non récurrent de la constitution de provisions supplémentaires pour plusieurs sinistres importants.

Le résultat opérationnel de la rubrique Autres est en net progrès grâce à des augmentations de taux en protection juridique et à l'amélioration des ratios de sinistralité.

Le ratio combiné s'est bien amélioré à 97,5% (contre 99,8%), s'appuyant sur un ratio en net progrès en Multirisque habitation (93,0% contre 103,6%) et un très bon ratio en Accident & Maladie (93,9% contre 95,1%). Le ratio combiné en Auto a crû à 104,6% suite à la constitution de provisions supplémentaires, déjà mentionnée. Malgré cela, le ratio combiné global du deuxième trimestre s'avère remarquable à 95,4%, surtout grâce aux segments Multirisque habitation et Accident & Maladie.

La bonne performance opérationnelle a induit un résultat net en hausse, passant d'EUR 33 millions à EUR 38 millions.

ROYAUME-UNI

- Bénéfice net à EUR 58 millions** contre **EUR 51 millions** ; amélioration poursuivie, particulièrement en Multirisque habitation
- Encaissement total à EUR 1,2 milliard** contre **EUR 1,1 milliard** ; encaissements stables, l'inclusion de Groupama compensant le recul des primes moyennes en Auto
- Ratio combiné de 98,5%** contre **98,8%**, traduisant l'excellente performance poursuivie au deuxième trimestre en Multirisque habitation avec un ratio combiné à 84,5% (contre 97,1%)
- Evolutions stratégiques** L'intégration de Groupama progresse conformément au planning et devrait arriver à son terme en fin d'année ; bonne contribution de Groupama aux encaissements et au résultat net

Non-vie: encaissements en hausse au deuxième trimestre ; résultat net porté par un meilleur ratio combiné

Compte de résultat							
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut non-vie	1.100,7	1.101,8	- 0%	580,9	567,9	2%	519,8
Primes acquises nettes	1.075,2	988,7	9%	529,3	509,8	4%	545,9
Résultat opérationnel	67,3	60,1	12%	40,0	43,3	- 8%	27,3
Autres charges et produits non affectés	- 1,6	8,2	*	- 1,1	2,4	*	- 0,5
Bénéfice avant impôts	65,7	68,3	- 4%	38,9	45,7	- 15%	26,8
Charges d'impôts sur le résultat	- 13,4	- 17,0	- 21%	- 7,9	- 11,4	- 31%	- 5,5
Participations ne donnant pas le contrôle	- 2,0	- 7,8	- 74%	- 0,5	- 4,7	- 89%	- 1,5
Bénéfice net revenant aux actionnaires	50,3	43,5	16%	30,5	29,6	3%	19,8

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
Encaissement brut	43,6	30,1	730,2	758,1	230,6	214,2	96,3	99,4	1.100,7	1.101,8
Primes acquises nettes	35,7	28,4	710,0	672,6	224,7	210,8	104,8	76,9	1.075,2	988,7
Résultat de souscription net	- 2,5	- 0,6	- 4,9	24,5	27,8	- 9,1	- 3,9	- 3,3	16,5	11,5
Ratio combiné	106,9%	102,2%	100,7%	96,4%	87,6%	104,3%	103,7%	104,3%	98,5%	98,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,8%	- 1,5%
Résultat d'investissement	0,4	0,3	32,0	25,2	4,5	4,5	4,8	3,7	41,7	33,7
Autre résultat	0,6	0,6	7,5	13,5	0,6	0,6	0,4	0,2	9,1	14,9
Résultat opérationnel	- 1,5	0,3	34,6	63,2	32,9	- 4,0	1,3	0,6	67,3	60,1
Ratio de réserves (en %)	60%	52%	173%	143%	80%	82%	198%	230%	152%	134%
Passifs techniques non-vie	42,7	29,5	2.454,3	1.922,3	357,7	346,5	415,9	353,6	3.270,6	2.651,9

Le total des encaissements bruts est stable à EUR 1,1 milliard. Groupama Insurance Company Ltd (GICL) apporte une contribution d'EUR 196 millions. Les encaissements de Tesco Underwriting Ltd (TU) s'établissent à EUR 260 millions (contre EUR 386 millions) en raison de primes moyennes et de volumes moindres. Cette baisse reflète la concurrence toujours présente, surtout dans la branche Auto dont les tarifs sont en repli dans l'ensemble du marché, mais aussi la volonté de maintenir une discipline ferme de tarification dans tout le processus de souscription, tout en mettant l'accent sur les activités qui améliorent la diversification des risques. En outre, TU a également engrangé un volume moindre car il a continué de privilégier les clients Club Card présentant un risque plus limité.

L'encaissement chez Ageas Insurance Limited (AIL) présente une diminution, à EUR 645 millions (contre EUR 716 millions), surtout due à un recul prévu des encaissements dans les assurances commerciales où l'accent reste mis sur la rentabilité. Les primes nettes émises ont crû à EUR 1,1 milliard (+9%) avec l'inclusion des activités acquises de GICL.

Le résultat net signe une bonne amélioration, passant d'EUR 44 millions à EUR 50 millions, qui s'explique par l'amélioration poursuivie en Multirisque habitation et l'inclusion de GICL (EUR 8 millions), toutefois atténuée par un nouveau trimestre assez difficile en Auto.

Le ratio combiné s'améliore à 98,5% (contre 98,8%), principalement porté par une excellente performance en Multirisque habitation, grâce à des ratios de sinistralité meilleurs pour les deux trimestres. De même, la branche Auto présente un ratio de sinistralité en légère amélioration mais un ratio combiné moins favorable, induit par l'accent mis sur une souscription dans une gamme de produits plus rentables, qui a pesé sur le ratio de charges dans la mesure où les primes ont été moindres et les commissions plus importantes.

L'intégration de GICL avec AIL en vue de créer une seule entreprise d'assurance progresse conformément aux prévisions. L'intégration juridique devrait être achevée pour fin 2013. Cette acquisition permet à Ageas d'offrir une gamme de produits plus large à un plus grand nombre de courtiers dans le marché britannique.

Vie : la croissance se poursuit

Compte de résultat							
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut en vie	51,4	38,4	34%	26,4	20,4	29%	25,0
Résultat opérationnel	- 1,9	- 1,1	73%	- 1,1	- 0,2	*	- 0,8
Autres charges et produits non affectés		0,6	*	- 0,1	0,2	*	0,1
Bénéfice avant impôts	- 1,9	- 0,5	*	- 1,2		*	- 0,7
Charges d'impôts sur le résultat	0,5	0,4	25%	0,4		*	0,1
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 1,4	- 0,1	*	- 0,8		*	- 0,6

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
en EUR millions						
Encaissement brut	51,4	38,4			51,4	38,4
Résultat de souscription net	- 1,9	- 1,1			- 1,9	- 1,1
Résultat d'investissement						
Résultat opérationnel	- 1,9	- 1,1			- 1,9	- 1,1
Passifs techniques vie	96,1	79,6			96,1	79,6

L'encaissement brut s'établit à EUR 51 millions, soit +34%. Cette croissance reflète la progression des produits de prévoyance d'Ageas auprès des conseillers financiers indépendants (IFA) ainsi que l'élargissement de la distribution par le biais de partenariats avec des groupes d'affinités. L'entreprise couvre désormais plus de 286.000 clients, soit une hausse de 27%.

Le résultat de l'activité prévoyance s'établit à EUR -1,4 million (contre -0,1 million) conformément aux attentes et suite à la comptabilisation des coûts de financement de la croissance.

Autres assurances : résultat net en amélioration dans un marché difficile

Compte de résultat							
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Commissions	77,2	89,0	- 13%	37,9	45,2	- 16%	39,3
Autres produits	44,5	50,0	- 11%	21,3	26,2	- 19%	23,2
Frais de personnel	- 48,3	- 54,1	- 11%	- 24,3	- 27,6	- 12%	- 24,0
Autres charges	- 66,1	- 74,8	- 12%	- 32,1	- 38,1	- 16%	- 34,0
Bénéfice avant impôts	7,3	10,1	- 28%	2,8	5,7	- 51%	4,5
Charges d'impôts sur le résultat	1,5	- 2,6	*	2,4	- 1,3	*	- 0,9
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	8,8	7,5	17%	5,2	4,4	18%	3,6

Les Autres assurances, qui incluent les activités de détail britanniques, présentent un revenu total d'EUR 122 millions, en recul par rapport à 2012, toujours soumis à un marché très concurrentiel. Le résultat net s'améliore à EUR 9 millions (contre EUR 8 millions), et inclut EUR 8 millions de frais pour le siège régional et un actif fiscal différé non

récurrent d'EUR 3 millions, lié à une perte reportée, qui a pu être comptabilisé suite 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 11% à EUR 114 millions (contre EUR 129 millions).

EUROPE CONTINENTALE

- Bénéfice net à EUR 46 millions** soit une hausse de 37% ; principalement portée par la Turquie, activité vie similaire à l'année passée
- Encaissement total à EUR 2,4 milliards** en hausse de 13% ; bonne progression en vie au Portugal et en France surtout, et en non-vie en Turquie
- Ratio combiné de 95,5%** contre 88,5% en base consolidée et quelque peu impacté par un effet saisonnier au Portugal.

Vie : forte performance du chiffre d'affaires et bénéfice net soutenu

Compte de résultat								
en EUR millions		1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)		1.825,8	1.574,9	16%	902,5	722,3	25%	923,3
Encaissement brut vie (entités consolidées)		805,1	545,6	48%	459,6	276,5	66%	345,5
Résultat opérationnel		52,6	59,7	- 12%	27,1	28,5	- 5%	25,5
Autres charges et produits non affectés		6,5	6,9	- 6%	2,6	1,5	73%	3,9
Bénéfice avant impôts entités consolidées		59,1	66,6	- 11%	29,7	30,0	4%	31,9
Bénéfice des entreprises associées		4,8	2,3	*	2,3	0,8	- 1%	29,4
Bénéfice avant impôts		63,9	68,9	- 7%	32,0	30,8	*	2,5
Charges d'impôts sur le résultat		- 18,8	- 22,2	- 15%	- 9,5	- 9,9	- 4%	- 9,3
Participations ne donnant pas le contrôle		- 19,7	- 21,7	- 9%	- 9,9	- 9,8	1%	- 9,8
Bénéfice net revenant aux actionnaires		25,4	25,0	2%	12,6	11,1	14%	12,8

Indicateurs clés de performance par type		GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
en EUR millions		1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
Encaissement brut		377,1	286,4	428,0	259,2	805,1	545,6
Résultat de souscription net		3,8	16,6	16,3	15,8	20,1	32,4
Résultat d'investissement		32,3	27,0	0,2	0,3	32,5	27,3
Résultat opérationnel		36,1	43,6	16,5	16,1	52,6	59,7
Passifs techniques vie		7.797,1	7.706,6	6.058,3	5.978,7	13.855,4	13.685,3

L'encaissement en vie, y compris les participants ne donnant pas le contrôle, prises en compte à 100%, s'établissent à **EUR 1,8 milliard**, en hausse de 16% par rapport à l'année passée et reflétant une augmentation des ventes au Portugal et en France.

Au **Portugal**, l'encaissement progresse de 40% à EUR 0,6 milliard, principalement porté par les produits en unités de compte, dont les ventes ont atteint de bons niveaux en juin sur fond de conjoncture déprimée. L'encaissement en **France** est en croissance de 45%, notamment grâce à une importante prime unique encaissée au premier trimestre dans les activités en unités de compte. L'encaissement s'améliore dans tous les canaux de distribution mais surtout dans le canal des courtiers. Les ventes de produits en unités de compte représentent 53% des encaissements alors que la moyenne du marché est de 16%.

Les niveaux d'encaissement au **Luxembourg** sont restés conformes à ceux de l'année passée (EUR 1,0 milliard), la gestion de fortune représentant l'essentiel des activités et provenant principalement des partenaires commerciaux français.

Les **passifs techniques vie** atteignent EUR 13,9 milliards en base consolidée, en repli de 2% par rapport à fin 2012. Au Luxembourg, les passifs techniques vie non consolidés s'établissent à EUR 14,5 milliards (contre 14,0 milliards fin 2012).

Le **résultat opérationnel** est d'EUR 53 millions (contre EUR 60 millions). Il a diminué en raison du recul des résultats de souscription dans les produits garantis et surtout dans les activités risque vie au Portugal, où le résultat de souscription net a baissé à cause d'un moindre niveau de primes dû à une modification des fréquences de paiements et à des sinistres plus importants. L'année antérieure ayant été marquée par un niveau de sinistres exceptionnellement bas. La réduction de la marge de souscription a été partiellement compensée par une augmentation de la marge d'investissement.

Le **bénéfice net** après participation ne donnant pas le contrôle se maintient à EUR 25 millions grâce un taux de taxation moins élevé et à une contribution renforcée des partenariats non-consolidés.

Non-vie : bénéfice net en progrès, porté par la Turquie

Compte de résultat							
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	553,3	536,9	3%	261,7	261,7	0%	291,6
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	231,9	234,7	- 1%	114,6	116,7	- 2%	117,3
Primes acquises nettes	198,8	193,7	3%	100,0	101,1	- 1%	98,8
Résultat opérationnel	16,3	32,3	- 50%	9,8	20,4	- 52%	6,4
Autres charges et produits non affectés	1,8	- 0,9	*	1,4	- 1,7	*	0,5
Bénéfice avant impôts entités consolidées	18,1	31,4	- 42%	11,2	18,7	23%	10,6
Bénéfice des entreprises associées	17,0	2,3	*	13,3	1,2	- 40%	6,9
Bénéfice avant impôts	35,1	33,7	4%	24,5	19,9	*	3,7
Charges d'impôts sur le résultat	- 6,8	- 11,6	- 41%	- 4,0	- 6,5	- 38%	- 2,8
Participations ne donnant pas le contrôle	- 8,0	- 13,6	- 41%	- 4,7	- 8,3	- 43%	- 3,3
Bénéfice net revenant aux actionnaires	20,3	8,5	*	15,8	5,1	*	4,5

Indicateurs clés de performance par branche	ACCIDENT & MALADIE		AUTOMOBILE		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
en EUR millions										
Encaissement brut	125,1	125,7	51,6	55,0	35,9	34,8	19,3	19,2	231,9	234,7
Primes acquises nettes	112,0	111,8	49,1	48,3	23,4	21,5	14,3	12,1	198,8	193,7
Résultat de souscription net	13,4	13,3	- 5,0	3,2	- 1,7	3,8	2,2	2,0	8,9	22,3
Ratio combiné	88,0%	88,1%	110,2%	93,4%	107,1%	82,4%	85,0%	83,2%	95,5%	88,5%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 2,3%	- 5,3%
Résultat d'investissement	3,0	3,7	2,8	3,7	0,6	0,7	1,4	1,9	7,8	10,0
Autre résultat	- 0,5	-	0,0	-	0,1	-	0,0	-	- 0,4	-
Résultat opérationnel	15,9	17,0	- 2,2	6,9	- 1,0	4,5	3,6	3,9	16,3	32,3
Ratio de réserves (en %)	114%	106%	243%	226%	141%	129%	537%	620%	179%	170%
Passifs techniques non-vie	255,9	236,1	238,5	217,9	65,9	55,5	153,3	150,4	713,6	659,9

L'encaissement brut, y compris les participations ne donnant pas le contrôle prises en compte à 100%, atteignent EUR 0,6 milliard, soit une hausse de 3%, surtout due à la Turquie.

Au niveau consolidé, les primes sont du même ordre que l'année passée, à EUR 232 millions contre EUR 235 millions. La branche Accident & Maladie reste la principale activité (54% du total des primes) et l'Auto représente 22%. En Auto, l'encaissement a reculé de 6% en raison d'un repli des ventes en Italie mais ce recul a été compensé par un revenu de primes supérieur en Multirisque habitation et en Accident & Maladie.

L'encaissement brut au Portugal a profité de la croissance de l'activité Auto et, comme au premier trimestre, le segment non-vie a continué d'engranger des performances supérieures à celles du marché non-vie portugais, où le total des primes non-vie accuse un recul de près de 4% par rapport à l'année passée (chiffres de fin mai 2013⁵). En Italie, les encaissements sont sous pression tant dans la branche de protection des consommateurs qu'en Auto, principalement à cause de la conjoncture qui entraîne une diminution des demandes de crédit et de nouvelles baisses des ventes de voitures.

En Turquie, l'encaissement progresse de 6% et atteint EUR 321 millions. La décision stratégique de mettre l'accent sur la croissance rentable a stimulé la branche Multirisque habitation, qui représente désormais 22% du total des primes. Les assurances soins de santé privées restent à 14% et la branche Auto s'est contractée à 41%.

Le résultat opérationnel a diminué d'EUR 32 millions à EUR 16 millions, essentiellement en raison du repli des résultats de souscription. Le ratio combiné de 95,5% est tout à fait favorable par rapport à l'objectif des 100% fixé par Ageas mais a augmenté par comparaison à l'excellent ratio combiné de 88,5% enregistré l'année passée, qui avait été marquée par l'absence d'importants sinistres climatiques et une sinistralité exceptionnellement faible en Auto. Le ratio combiné du deuxième trimestre est en amélioration à 94,4% contre 96,7% au premier trimestre 2013.

Les charges opérationnelles ont conservé un niveau comparable à celui de l'année dernière.

Le résultat net, après participations ne donnant pas le contrôle prises en compte à 100%, a plus que doublé à EUR 20 millions (contre EUR 9 millions), porté par la Turquie qui a bénéficié de très bons résultats de souscription, s'accompagnant d'un ratio combiné de 88,6% (contre 101,3% l'année dernière), et d'une plus-value non récurrente d'EUR 9 millions sur immobilier.

⁵ Information sur le marché provenant de l'association des assureurs portugais APS.

ASIE

Bénéfice net à EUR 66 millions contre **EUR 74 millions**. Les résultats vie sont en baisse, mais les résultats de l'année précédente comprenaient plusieurs ajustements exceptionnels positifs nets ; si l'on n'en tient pas compte, les résultats sont légèrement à la hausse. Les résultats non-vie augmentent grâce à la bonne performance de souscription.

Encaissement à EUR 5,9 milliards en hausse de **47%**. L'encaissement vie a progressé sensiblement, soutenu par des campagnes de ventes fructueuses et par le développement de canaux en Chine, et par la forte croissance interne dans la région.

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

Compte de résultat							
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	5.431,1	3.579,6	52%	2.313,7	1.618,1	43%	3.117,4
Encaissement brut vie (entités consolidées)	224,7	201,6	11%	120,0	113,4	6%	104,7
Résultat opérationnel	14,5	16,5	- 12%	4,6	4,5	2%	9,9
Autres charges et produits non affectés	- 5,8	- 5,5	5%	- 3,3	- 2,6	27%	- 2,5
Bénéfice avant impôts entités consolidées	8,7	11,0	- 21%	1,3	1,9	- 32%	7,4
Bénéfice des entreprises associées	49,0	60,0	- 18%	23,8	29,7	- 20%	25,2
Bénéfice avant impôts	57,7	71,0	- 19%	25,1	31,6	- 21%	32,6
Charges d'impôts sur le résultat	- 1,7	- 1,5	13%	- 0,9	- 0,8	13%	- 0,8
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	56,0	69,5	- 19%	24,2	30,8	- 21%	31,8

Indicateurs clés de performance par type	GARANTI		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
en EUR millions						
Encaissement brut	134,2	123,9	90,5	77,7	224,7	201,6
Résultat de souscription net	15,7	13,7	- 1,3	3,9	14,4	17,6
Résultat d'investissement	0,3	- 1,1	- 0,2		0,1	- 1,1
Résultat opérationnel	16,0	12,6	- 1,5	3,9	14,5	16,5
Passifs techniques vie	1.363,6	1.291,8	564,3	455,1	1.927,9	1.746,9

L'encaissement, y compris les partenariats non consolidés considérés à 100%, a conservé au deuxième trimestre la bonne dynamique du premier trimestre, avec une progression de 52% à **EUR 5,4 milliards**, grâce à des ventes en hausse dans l'ensemble des entités et dans les principaux canaux de distribution. Les primes d'affaires nouvelles du canal bancaire ont progressé de 104%, à EUR 2,3 milliards, et celles du canal des agences ont progressé de presque 90%, à EUR 0,7 milliard. Les deux canaux ont bénéficié de campagnes commerciales et d'activités de développement de canaux très fructueuses. La croissance régionale a de plus été soutenue par une forte augmentation du nombre d'agents. Les primes de renouvellement marquent à nouveau une hausse sensible (+19%), à EUR 2,4 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 12%, à EUR 225 millions. Les nouvelles affaires ont crû de 22% (en équivalent des primes annualisées), grâce au canal des agences et à celui des conseillers financiers indépendants (IFA). À la suite de la forte croissance des deux dernières années, les IFA s'attachent davantage à nouer des partenariats stratégiques avec les grands comptes. Au sein du canal des agences, les gains de production résultent essentiellement de l'amélioration de la productivité des agents.

En **Chine**, l'encaissement a augmenté de 69%, à EUR 4,0 milliards, avec une progression des primes d'affaires nouvelles de 142%, à EUR 2,3 milliards. Ce premier semestre a été dominé par la croissance extraordinaire des primes uniques, mais le deuxième trimestre a présenté les premiers signes d'un recentrage sur les affaires nouvelles à primes périodiques (primes uniques -63% et primes périodiques +77% par rapport au trimestre précédent). Le canal bancaire et le canal des agences ont tous deux participé à cette croissance. Les primes d'affaires nouvelles du canal bancaire ont progressé de 150% à la suite d'une campagne de vente de produits à prime unique au premier trimestre qui a rencontré un vif succès. L'objectif de la campagne était de positionner Taiping Life comme partenaire de premier choix en bancassurance. Les ventes du canal des agences ont augmenté de 134% grâce à l'expansion du nombre d'agents et à une campagne de vente fructueuse au deuxième trimestre. Le nombre d'agents a plus que doublé par rapport à l'an passé, pour atteindre 110.000. Outre la croissance des affaires nouvelles, les renouvellements ont augmenté de 20%, à EUR 1,7 milliard, grâce aux volumes de ventes élevés de l'an passé et au maintien d'un excellent taux de persistance.

En **Thaïlande**, la tendance favorable du début d'année s'est maintenue au deuxième trimestre. Les primes d'affaires nouvelles ont progressé de 39% à EUR 350 millions. Le principal moteur de cette croissance a été le canal bancaire, avec de fortes ventes dans les branches très rentables des assurances vie liées à des crédits et des assurances à primes périodiques. Les excellents volumes d'affaires nouvelles et le bon taux de persistance de l'an dernier ont permis une augmentation de 24% des primes de renouvellement, à EUR 417 millions. Dans ce contexte, l'encaissement total a progressé de 30%, à EUR 766 millions.

L'encaissement en **Malaisie** s'est élevé à EUR 373 millions, les primes d'affaires nouvelles et les primes de renouvellement restant au même niveau que l'an passé. Le canal bancaire et celui des agences sont en train de passer des ventes de primes uniques aux primes périodiques.

En **Inde**, l'encaissement total a progressé de 9% pour atteindre EUR 59 millions, malgré la persistance d'un environnement réglementaire difficile. Les primes d'affaires nouvelles du canal bancaire ont progressé de près de 30%. Les ventes du canal des agences sont restées au même niveau que l'année précédente.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 15% depuis la fin de l'année passée, à EUR 28,0 milliards (y compris les entités associées prises 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 4% au premier semestre, à EUR 1,9 milliard.

Le **bénéfice net** total en vie s'est élevé à EUR 56,0 millions (contre EUR 69,5 millions). Le bénéfice net de l'**activité consolidée** à Hong Kong a été légèrement inférieur à celui de l'an passé, à EUR 14 millions. Le résultat de l'année passée comprenait toutefois un ajustement exceptionnel positif d'EUR 4 millions du résultat de souscription net de la famille de produits en unités de compte. Sur une base comparable (excluant cette exception), le bénéfice net de Hong Kong a progressé de 9%, essentiellement en raison de la croissance interne, du meilleur revenu net d'un portefeuille d'obligations plus étoffé et de plus-values réalisées sur la famille de produits garantis.

Les **partenariats non consolidés** engrangent un bénéfice net d'EUR 49 millions (contre EUR 60 millions), qui intègre EUR 4 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 est au même niveau que l'an passé, la forte croissance du bénéfice interne sur toute la région étant compensée par les coûts associés à l'activité commerciale en Chine mentionnée plus haut. Les **coûts des sièges régionaux** se sont élevés à EUR 7 millions (même niveau que l'an passé).

Non-vie : une croissance interne associée à une bonne rentabilité

Compte de résultat							
en EUR millions							
	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	423,7	401,7	5%	181,0	186,2	- 3%	242,7
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)							
Primes acquises nettes							
Résultat opérationnel							
Autres charges et produits non affectés							
Bénéfice avant impôts entités consolidées							
Bénéfice des entreprises associées	10,1	4,9	*	4,4	0,6	*	5,7
Bénéfice avant impôts	10,1	4,9	*	4,4	0,6	*	5,7
Charges d'impôts sur le résultat							
Participations ne donnant pas le contrôle							
Bénéfice net revenant aux actionnaires	10,1	4,9	*	4,4	0,6	*	5,7

Les **encaissements bruts** ont progressé de 5% à EUR 424 millions. En Malaisie, les primes ont été d'EUR 319 millions, soit un niveau identique à l'année précédente, la croissance des branches à forte rétention Auto et Multirisque habitation étant compensée par une baisse des primes en assurance Maritime, Aviation et Transport. La Thaïlande a enregistré une forte croissance (+21% à EUR 105 millions) concentrée sur l'assurance Auto. Les activités Multirisque habitation et Accident individuel ont également enregistré une bonne croissance.

Le **bénéfice net** a progressé de plus de 100% à EUR 10 millions. Le résultat de l'an passé comprenait des pertes supplémentaires d'EUR 2 millions dues aux inondations de 2011 en Thaïlande. Même en excluant ces pertes exceptionnelles, le bénéfice net a progressé sensiblement grâce à une bonne performance de souscription, reflétée par un ratio combiné de 94,2% (contre 95,8% l'année dernière hors inondations en Thaïlande).

COMPTE GENERAL

Bénéfice net à EUR 143 millions

contre EUR 2 millions, comprenant l'impact net d'EUR 142 millions des accords de fin avril 2013 relatifs à Royal Park Investments et à l'option d'achat sur les actions BNP Paribas.

Trésorerie nette à EUR 2,1 milliards

contre EUR 1,2 milliard fin 2012 et comprenant EUR 1,0 milliard déjà reçu dans le cadre des accords mentionnés plus haut.

Programme de rachat d'actions

un nouveau programme de rachat d'actions sera mis en œuvre du 12 août 2013 au 5 août 2014 pour un montant d'EUR 200 millions

Compte de résultat							
en EUR millions	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Produits d'intérêts nets	- 2,7	29,2	*	- 1,0	- 3,4	- 71 %	- 1,7
Plus-value (moins-values) latentes sur l'option d'achat sur actions BNP Paribas	- 90,0	- 278,0	- 68 %	-	- 87,0	*	- 90,0
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	- 6,0	- 282,1	- 98 %	- 16,0	- 11,4	40 %	10,0
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	- 3,1	123,2	*	- 1,8	1,3	*	- 1,3
Part dans le résultat des entreprises associées	270,4	70,1	*	38,3	- 42,3	*	232,1
Autres produits	- 7,5	- 6,3	19 %	- 4,5	- 3,1	45 %	- 3,0
Total des produits	161,1	- 343,9	*	15,0	- 145,9	*	146,1
Variation des dépréciations et des provisions	0,3	0,3	0 %	-	1,4	*	0,3
Produits nets	161,4	- 343,6	*	15,0	- 144,5	*	146,4
Impact du règlement avec ABN AMRO	-	400,0	*	-	400,0	*	-
Frais de personnel	- 7,8	- 7,5	4 %	- 2,7	- 3,9	- 31 %	- 5,1
Sinistres et prestations d'assurance, nets	0,9	0,3	*	0,9	0,3	*	-
Dépréciations, amortissement et autres charges	-	- 3,0	*	-	- 1,1	*	-
Autres charges opérationnelles et administratives	- 11,9	- 15,3	- 22 %	- 6,5	- 9,2	- 29 %	- 5,4
Total des charges	- 18,8	374,5	*	- 8,3	386,1	*	- 10,5
Bénéfice avant impôts	142,6	30,9	*	6,7	241,6	- 97 %	135,9
Charges d'impôts sur le résultat	- 0,1	- 28,6	100 %	-	- 0,7	*	- 0,1
Bénéfice net de la période	142,5	2,3	*	6,7	240,9	- 97 %	135,8
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	*	-	-	*	-
Bénéfice net revenant aux actionnaires	142,5	2,3	*	6,7	240,9	- 97 %	135,8

Bilan (principaux postes)			
en EUR millions	30 juin 2013	31 déc 2012	Écart
RPN(I)	- 171,0	- 165,0	- 4 %
Option d'achat sur actions BNP Paribas	-	234,0	*
Royal Park Investments	240,5	871,9	- 72 %

Le **bénéfice net** d'EUR 143 millions du Compte général inclut le résultat positif net d'EUR 275 millions relatif à Royal Park Investments, un impact négatif d'EUR 90 millions lié à la vente de l'option d'achat sur les actions BNP Paribas et une augmentation d'EUR 6 millions de la valeur du passif RPN(I).

La **trésorerie nette** du Compte général est passée d'EUR 1,2 milliard à la fin de l'année passée à EUR 2,1 milliards fin juin, essentiellement en raison des produits des transactions mentionnées plus haut relatives à Royal Park Investments et à l'option d'achat sur les actions BNP Paribas.

RPN(I)

La juste valeur de la RPN(I) est passée d'EUR 165 millions fin 2012 à EUR 171 millions au 30 juin 2013, soit une augmentation d'EUR 6 millions. Cette juste valeur reflète la valeur nette actualisée des paiements d'intérêts futurs attendus, dont un passif d'EUR 137 millions vis-à-vis de BNP Paribas Fortis et d'EUR 33 millions vis-à-vis de l'État belge pour la garantie accordée. Le cours des CASHES a augmenté de 54,30% à 56,17% et le cours de l'action Ageas est passé d'EUR 26,39 à EUR 26,98 au cours du deuxième trimestre 2013. Sur cette période, le spread de crédit utilisé pour actualiser les flux de trésorerie attendus a été abaissé de 487 pb à 444 pb. L'augmentation

de valeur du passif de la RPN(I) est due en partie à l'augmentation du cours des CASHES et en partie à la réduction du spread de crédit utilisé pour actualiser les flux de trésorerie attendus ; l'augmentation du cours de l'action Ageas n'a eu qu'une influence limitée.

Pour de plus amples informations sur la valorisation de la RPN(I), veuillez consulter la note 16 des États financiers intermédiaires au 30 juin 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 615 millions fin juin 2013 ou EUR 275 millions pour Ageas. Comparativement à fin mars, un bénéfice supplémentaire d'EUR 94 millions, ou EUR 42 millions pour Ageas, résulte du règlement final, de l'effet de change et de la révision de la position fiscale.

La valeur de la participation d'Ageas dans RPI s'élève à EUR 240 millions, contre EUR 1.027 millions fin mars 2013, soit une baisse d'EUR 787 millions comprenant le résultat net mentionné plus haut d'EUR 42 millions ajusté de la libération de la réserve de couverture d'EUR 2 millions (part d'Ageas) précédemment enregistrée en capitaux propres, ainsi que le dividende reçu et le remboursement de capital d'EUR 827 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 29 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'intérêt reçus sur le Tier 1.

Les charges salariales et autres frais d'exploitation du premier semestre ont baissé d'EUR 23 millions à EUR 20 millions.

Position de trésorerie nette

La position de trésorerie nette du Compte général atteint EUR 2,1 milliards fin juin et comprend EUR 1,2 milliard de trésorerie et équivalents de trésorerie, EUR 1 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 augmenté au deuxième trimestre d'EUR 970 millions, essentiellement en raison des transactions récentes relatives à Royal Park Investments (une première tranche d'espèces d'un montant total d'EUR 827 millions a déjà été reçue de RPI), du règlement d'EUR 144 millions de l'option d'achat sur actions BNP Paribas et du paiement du dividende d'EUR 279 millions en juin, ce dernier étant plus que compensé par les dividendes provenant des entités opérationnelles (EUR 340 millions). Le paiement de la réduction de capital prévue d'EUR 1,00 par action (EUR 0,2 milliard), sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des Actionnaires du 16 septembre, est prévu début décembre. ⁶

Un nouveau programme de rachat d'actions sera lancé du 12 août 2013 au 5 août 2014 pour un montant d'EUR 200 millions. ⁷

Position de trésorerie nette		
en EUR millions	30 juin 2013	31 déc 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.178,7	402,4
Créances sur les banques	1.000,0	1.000,0
Certificats d'endettement	- 123,7	- 186,8
Position de trésorerie nette	2.055,0	1.215,6

Passifs éventuels

Veillez vous reporter à la note 26 des États financiers intermédiaires du 30 juin 2013 pour l'ensemble de la section relative aux « Passifs éventuels ».

En juin 2013, la commission des sanctions de la FSMA a imposé une amende d'EUR 0,5 million à Ageas, invoquant des infractions commises par Fortis à la loi relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers. Ageas a fait appel de cette décision devant la Cour d'Appel de Bruxelles.

⁶ Date de détachement de coupon 10/12/2013 et date de paiement 13/12/2013, à condition
* que la décision de l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires ait été publiée aux Annexes du Moniteur belge le 1^{er} octobre 2013 au plus tard et
* qu'aucun créancier n'ait fait valoir ses droits tels que mentionnés à l'article 613 du Code belge des sociétés.

⁷ Cf. le communiqué de presse du 2 août 2013 sur le programme de rachat d'actions.

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET SOLVABILITE

- Portefeuille de placements à EUR 75,5 milliards** en baisse d'EUR 0,4 milliard par rapport à fin 2012, essentiellement en raison de la baisse des plus-values latentes
- Allocation d'actifs relativement stable** hausse de l'allocation aux actions au détriment des obligations d'État et des liquidités
- Stabilité de la solvabilité et du capital disponible** EUR 5,2 milliards au-dessus des exigences de solvabilité minimales

Portefeuille de titres	30 juin 2013		31 déc 2012	
en EUR milliards				
Titres à revenu fixe	65,8	66,4	87%	87%
Obligations	59,5	60,1	79%	79%
Obligations d'État	34,2	34,7	45%	46%
Obligations émises par des entreprises	24,9	25,1	33%	32%
Instruments de crédit structurés	0,4	0,3	1%	1%
Créances	6,3	6,3	8%	8%
Prêts aux banques	2,3	2,6	3%	4%
Prêts à la clientèle	4,0	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	2,3	2,0	3%	2%
Actions	2,8	2,4	4%	3%
Immeubles	4,6	4,7	6%	6%
Immeubles de placement	3,2	3,3	4%	4%
Immeubles pour usage propre	1,4	1,4	2%	2%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3	2,4	3%	4%
Total	75,5	75,9	100%	100%

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas fin juin 2013 s'élève à EUR 75,5 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 juin 2013, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente sont d'EUR 3,8 milliards contre EUR 5,4 milliards fin 2012. Pour le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance, les plus-values latentes sont d'EUR 0,9 milliard fin juin 2013. Les plus-values latentes du portefeuille détenu jusqu'à l'échéance n'apparaissent pas dans les capitaux propres.

Portefeuille de titres à revenu fixe

Le portefeuille souverain a baissé d'EUR 0,5 milliard par rapport à fin 2012, à EUR 34,2 milliards. Hors participations ne donnant pas le contrôle, l'exposition à la dette souveraine des pays d'Europe du sud au coût amorti a été conforme à son niveau de fin 2012, à EUR 2,1 milliards.

L'exposition souveraine belge totale a augmenté d'EUR 0,3 milliard à EUR 17,0 milliards (au coût amorti) et est quasi exclusivement logée au sein de la filiale opérationnelle belge.

Au premier semestre, les obligations d'entreprises se maintiennent à EUR 25 milliards. La diversification sectorielle des titres d'entreprises reste stable avec 40% de valeurs industrielles, 30% d'obligations de pouvoirs publics et 30% de valeurs financières. La qualité du crédit du portefeuille d'obligations d'entreprises reste très satisfaisante, avec 94% des titres classés « investment grade », dont 74% notés A ou supérieur.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponible à la vente ont diminué à EUR 3,6 milliards contre EUR 5,2 milliards fin 2012, en raison de la hausse des taux d'intérêt. Les plus-values latentes sur les obligations souveraines ont reculé d'EUR 1,0 milliard à EUR 2,3 milliards, essentiellement en raison de la hausse des rendements belges et français. Toujours en raison de la hausse des taux d'intérêt, les plus-values latentes sur les obligations d'entreprises ont baissé d'EUR 0,5 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 atteint EUR 6,3 milliards fin juin 2012. Les « prêts aux banques », essentiellement des dépôts bancaires à court terme, ont perdu EUR 0,3 milliard depuis le début de l'année et EUR 0,7 milliard au deuxième trimestre.

Au cours du premier semestre, Ageas a poursuivi sa stratégie d'investissement en prêts garantis à long terme, afin de bénéficier des marges intéressantes de ce segment. L'exposition aux « prêts aux clients » a augmenté d'EUR 0,3 milliard, essentiellement via les « autres prêts », 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.

Dans le contexte du partenariat noué avec l'établissement financier français Natixis en matière de prêts d'infrastructure, un quatrième projet d'infrastructure a été réalisé au deuxième trimestre. Depuis l'annonce de ce partenariat en août 2012, Ageas a réalisé quatre projets d'infrastructure (autoroute, voie ferrée, prison et aéroport) 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 2,8 milliards fin juin 2013. Les plus-values latentes brutes sont restées stables à EUR 0,2 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, l'augmentation de l'immobilier commercial n'ayant pas pu compenser la baisse observée en immobilier de bureaux et en développement. Les plus-values latentes brutes sont restées stables à EUR 1,3 milliard. Il est à noter que les plus-values latentes n'apparaissent pas dans les capitaux propres car l'exposition à l'immobilier est comptabilisée au coût amorti mais contribue au capital disponible aux fins du calcul de la solvabilité.

Position en capital

Le capital disponible total d'Ageas atteint EUR 9,3 milliards fin juin 2013, contre EUR 9,1 milliards fin 2012. Il dépasse d'EUR 5,2 milliards le minimum réglementaire consolidé total requis pour les activités d'assurance, y compris le capital disponible du Compte général (EUR 0,8 milliard). Le capital disponible total des activités d'assurance représente EUR 8,4 milliards, pour un minimum de solvabilité requis stable à EUR 4,1 milliards. Ce qui a généré un ratio de solvabilité de 206% pour les activités d'assurance globales. Les ratios de solvabilité par région sont restés élevés avec 180% pour la Belgique, 213% pour le Royaume-Uni, 253% pour l'Europe continentale et 243% pour l'Asie.

GLOSSAIRE RELATIF A LA PRESENTATION DES RESULTATS FINANCIERS

Part d'Ageas dans les encaissements	Ageas détient une série de partenariats dans douze pays. Ageas détient 100% de certaines compagnies d'assurance (Ageas Insurance Limited UK, Ageas Hong Kong, Ageas France). Dans d'autres sociétés opérationnelles, la participation varie entre 15% et 75% (les détails figurent à l'annexe 3). Depuis la présentation des résultats de l'année 2012, Ageas indique l'encaissement représentant la part d'Ageas dans les sociétés opérationnelles.
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 juin 2013

	30 juin 2013	31 décembre 2012
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.321,8	2.449,9
Placements financiers	62.299,8	62.571,8
Immeubles de placement	2.289,7	2.415,5
Créances	6.303,0	6.288,4
Investissements liés à des contrats en unités de compte	13.552,1	13.683,9
Investissements dans des entreprises associées	1.718,6	2.123,6
Réassurance et autres créances	2.068,3	1.968,0
Actifs d'impôts exigibles	29,0	9,4
Actifs d'impôts différés	92,9	171,7
Option d'achat sur actions BNP Paribas		234,0
Intérêts courus et autres actifs	2.337,2	2.556,4
Immobilisations corporelles	1.071,6	1.115,0
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.455,4	1.498,1
Actifs détenus en vue de la vente	328,3	
Total des actifs	95.867,7	97.085,7
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	26.002,8	25.914,3
Passifs liés à des contrats de placement vie	29.027,7	29.100,7
Passifs liés à des contrats en unités de compte	13.653,4	13.767,0
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	7.515,5	7.536,3
Certificats d'endettement	123,7	186,8
Dettes subordonnées	2.525,4	2.915,5
Autres emprunts	2.752,9	1.968,0
Passifs d'impôts exigibles	75,7	129,1
Passifs d'impôts différés	1.006,2	1.410,9
RPN(I)	171,0	165,0
Intérêts courus et autres passifs	2.155,8	2.255,1
Provisions	58,4	69,1
Passif lié à l'option de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.065,0	997,0
Dettes liées à des actifs détenus en vue de la vente	28,7	
Total des passifs	86.162,2	86.414,8
Capitaux propres revenant aux actionnaires	8.840,3	9.799,4
Participations ne donnant pas le contrôle	865,2	871,5
Capitaux propres	9.705,5	10.670,9
Total des passifs et capitaux propres	95.867,7	97.085,7

Annexe 2 : Compte de résultat

	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	Écart	2 ^e T 13	2 ^e T 12	Écart	1 ^{er} T 13
Produits							
- Primes brutes acquises	4.648,7	5.231,4	- 11 %	2.291,0	2.587,7	- 11 %	2.357,7
- Variation des primes non acquises	- 38,2	- 140,5	- 73 %	18,8	- 1,4	*	- 57,0
- Primes acquises cédées	- 180,4	- 161,8	11 %	- 85,1	- 72,7	17 %	- 95,3
Primes d'assurance nettes acquises	4.430,1	4.929,1	- 10 %	2.224,7	2.513,6	- 11 %	2.205,4
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	1.511,9	1.538,1	- 2 %	768,1	758,7	1 %	743,8
Plus-values (moins-values) latentes sur l'option d'achat sur actions BNP Paribas	- 90,0	- 278,0	- 68 %		- 87,0	*	- 90,0
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	- 6,0	- 282,1	- 98 %	- 16,0	- 11,4	40 %	10,0
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	103,9	271,4	- 62 %	36,7	48,4	- 24 %	67,2
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	206,7	769,7	- 73 %	- 102,1	- 11,0	*	308,8
Part dans le résultat des entreprises associées	351,0	140,8	*	80,5	- 6,5	*	270,5
Produits de commissions	197,3	197,7	- 0 %	93,8	93,8	0 %	103,5
Autres produits	89,7	119,2	- 25 %	42,9	64,5	- 33 %	46,8
Total des produits	6.794,6	7.405,9	- 8 %	3.128,6	3.363,1	- 7 %	3.666,0
Charges							
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 4.264,3	- 4.840,0	- 12 %	- 2.116,7	- 2.397,2	- 12 %	- 2.147,6
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	77,8	64,5	21 %	34,6	29,3	18 %	43,2
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 4.186,5	- 4.775,5	- 12 %	- 2.082,1	- 2.367,9	- 12 %	- 2.104,4
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 214,7	- 756,9	- 72 %	96,3	14,8	*	- 311,0
Charges financières	- 122,7	- 130,6	- 6 %	- 53,6	- 62,1	- 14 %	- 69,1
Variations des dépréciations	- 33,5	320,0	*	- 22,6	339,6	*	- 10,9
Variations des provisions	- 3,0	0,9	*	0,6	1,8	- 67 %	- 3,6
Charges de commissions	- 657,5	- 627,8	5 %	- 329,5	- 319,7	3 %	- 328,0
Frais de personnel	- 416,5	- 393,1	6 %	- 209,6	- 198,0	6 %	- 206,9
Autres charges	- 474,3	- 437,9	8 %	- 242,6	- 237,0	2 %	- 231,7
Total des charges	- 6.108,7	- 6.800,9	- 10 %	- 2.843,1	- 2.828,5	1 %	- 3.265,6
Bénéfice avant impôts	685,9	605,0	13 %	285,5	534,6	- 47 %	400,4
Charges d'impôts sur le résultat	- 128,9	- 206,4	38 %	- 63,9	- 99,9	36 %	- 65,0
Bénéfice net de la période	557,0	398,6	40 %	221,6	434,7	- 49 %	335,4
Participations ne donnant pas le contrôle	85,4	93,9	- 9 %	43,0	46,2	- 7 %	42,4
Bénéfice net revenant aux actionnaires	471,6	304,7	55 %	178,6	388,5	- 54 %	293,0
Données par action (EUR)							
Résultat de base par action	2,05	1,28					
Résultat dilué par action	2,05	1,28					

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		1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	2 ^e T 13	2 ^e T 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	2 ^e T 13	2 ^e T 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	2 ^e T 13	2 ^e T 12
Belgique		2.126,2	2.642,2	1.057,9	1.383,3	984,9	940,1	420,2	405,4	3.111,1	3.582,3	1.478,1	1.788,7
Royaume-Uni		51,4	38,4	26,4	20,4	1.100,7	1.101,8	580,9	567,9	1.152,1	1.140,2	607,3	588,3
Europe continentale		1.825,8	1.574,9	902,5	722,3	553,3	536,9	261,7	261,7	2.379,1	2.111,8	1.164,2	984,0
Entités consolidées		805,1	545,6	459,6	276,5	231,9	234,7	114,6	116,7	1.037,0	780,3	574,2	393,2
Portugal		604,8	407,2	386,4	221,0	129,5	126,0	58,3	55,8	734,3	533,2	444,7	276,8
France		200,3	138,4	73,2	55,5	-	-	-	-	200,3	138,4	73,2	55,5
Italie		-	-	-	-	102,4	108,7	56,3	60,9	102,4	108,7	56,3	60,9
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		1.020,7	1.029,3	442,9	445,8	321,4	302,2	147,1	145,0	1.342,1	1.331,5	590,0	590,8
Turquie (Aksigorta)		-	-	-	-	321,4	302,2	147,1	145,0	321,4	302,2	147,1	145,0
Luxembourg (Cardif Lux Vie)		1.020,7	1.029,3	442,9	445,8	-	-	-	-	1.020,7	1.029,3	442,9	445,8
Asie		5.431,1	3.579,6	2.313,7	1.618,1	423,7	401,7	181,0	186,2	5.854,8	3.981,3	2.494,7	1.804,3
Entités consolidées		224,7	201,6	120,0	113,4	-	-	-	-	224,7	201,6	120,0	113,4
Hong Kong		224,7	201,6	120,0	113,4	-	-	-	-	224,7	201,6	120,0	113,4
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		5.206,4	3.378,0	2.193,7	1.504,7	423,7	401,7	181,0	186,2	5.630,1	3.779,7	2.374,7	1.690,9
Malaisie		372,8	369,1	191,4	199,2	318,9	314,9	130,5	145,1	691,7	684,0	321,9	344,3
Thaïlande		766,5	588,5	389,0	310,0	104,8	86,8	50,5	41,1	871,3	675,3	439,5	351,1
Chine		4.007,7	2.365,8	1.598,9	981,2	-	-	-	-	4.007,7	2.365,8	1.598,9	981,2
Inde		59,4	54,6	14,4	14,3	-	-	-	-	59,4	54,6	14,4	14,3
Total		9.434,5	7.835,1	4.300,5	3.744,1	3.062,6	2.980,5	1.443,8	1.421,2	12.497,1	10.815,6	5.744,3	5.165,3
Entités consolidées		3.207,4	3.427,8	1.663,9	1.793,6	2.317,5	2.276,6	1.115,7	1.090,0	5.524,9	5.704,4	2.779,6	2.883,6
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%		6.227,1	4.407,3	2.636,6	1.950,5	745,1	703,9	328,1	331,2	6.972,2	5.111,2	2.964,7	2.281,7

Chiffres clés par région - part d'Ageas		Encaissement brut vie				Encaissement brut non-vie				Total			
en EUR millions		1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	2 ^e T 13	2 ^e T 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	2 ^e T 13	2 ^e T 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	2 ^e T 13	2 ^e T 12
Belgique	75%	1.594,7	1.981,7	793,4	1.037,5	738,8	705,1	315,2	304,1	2.333,4	2.686,7	1.108,7	1.341,5
Royaume-Uni		51,4	38,4	26,4	20,4	971,1	909,3	509,7	462,5	1.022,4	947,7	536,1	482,9
UK (excl Tesco)	100%	51,4	38,4	26,4	20,4	840,9	716,1	438,2	356,6	892,2	754,5	464,6	377,0
Tesco	50%	-	-	-	-	130,2	193,2	71,5	105,9	130,2	193,2	71,5	105,9
Europe continentale		848,9	689,2	417,9	316,8	207,3	199,8	96,8	96,4	1.056,3	889,0	514,8	413,2
Entités consolidées		508,7	346,1	270,3	168,2	91,6	91,4	43,8	43,6	600,4	437,5	314,2	211,8
Portugal	51%	308,4	207,7	197,1	112,7	66,0	64,2	29,7	28,4	374,5	271,9	226,9	141,1
France	100%	200,3	138,4	73,2	55,5	-	-	-	-	200,3	138,4	73,2	55,5
Italie	25%	-	-	-	-	25,6	27,2	14,1	15,2	25,6	27,2	14,1	15,2
Partenariats non consolidés		340,2	343,1	147,6	148,6	115,7	108,4	53,0	52,8	455,9	451,5	200,6	201,4
Turquie (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	115,7	108,4	53,0	52,8	115,7	108,4	53,0	52,8
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	340,2	343,1	147,6	148,6	-	-	-	-	340,2	343,1	147,6	148,6
Asie		1.590,1	1.100,8	701,3	518,8	114,3	110,4	47,9	51,0	1.704,4	1.211,2	749,2	569,8
Entités consolidées		224,7	201,6	120,0	113,4	-	-	-	-	224,7	201,6	120,0	113,4
Hong Kong	100%	224,7	201,6	120,0	113,4	-	-	-	-	224,7	201,6	120,0	113,4
Partenariats non consolidés		1.365,4	899,2	581,3	405,4	114,3	110,4	47,9	51,0	1.479,7	1.009,6	629,2	456,4
Mayban Ageas Life	31%	115,4	114,2	59,3	61,7	-	-	-	-	115,4	114,2	59,3	61,7
Mayban Ageas non life	31%	-	-	-	-	98,7	97,5	40,4	44,9	98,7	97,5	40,4	44,9
Muang Thai Insurance PCL	15%	-	-	-	-	15,6	12,9	7,5	6,1	15,6	12,9	7,5	6,1
Muang Thai Life Assurance	31%	236,7	181,7	120,1	95,7	-	-	-	-	236,7	181,7	120,1	95,7
Taiping Life ICL	25%	997,9	589,1	398,2	244,3	-	-	-	-	997,9	589,1	398,2	244,3
IDBI	26%	15,4	14,2	3,7	3,7	-	-	-	-	15,4	14,2	3,7	3,7
Total		4.085,1	3.810,1	1.939,0	1.893,5	2.031,5	1.924,6	969,6	914,0	6.116,5	5.734,6	2.908,8	2.807,4
Entités consolidées		2.379,5	2.567,8	1.210,1	1.339,5	1.801,5	1.705,8	868,7	810,2	4.180,9	4.273,5	2.079,0	2.149,6
Partenariats non consolidés		1.705,6	1.242,3	728,9	554,0	230,0	218,8	100,9	103,8	1.935,6	1.461,1	829,8	657,8

Annexe 4 : Solvabilité par région

Capitaux propres : indicateurs clés	30 juin 2013	31 déc 2012
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	3.416,3	3.974,0
Total du capital disponible	4.334,0	4.118,1
Minimum réglementaire de solvabilité	2.412,1	2.379,6
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	1.921,9	1.738,5
Ratio de solvabilité total	179,7%	173,1%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.055,3	1.148,5
Total du capital disponible	1.000,9	1.079,0
Minimum réglementaire de solvabilité	469,1	489,9
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	531,8	589,1
Ratio de solvabilité total	213,4%	220,2%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.192,7	1.185,3
Total du capital disponible	1.462,6	1.393,0
Minimum réglementaire de solvabilité	578,6	572,6
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	884,0	820,4
Ratio de solvabilité total	252,8%	243,3%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.826,0	1.836,7
Total du capital disponible	1.526,6	1.396,7
Minimum réglementaire de solvabilité	628,7	521,1
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	897,9	875,6
Ratio de solvabilité total	242,8%	268,0%
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	90,4	90,8
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	7.490,3	8.144,5
Total du capital disponible	8.414,5	8.077,6
Minimum réglementaire de solvabilité	4.088,5	3.963,2
Excédent par rapport au minimum réglementaire de solvabilité	4.326,0	4.114,4
Ratio de solvabilité total	205,8%	203,8%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.350,0	1.654,9
Total du capital disponible	842,1	990,9
Ratio de solvabilité pour Ageas	226,2%	228,6%

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

30 juin 2013	Vie	Non-vie	Autres assurances	Compte général	Éliminations	Total
Actifs						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	835,5	270,1	37,5	1.178,7		2.321,8
Placements financiers	54.970,9	7.249,8	0,7	90,1	- 11,7	62.299,8
Immeubles de placement	2.083,0	206,7				2.289,7
Créances	4.583,4	329,8	125,7	2.456,1	- 1.192,0	6.303,0
Investissements liés à des contrats en unités de compte	13.657,5				- 105,4	13.552,1
Investissements dans des entreprises associées	1.148,7	304,5		257,6	7,8	1.718,6
Réassurance et autres créances	724,1	1.169,5	248,8	3,7	- 77,8	2.068,3
Actifs d'impôts exigibles	3,8	22,8	2,4			29,0
Actifs d'impôts différés	31,4	55,5	6,0			92,9
Intérêts courus et autres actifs	1.654,7	640,1	19,7	43,7	- 21,0	2.337,2
Immobilisations corporelles	902,3	152,3	15,9	1,1		1.071,6
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.048,9	161,1	245,3	0,1		1.455,4
Actifs détenus en vue de la vente	293,0	35,3				328,3
Total des actifs	81.937,2	10.597,5	702,0	4.031,1	- 1.400,1	95.867,7
Passifs						
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	26.006,2				- 3,4	26.002,8
Passifs résultant des contrats de placement vie	29.027,7					29.027,7
Passifs résultant des contrats en unités de compte	13.653,4					13.653,4
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		7.515,5				7.515,5
Certificats d'endettement				123,7		123,7
Dettes subordonnées	848,0	252,9	116,1	2.165,2	- 856,8	2.525,4
Autres emprunts	2.623,7	167,8	210,9	191,1	- 440,6	2.752,9
Passifs d'impôts exigibles	58,4	13,6	3,3	0,4		75,7
Passifs d'impôts différés	892,7	113,5				1.006,2
RPN(I)				171,0		171,0
Intérêts courus et autres passifs	1.414,5	604,0	145,7	89,5	- 97,9	2.155,8
Provisions	19,0	26,6	0,1	12,7		58,4
Passif lié à l'option de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle				1.065,0		1.065,0
Dettes liées à des actifs détenus en vue de la vente	26,3	2,4				28,7
Total des passifs	74.569,9	8.696,3	476,1	3.818,6	- 1.398,7	86.162,2
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.318,7	945,7	225,9	1.351,4	- 1,4	8.840,3
Participations ne donnant pas le contrôle	1.048,6	955,5		- 1.138,9		865,2
Capitaux propres	7.367,3	1.901,2	225,9	212,5	- 1,4	9.705,5
Total des passifs et des capitaux propres	81.937,2	10.597,5	702,0	4.031,1	- 1.400,1	95.867,7
Nombre d'employés	5.035	5.447	2.647	112		13.241

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	
	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
Belgique				
Marge de souscription nette	0,04%	0,02%	0,41%	0,45%
Marge d'investissement	0,80%	0,83%		
Marge opérationnelle	0,84%	0,85%	0,41%	0,45%
Royaume-Uni*				
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0,10%	0,42%	0,52%	0,53%
Marge d'investissement	0,84%	0,69%	0,01%	0,01%
Marge opérationnelle	0,94%	1,11%	0,53%	0,54%
Asie				
Marge de souscription nette	2,34%	2,23%	- 0,47%	1,86%
Marge d'investissement	0,04%	- 0,17%	- 0,06%	
Marge opérationnelle	2,38%	2,06%	- 0,53%	1,86%

* 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	
en % des primes acquises nettes	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12	1 ^{er} S 13	1 ^{er} S 12
Belgique										
Ratio combiné	93,9%	95,1%	104,6%	97,3%	93,0%	103,6%	100,2%	111,2%	97,5%	99,8%
Ratio de sinistralité	69,7%	71,4%	67,7%	61,3%	47,2%	57,2%	52,7%	62,6%	60,4%	63,1%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									66,3%	71,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 5,9%	- 8,7%
Ratio de souscription net	6,1%	4,9%	- 4,6%	2,7%	7,0%	- 3,6%	- 0,2%	- 11,2%	2,5%	0,2%
Ratio d'investissement	7,1%	9,3%	6,4%	6,7%	2,7%	3,7%	11,1%	13,9%	5,9%	7,2%
Autre marge										
Marge opérationnelle	13,2%	14,2%	1,8%	9,4%	9,7%	0,1%	10,9%	2,7%	8,4%	7,4%
Ratio de réserves	371%	354%	162%	148%	70%	78%	283%	292%	202%	198%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	106,9%	102,2%	100,7%	96,4%	87,6%	104,3%	103,7%	104,3%	98,5%	98,8%
Ratio de sinistralité	72,8%	76,3%	75,1%	75,7%	47,4%	67,9%	59,0%	62,9%	67,6%	73,0%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									68,4%	74,5%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 0,8%	- 1,5%
Ratio de souscription net	- 6,9%	- 2,2%	- 0,7%	3,6%	12,4%	- 4,3%	- 3,7%	- 4,3%	1,5%	1,2%
Ratio d'investissement	1,2%	1,2%	4,5%	3,8%	2,0%	2,1%	4,6%	4,8%	4,0%	3,4%
Autre marge	1,6%	2,0%	1,1%	2,0%	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%	0,8%	1,5%
Marge opérationnelle	- 4,1%	1,0%	4,9%	9,4%	14,7%	- 1,9%	1,3%	0,8%	6,3%	6,1%
Ratio de réserves	60%	52%	173%	143%	80%	82%	198%	230%	152%	134%
Europe continentale										
Ratio combiné	88,0%	88,1%	110,2%	93,4%	107,1%	82,4%	85,0%	83,2%	95,5%	88,5%
Ratio de sinistralité	61,7%	62,7%	82,0%	61,5%	70,6%	54,6%	40,6%	53,5%	66,2%	61,0%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									68,5%	66,3%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 2,3%	- 5,3%
Ratio de souscription net	12,0%	11,9%	- 10,2%	6,6%	- 7,1%	17,6%	15,0%	16,8%	4,5%	11,5%
Ratio d'investissement	2,7%	3,3%	5,5%	7,7%	2,7%	3,5%	9,8%	15,2%	3,9%	5,2%
Autre marge	- 0,5%	0,0%	0,1%	- 0,1%	0,4%	0,1%	0,2%	- 0,2%	- 0,2%	- 0,0%
Marge opérationnelle	14,2%	15,2%	- 4,6%	14,2%	- 4,0%	21,2%	25,0%	31,8%	8,2%	16,7%
Ratio de réserves	114%	106%	243%	226%	141%	129%	537%	620%	179%	170%

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.