



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 10 mai 2017 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats du 1^{er} trimestre 2017

Augmentation sensible du résultat net de l'assurance Impact résiduel de la révision réglementaire au Royaume-Uni

1 ^{er} trimestre 2017	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none">Résultat net de l'Assurance en hausse de 11% à EUR 222 millions contre EUR 201 millionsRésultat net du Compte général à EUR -112 millions contre une perte de EUR 834 millionsRésultat net du Groupe à EUR 110 millions contre EUR -633 millions
Encaissement	<ul style="list-style-type: none">Encaissement du Groupe (à 100%) en hausse de 14%, à EUR 12,7 milliards (impact négatif des taux de change de 2% inclus) Encaissement du Groupe (part d'Ageas) en hausse de 3% à EUR 4,7 milliards (impact négatif des taux de change de 2% inclus)Encaissement Vie en hausse de 16% à EUR 10,9 milliards, et Non-vie en hausse de 1% à EUR 1,8 milliards (les deux à 100%)
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none">Ratio combiné à 98,3% contre 97,8%.Marge opérationnelle des produits à taux garantis à 124 pb (contre 103 pb)Marge opérationnelle des produits en unités de compte à 33 pb (contre 25 pb)Passifs techniques vie des entités consolidées à EUR 74,2 milliards stables par rapport à fin 2016
Bilan	<ul style="list-style-type: none">Capitaux propres à EUR 9,3 milliards, soit EUR 45,91 par action, contre EUR 9,6 milliards, soit EUR 46,56 par action fin 2016Ratio Solvabilité II _{ageas} de l'assurance à 177% et Ratio Solvabilité II _{ageas} du Groupe à 186%Actif liquide total du Compte général à EUR 1,8 milliard contre EUR 1,9 milliard fin 2016
Belgique	<ul style="list-style-type: none">Le maintien d'une solide performance opérationnelle et les plus-values ont permis une augmentation substantielle des bénéfices
Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none">Impact résiduel de la révision du taux d'actualisation réglementaire
Europe continentale	<ul style="list-style-type: none">Solides résultats des activités Vie et Non-vie
Asie	<ul style="list-style-type: none">Augmentation durable du résultat net grâce à la poursuite de la croissance des produits à primes périodiques de qualité

Sauf mention contraire, toutes les données relatives au 1^{er} semestre 2017 sont comparées à celles du 1^{er} semestre 2016.

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : « Durant le premier trimestre, tous les segments ont réalisé de solides résultats à l'exception du Royaume-Uni. En effet, le résultat au Royaume-Uni a souffert de l'impact résiduel de la révision, par le gouvernement Britannique, de la réglementation du taux d'actualisation. Bien que différentes mesures d'atténuation ont été prises pour y pallier, cet impact continuera à se faire sentir tout au long de l'année. Le résultat net global de l'assurance reflète une bonne performance opérationnelle et bénéficie également de solides plus-values sur les opérations immobilières d'Ageas

Le bilan du groupe reste solide avec un ratio de solvabilité II _{ageas} de l'assurance qui a légèrement diminué mais reste toutefois au dessus de l'objectif.

Au premier trimestre également, nous avons fait un nouveau pas important dans le règlement Fortis avec l'audience publique de la Cour d'appel d'Amsterdam. La Cour d'Appel a confirmé qu'elle statuerait sur la demande d'Ageas visant à rendre le règlement contraignant le vendredi 16 juin 2017. »

Chiffres clés d'Ageas

En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés)	12.672,6	11.111,4	14 %
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	10.040,0	8.089,4	24 %
Encaissement brut - part d'Ageas	4.706,7	4.561,5	3 %
Bénéfice net de l'assurance revenant aux actionnaires	222,3	200,6	11 %
Par secteur:			
- Belgique	141,6	99,7	42 %
- Royaume-Uni	0,5	24,7	- 98 %
- Europe continentale	28,4	14,8	92 %
- Asie	51,5	60,6	- 15 %
- Réassurance	0,3	0,8	- 63 %
Par type:			
- Vie	167,9	143,1	17 %
- Non-vie	54,4	57,5	- 5 %
Bénéfice net du Compte général revenant aux actionnaires	- 112,1	- 833,9	87 %
Bénéfice net d'Ageas revenant aux actionnaires	110,2	- 633,3	*
Passifs techniques vie (en EUR milliards)	74,2	75,9	- 2 %
Marge opérationnelle produits à taux garanti	1,24%	1,03%	
Marge opérationnelle unités de compte	0,33%	0,25%	
Ratio combiné	98,3%	97,8%	
Solvabilité de l'assurance II <small>ageas</small>	177,1%	181,7%	
Solvabilité du groupe II <small>ageas</small>	185,6%	180,3%	
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	204,2	211,2	- 3 %
Rendement par action (en EUR)	0,54	- 3,00	*
Capitaux propres	9.325	10.324	- 10 %
Capitaux propres nets par action (en EUR)	45,91	49,10	- 6 %
Capitaux propres nets par action (en EUR) hors profits et pertes latents	34,74	35,41	- 2 %
Rendement sur capitaux propres -Assurance (hors profits et pertes latents)	13,5%	11,0%	

COMMUNIQUE DE PRESSE
Le 10 mai 2017

Résultats du premier trimestre 2017

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 :
10 mai 2017 à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)

 Lien vers l'audiocast : www.ageas.com

Écoute uniquement (code d'accès 79317224#)

+44 207 750 99 26 (Royaume-Uni)

+32 2 400 25 25 (Belgique)

+1 914 885 0779 (États-Unis)

Réécoute : +32 2 401 89 89 / 565096#

Réécoute jusqu'au 10 juin 2017

PRESSE
Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

Table des matières

Synthèse.....	3
Détails par produit	4
Présentation sectorielle	6
■ Belgique	6
■ Royaume-Uni	8
■ Europe continentale	9
■ Asie	11
■ Réassurance (Intreas) 13	
■ Compte général	14
POSITION de solvabilité ET Portefeuille de placements.....	15
Glossaire relatif à la présentation des résultats financiers	17
Annexes.....	18
Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 mars 2017	18
Annexe 2 : Compte de résultat	19
Annexe 3 : Encaissements par région, à 100% et part d'Ageas.....	20
Annexe 4 : Solvabilité par région.....	21
Annexe 5 : État de la situation financière répartie en Vie, Non-vie et Autres assurances....	22
Annexe 6 : Marges en Vie (%).....	22
Annexe 7 : Marges en Non-vie (%).....	23
Avertissement.....	23

SYNTHESE

Augmentation prononcée du résultat net de l'assurance malgré l'impact résiduel du taux Ogden au Royaume-Uni

Le premier trimestre de l'année est traditionnellement marqué par des volumes élevés tirés par la croissance constante de l'activité Vie en Asie. Le résultat net de l'assurance au premier trimestre était robuste également, avec de solides résultats opérationnels dans tous les segments à l'exception du Royaume-Uni, où la modification du taux d'actualisation Ogden (souvent appelé « Taux d'actualisation pour dommages corporels ») a engendré une charge supplémentaire en plus des coûts déjà encourus en 2016. Cela continuera d'affecter le résultat net dans le courant 2017 de EUR 20 millions à EUR 25 millions. Le ratio de Solvabilité II de l'assurance est resté solide malgré l'évolution défavorable des 'spreads' et l'impact du taux d'actualisation au Royaume-Uni. Le ratio de Solvabilité II du groupe s'est établi à 186%.

L'activité Vie en Asie porte la croissance de l'encaissement

L'encaissement total a progressé de 14% malgré un impact négatif des taux de change de 2%. La croissance la plus importante a été enregistrée une fois de plus en Asie, avec un encaissement total de EUR 9,3 milliards (+ EUR 2 milliards), ce qui représente une hausse de 28% à taux de change constants. La majeure partie de la hausse a été enregistrée en Chine. En Belgique, l'encaissement a baissé de 20% pour s'établir à EUR 1,5 milliard en raison de la baisse prévue des encaissements des produits à taux garantis en Vie. En Europe continentale, la performance solide du Portugal, en Vie comme en Non-vie, a poussé l'encaissement à EUR 1,4 milliard, en hausse de 6% à taux de change constants. Au Royaume-Uni, l'encaissement Non-vie est resté relativement stable à EUR 0,5 milliard à taux de change constants.

Les résultats globaux solides ont plus que compensé l'impact négatif du Royaume-Uni.

Le **bénéfice net de l'assurance** pour le premier trimestre s'est élevé à EUR 222 millions (contre EUR 201 millions l'année dernière). Les plus-values nettes réalisées ont plus que compensé l'impact négatif de EUR 21 millions du taux Ogden au Royaume-Uni, alors que le résultat net de l'année dernière intégrait l'impact négatif des attaques terroristes en Belgique. La contribution de l'Asie au bénéfice net a progressé à périmètre égal (à l'exclusion de la contribution de EUR 12 millions de Hong Kong l'année dernière). Le résultat net Vie s'est établi à EUR 168 millions, en hausse de EUR 25 millions par rapport à l'année dernière, porté principalement par la Belgique. Le résultat net Non-vie a légèrement baissé pour s'établir à EUR 54 millions du fait de la baisse du résultat au Royaume-Uni.

Résultat net du Compte général déterminé par la réévaluation du RPN(i)

Le **résultat net du Groupe** s'établit à EUR 110 millions au premier trimestre, avec une contribution de EUR -112 millions du **Compte général**. Cela s'explique principalement par l'impact négatif de EUR 96 millions lié à l'évolution du passif RPN(i), qui s'élevait à EUR 371 millions fin mars. Les charges salariales et autres charges opérationnelles ont baissé à EUR 17 millions (contre EUR 25 millions). L'année dernière, le premier trimestre avait subi l'impact des coûts liés au règlement Fortis annoncé à la mi-mars 2016.

Capitaux propres et solvabilité

Les **capitaux propres** totaux ont baissé, passant de EUR 9,6 milliards, soit EUR 46,56 par action fin 2016, à EUR 9,3 milliards, soit EUR 45,91 par action fin mars. Le résultat du premier trimestre 2017 (EUR 0,1 milliard) a été plus que compensé par les plus-values latentes moins élevées sur le portefeuille d'investissement (EUR -0,2 milliard), la poursuite du programme de rachat d'actions (EUR -0,1 milliard) et la réévaluation de l'option de vente (EUR -0,1 milliard).

Le ratio de Solvabilité de l'assurance est resté au dessus de l'objectif à 177% (contre 179%). De même, le ratio de Solvabilité du Groupe a diminué à 186% avec des fonds propres de l'assurance à EUR 3,7 milliards au dessus du capital de solvabilité requis (SCR).

Suite à la modification du taux d'actualisation, le ratio Solvabilité II du Royaume-Uni s'est trouvé sous pression. Au premier trimestre, Ageas UK a déjà pris un certain nombre de mesures visant à renforcer sa position de solvabilité, notamment en réduisant le risque de son portefeuille d'investissement et en souscrivant un traité de réassurance en excédent de perte annuelle. De ce fait, le ratio Solvabilité II s'établissait à 109% fin mars au Royaume-Uni. L'injection de EUR 77 millions de capital réalisée au deuxième trimestre va renforcer encore la position de solvabilité du Royaume-Uni.

Le **total des actifs liquides du Compte général** s'est établi à EUR 1,8 milliard, contre EUR 1,9 milliard fin 2016. Cette baisse s'explique essentiellement par l'exécution du programme de rachat d'actions en cours. Sur ce total, un montant de EUR 0,8 milliard reste réservé en vue du règlement Fortis.

Passifs éventuels

Les passifs éventuels n'ont pas connu de changement significatif par rapport à ceux communiqués fin 2016.

Dans le contexte de la procédure de règlement Fortis, la Cour d'appel d'Amsterdam a tenu une audience publique à Amsterdam le 24 mars 2017 au cours de laquelle la Cour a confirmé qu'elle statuerait sur la demande visant à rendre le règlement contraignant après la fermeture des marchés le vendredi 16 juin 2017.

DETAILS PAR PRODUIT

Vie: Résultat fort poussé par une solide performance de souscription et des plus-values réalisées plus importantes.

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	10.921,0	9.377,1	16%
Encaissement brut vie (entités consolidées)	1.398,1	1.842,4	-24%
Résultat opérationnel	185,4	158,2	17%
Autres charges et produits non affectés	7,8	9,3	-16%
Bénéfice avant impôts entités consolidées	193,2	167,5	15%
Bénéfice des entreprises associées	57,6	45,5	27%
Bénéfice avant impôts	250,8	213,0	18%
Charges d'impôts sur le résultat	- 35,8	- 34,6	3%
Participations ne donnant pas le contrôle	- 47,1	- 35,3	33%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	167,9	143,1	17%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT		CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions		3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Encaissement brut vie (entités consolidées)		972,8	1.492,7	425,3	349,7	1.398,1	1.842,4
Résultat de souscription net	- 5,4	12,5	11,6	6,5	6,2	19,0	
Résultat d'investissement	178,8	137,7	0,4	1,5	179,2	139,2	
Résultat opérationnel	173,4	150,2	12,0	8,0	185,4	158,2	
Passifs techniques vie		59.458,1	63.341,3	14.739,5	12.601,3	74.197,6	75.942,6

L'**encaissement**, y compris les partenariats non consolidés à 100%, a augmenté de 16% par rapport à l'année dernière pour s'établir à EUR 10,9 milliards. La plupart de la croissance a été réalisée en **Asie**, et principalement en Chine, avec une augmentation de 28% de l'encaissement à taux de change constants. En **Europe continentale**, l'encaissement total a légèrement baissé, de 4%, la hausse des encaissements au Portugal n'ayant pas suffi à compenser la chute des ventes en France et au Luxembourg. En **Belgique**, l'encaissement brut a chuté de 31%, principalement en raison de la baisse prévue des nouvelles affaires dans les produits d'investissement à court terme.

Les **passifs techniques** pour les activités consolidées sont restés pratiquement stables à EUR 74,2 milliards par rapport à fin 2016. Les passifs techniques de l'assurance vie des partenariats non consolidés détenus à 100% en Asie et en Europe continentale ont atteint EUR 74,1 milliards, contre EUR 69,6 milliards à la fin de l'année passée.

Le **résultat opérationnel** a fortement progressé à EUR 185 millions (contre EUR 158 millions l'année dernière), porté principalement par les résultats d'investissements en hausse du fait de l'augmentation des plus-values réalisées par rapport à l'année dernière. Ces plus-values

sont dues principalement aux bénéfices réalisés sur des opérations immobilières et sur actions en Belgique. L'impact de ces opérations se reflète également dans la marge des produits à taux garantis, qui est passée de 103 pb à 124 pb.

Le **résultat net** s'élève à EUR 168 millions avec des résultats en progression dans tous les segments à périmètre égal. Outre l'amélioration susmentionnée du résultat opérationnel des entités consolidées, les partenariats non consolidés au Luxembourg et en Asie ont également contribué positivement à l'augmentation.

En **Belgique**, le résultat net a progressé pour s'établir à EUR 106 millions. En **Europe continentale**, le résultat du premier trimestre a doublé à EUR 15 millions grâce aux meilleurs résultats de souscription au Portugal et aux ajustements positifs de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction au Luxembourg.

En **Asie**, le résultat net a baissé à EUR 47 milliards mais a progressé d'EUR 5 millions à périmètre égal compte tenu de la déconsolidation de Hong Kong, qui a contribué EUR 12 millions au premier trimestre 2016 avant d'être désinvesti en mai 2016.

Non-vie: Bonne performance à l'exception du Royaume-Uni

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart
Encaissement brut non-vie			
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.751,6	1.734,3	1%
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	1.234,4	1.179,6	5%
Primes acquises nettes	1.024,8	986,5	4%
Résultat opérationnel	80,8	76,1	6%
Autres charges et produits non affectés	4,3	7,5	-43%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	85,1	83,6	2%
Bénéfice des entreprises associées	10,5	10,2	3%
Bénéfice avant impôts	95,6	93,8	2%
Charges d'impôts sur le résultat	-25,1	-26,6	-6%
Participations ne donnant pas le contrôle	-16,1	-9,7	66%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	54,4	57,5	-5%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	287,8	256,6	503,9	481,4	317,5	313,7	125,2	127,9	1.234,4	1.179,6
Primes acquises nettes	216,1	195,6	440,3	426,1	265,9	261,5	102,5	103,3	1.024,8	986,5
Résultat de souscription net	7,8	3,9	7,8	17,7	7,9	9,3	-6,6	-9,7	16,9	21,2
Ratio combiné	96,4%	98,0%	98,2%	95,9%	97,0%	96,5%	106,5%	109,3%	98,3%	97,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-6,7%	-9,8%
Résultat d'investissement	11,0	10,9	35,7	28,3	8,8	7,3	12,1	10,9	67,6	57,4
Autre résultat	-1,6	-2,4	-1,8	-0,0	-0,5	-0,1	0,2	-0,0	-3,7	-2,5
Résultat opérationnel	17,2	12,4	41,7	46,0	16,2	16,5	5,7	1,2	80,8	76,1
Ratio de réserves (en %)	295%	280%	209%	182%	85%	83%	309%	295%	205%	187%
Passifs techniques non-vie	2.547,5	2.187,4	3.679,5	3.106,6	901,9	866,6	1.265,7	1.218,7	8.394,6	7.379,3

L'**encaissement brut** est resté stable à EUR 1,8 milliard, en hausse de 6% à taux de change constants, principalement grâce à l'inclusion d'Ageas Seguros Portugal. Les encaissements bruts en Belgique ont progressé de 2% à EUR 595 millions. À taux de change constants, les encaissements bruts en Europe continentale ont progressé de 42%. Ils ont progressé légèrement de 1% au Royaume-Uni et chuté de 10% en Asie.

Le **ratio combiné du groupe** s'est établi à 98,3% (contre 97,8%), traduisant une excellente performance opérationnelle en Belgique avec un ratio combiné de 92,7% et en Europe continentale avec un ratio combiné de 88%. La modification imposée du taux d'actualisation Ogden a provoqué un impact négatif supplémentaire de 7,6% sur le ratio combiné du Royaume-Uni et traduit le fait que la réévaluation des prix concerne uniquement les nouvelles affaires et les renouvellements et qu'il faudra douze mois pour réévaluer entièrement le portefeuille. La modification du taux d'actualisation a eu un impact de 2,8% sur le ratio combiné d'Ageas. Le ratio de sinistres des années précédentes s'élève à 6,7% (contre 9,8%), avec notamment un renforcement des réserves au Royaume-Uni.

Les partenariats non consolidés ont annoncé un ratio combiné de 95,3% (contre 98,7%) pour Tesco Underwriting (UK), 95,5% (contre 100%) en Turquie (Europe continentale) et 88,3% (contre 86,4%) en Asie.

Le **résultat net** de l'activité **Non-vie** s'est élevé à EUR 54 millions (contre EUR 58 millions). L'impact négatif net de EUR 21 millions lié à la modification du taux Ogden au Royaume-Uni a été compensé en partie par la bonne performance en Europe continentale et par des plus-values plus importantes au Royaume-Uni, tandis que les résultats pour 2016 incluaient un montant d'EUR 19 millions lié aux attaques terroristes en Belgique.

Le réassureur Non-vie interne, **Intreas** a réassuré EUR 11 millions de primes des sociétés opérationnelles du groupe et a contribué à hauteur de EUR 0,3 million au résultat net Non-vie.

PRESENTATION SECTORIELLE

BELGIQUE

- Bénéfice net à EUR 142 millions** contre EUR 100 millions (+42%). Résultat net solide porté en partie par des plus-values nettes réalisées en Vie.
- Encaissement brut à EUR 1,5 milliard** contre EUR 1,8 milliard (-20%). Baisse prévue des ventes de produits d'investissement à court terme après une révision à la baisse des taux garantis.
- Ratio combiné à 92,7%** contre 99,7%. Excellente performance opérationnelle. Le ratio combiné de l'année dernière avait souffert des attaques terroristes.

Vie : Résultat solide porté par une bonne performance de souscription et des plus-values plus importantes

COMPTE DE RÉSULTAT				
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart	
Encaissement brut en vie	872,7	1.258,8	-31%	
Résultat opérationnel	157,1	121,8	29%	
Autres charges et produits non affectés	16,3	19,6	-17%	
Bénéfice avant impôts	173,4	141,4	23%	
Charges d'impôts sur le résultat	- 28,5	- 29,4	-3%	
Participations ne donnant pas le contrôle	- 38,9	- 30,2	29%	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	106,0	81,8	30%	

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Encaissement brut vie (entités consolidées)	745,8	1.126,2	126,9	132,6	872,7	1.258,8
Résultat de souscription net	- 11,8	- 5,4	7,4	3,5	- 4,4	- 1,9
Résultat d'investissement	161,5	123,7			161,5	123,7
Résultat opérationnel	149,7	118,3	7,4	3,5	157,1	121,8
Passifs techniques vie	51.214,3	52.319,8	7.379,7	5.929,7	58.594,0	58.249,5

L'**encaissement brut** s'est élevé à EUR 873 millions. La baisse de 31% s'explique presque entièrement par la baisse prévue des produits d'investissement à court terme suite à la baisse consécutive du taux garanti dans le courant de l'année 2016. Le principal taux garanti est actuellement de 0,25%. L'encaissement des produits en unités de compte s'élève à EUR 127 millions (-4%). L'encaissement Groupe Vie s'est élevé à EUR 258 millions (-4%).

Les **passifs techniques Vie** sont restés pratiquement stables à EUR 59 milliards par rapport à fin 2016.

Le **résultat opérationnel** a augmenté, passant de EUR 122 millions l'année dernière à EUR 157 millions grâce à un meilleur résultat d'investissement et notamment une augmentation des plus-values réalisées sur l'immobilier et les actions, qui seront étalées sur l'ensemble de l'année. La marge opérationnelle des produits à taux garantis s'est élevée à 124 pb (contre 98 pb). La marge opérationnelle des produits en unités de compte a fortement augmenté, passant d'un niveau exceptionnellement bas de 23 pb l'année dernière à 41 pb, un niveau situé dans la fourchette-cible.

Le **résultat net** a augmenté de EUR 82 millions à EUR 106 millions grâce aux plus-values réalisées en hausse de EUR 35 millions par rapport à l'année dernière.

Non-vie : Excellente performance opérationnelle

COMPTE DE RÉSULTAT				
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart	
Encaissement brut non-vie	594,9	585,2	2%	
Primes acquises nettes	456,1	451,2	1%	
Résultat opérationnel	64,4	31,2	*	
Autres charges et produits non affectés	3,9	4,6	-15%	
Bénéfice avant impôts	68,3	35,8	91%	
Charges d'impôts sur le résultat	- 20,0	- 11,4	75%	
Participations ne donnant pas le contrôle	- 12,7	- 6,5	95%	
Bénéfice net revenant aux actionnaires	35,6	17,9	99%	

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	166,6	164,3	171,9	168,7	191,9	189,2	64,5	63,0	594,9	585,2
Primes acquises nettes	118,5	116,4	141,6	140,2	149,1	148,8	46,9	45,8	456,1	451,2
Résultat de souscription net	-2,9	-3,8	20,1	11,6	10,9	2,9	5,1	-9,6	33,2	1,1
Ratio combiné	102,4%	103,3%	85,8%	91,7%	92,7%	98,1%	89,3%	120,9%	92,7%	99,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									-15,0%	-16,3%
Résultat d'investissement	9,4	9,0	11,0	10,5	4,4	4,3	6,4	6,3	31,2	30,1
Autre résultat										
Résultat opérationnel	6,5	5,2	31,1	22,1	15,3	7,2	11,5	-3,3	64,4	31,2
Ratio de réserves (en %)	396%	399%	185%	180%	76%	76%	331%	337%	219%	218%
Passifs techniques non-vie	1.877,4	1.857,1	1.049,8	1.006,7	452,2	451,5	621,7	618,4	4.001,1	3.933,7

L'**encaissement brut** s'établit à EUR 595 millions, en hausse de 2% par rapport à l'an dernier. Cette hausse concerne tous les segments d'activité.

Le **ratio combiné** s'est établi à 92,7% (contre 99,7%). Le ratio combiné de l'année dernière avait toutefois fortement souffert des attaques terroristes de mars 2016. Les libérations des années antérieures sont restées relativement stables par rapport à l'année dernière à 15,0%. Dans l'ensemble, ce fut un excellent début d'année pour tous les segments d'activité.

Le **résultat opérationnel** a plus que doublé à EUR 64 millions, traduisant une performance opérationnelle solide.

Le **résultat net** a doublé, passant de EUR 18 millions l'année dernière à EUR 36 millions cette année. Si l'on exclut l'impact négatif de EUR 19 millions des attaques terroristes, le résultat net est resté pratiquement stable d'une année à l'autre.

ROYAUME-UNI

Bénéfice net de EUR 1 million contre un bénéfice de EUR 25 millions.

Encaissement total à EUR 523 millions contre EUR 578 millions (-9%). Encaissement en hausse de 1% à taux de change constants.

Ratio combiné de 110% contre 99,0%, donc 7,6% liés à la révision du taux d'actualisation.

Résultat net affecté par la révision du taux Ogden

COMPTE DE RÉSULTAT				
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart	
Encaissement brut non-vie				
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	522,9	577,6		- 9%
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	411,8	454,0		- 9%
Primes acquises nettes	380,7	413,2		- 8%
Résultat opérationnel	- 5,4	27,6		*
Autres charges et produits non affectés	1,9	0,9		*
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	- 3,5	28,5		*
Bénéfice des entreprises associées	3,1	2,1		48%
Bénéfice avant impôts	- 0,4	30,6		*
Charges d'impôts sur le résultat	0,9	- 5,9		*
Participations ne donnant pas le contrôle				
Bénéfice net revenant aux actionnaires	0,5	24,7		- 98%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
En EUR millions	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	7,2	8,9	267,6	289,0	91,7	101,4	45,3	54,7	411,8	454,0
Primes acquises nettes	7,5	9,9	238,7	262,4	89,1	92,9	45,4	48,0	380,7	413,2
Résultat de souscription net	0,6	- 0,9	- 15,3	3,4	- 7,7	4,8	- 15,8	- 3,0	- 38,2	4,3
Ratio combiné	92,2%	109,1%	106,4%	98,7%	108,6%	94,9%	134,8%	106,4%	110,0%	99,0%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									3,2%	- 4,2%
Résultat d'investissement	0,2	0,3	23,5	16,5	4,1	2,7	5,0	3,8	32,8	23,3
Autre résultat										
Résultat opérationnel	0,8	- 0,6	8,2	19,9	- 3,6	7,5	- 10,8	0,8	- 5,4	27,6
Ratio de réserves (en %)	54%	68%	228%	178%	88%	91%	246%	227%	194%	162%
Passifs techniques non-vie	16,1	26,9	2.180,8	1.868,8	314,7	338,4	448,0	436,1	2.959,6	2.670,2

L'encaissement brut, y compris Tesco Underwriting Ltd., a baissé à EUR 523 millions, contre EUR 578 millions. À taux de change constants, l'encaissement brut aurait été en hausse de 1%.

L'encaissement dans le segment Auto a baissé à EUR 268 millions (contre EUR 289 millions), mais progressé de 3% à taux de change constants. L'encaissement dans le segment Multirisque habitation a baissé à EUR 92 millions (contre EUR 101 millions), mais est resté pratiquement stable à taux de change constants. L'encaissement des lignes « Autres » est en baisse à EUR 45 millions (contre EUR 55 millions), une baisse de 18% en termes réels poussée par la baisse du segment « Risques spéciaux ».

L'encaissement de Tesco Underwriting a baissé à EUR 111 millions (contre EUR 124 millions) mais les primes sont restées stables à taux de change constants.

Le ratio combiné s'est dégradé à 110,0% (contre 99,0%), en particulier pour Auto (106,4% contre 98,7%) et les lignes « Autres » (134,8% contre 106,4%). En outre, le ratio combiné en Multirisques habitation s'est maintenu au-dessus de 100% en raison des libérations des années antérieures moins élevées.

Le ratio combiné de Tesco Underwriting s'est redressé à 95,3% (contre 98,7%).

La modification du taux d'actualisation a bouleversé profondément l'ensemble du marché britannique de l'assurance générale. Les primes ont commencé à grimper en conséquence, et l'avantage de cette hausse se fera sentir sur le reste de l'année et en 2018. Suite à la modification du taux d'actualisation, le ratio Solvabilité II du Royaume-Uni s'est trouvé sous pression et son résultat va continuer d'être affecté en 2017 à hauteur de EUR 20 à EUR 25 millions. Au premier trimestre, Ageas UK a déjà pris un certain nombre de mesures visant à renforcer sa position de solvabilité, notamment en réduisant le risque de son portefeuille d'investissement et en souscrivant un traité de réassurance en excédent de perte. De ce fait, le ratio Solvabilité II s'établissait à 109% fin mars au Royaume-Uni. L'injection de EUR 77 millions de capital réalisée au deuxième trimestre va renforcer encore la position de solvabilité du Royaume-Uni.

Le résultat net consolidé au Royaume-Uni a diminué à EUR 1 million contre EUR 25 millions. Les plus-values réalisées ont presque compensé l'impact négatif du taux d'actualisation Ogden (EUR 21 millions).

Le résultat net de Tesco Underwriting s'élève à EUR 3 millions (contre EUR 2 millions).

EUROPE CONTINENTALE

Bénéfice net de EUR 28 millions contre EUR 15 millions (+91%). Solides résultats des activités Vie et Non-vie.

Encaissement total à EUR 1,4 milliard contre EUR 1,3 milliard (+3%). Forte croissance en Non-vie, principalement suite à l'inclusion d'Ageas Seguros.

Ratio combiné à 88% contre 87,4%. Excellents ratios combinés dans tous les pays.

Vie : **Solide performance opérationnelle**

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	1.000,2	1.045,4	- 4%
Encaissement brut vie (entités consolidées)	525,4	463,4	13%
Résultat opérationnel	28,3	23,8	19%
Autres charges et produits non affectés	- 1,8	- 5,3	- 66%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	26,5	18,5	43%
Bénéfice des entreprises associées	3,8	- 2,3	*
Bénéfice avant impôts	30,3	16,2	87%
Charges d'impôts sur le résultat	- 7,3	- 3,8	92%
Participations ne donnant pas le contrôle	- 8,2	- 5,1	61%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	14,8	7,3	*

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE		TOTAL	
En EUR millions	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Encaissement brut vie (entités consolidées)	227,0	278,5	298,4	184,9	525,4	463,4
Résultat de souscription net	6,4	6,0	4,2	- 0,4	10,6	5,6
Résultat d'investissement	17,3	17,8	0,4	0,4	17,7	18,2
Résultat opérationnel	23,7	23,8	4,6	0,0	28,3	23,8
Passifs techniques vie	8.243,9	8.721,0	7.359,7	5.791,6	15.603,6	14.512,6

Changement de périmètre : depuis le deuxième trimestre 2016, Ageas Seguros est repris dans le périmètre du rapport.

L'encaissement brut, y compris les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, a atteint EUR 1,0 milliard, soit une baisse de 4% par rapport à l'année dernière. Cette baisse s'explique par la baisse des ventes de produits à taux garantis en France et au Luxembourg, qui n'est compensée que partiellement par l'inclusion d'Ageas Seguros.

Au Portugal, l'encaissement brut s'est élevé à EUR 378 millions, soit une hausse de 32% par rapport à l'an dernier et une surperformance par rapport au marché portugais en recul. L'encaissement en hausse s'explique par les ventes en hausse d'Occidental (+25%) et par l'inclusion d'Ageas Seguros (EUR 21 millions).

L'encaissement brut en France s'établit à EUR 147 millions, en baisse de 17% par rapport à l'an dernier. Cette baisse s'explique par la baisse des ventes de produits à taux garantis et par le niveau plus élevé des ventes de produits à prime unique l'année dernière. Sur les deux premiers mois de l'année, le marché français a chuté de 11% par rapport à l'année dernière.

Au Luxembourg, l'encaissement brut a chuté de 18% par rapport à l'année dernière pour s'établir à EUR 475 millions suite à un démarrage plus lent des ventes aux clients très fortunés.

Les passifs techniques de l'assurance-vie des entités consolidées ont légèrement progressé à EUR 15,6 milliards grâce à l'inclusion d'Ageas Seguros. Au Luxembourg, les passifs techniques Vie non consolidés ont augmenté de 4% et s'élèvent à EUR 20,8 milliards.

Le résultat opérationnel a progressé de 19% pour s'établir à EUR 28 millions principalement grâce à l'amélioration du résultat de souscription net des produits en unités de compte et à l'inclusion d'Ageas Seguros. Par conséquent, la marge opérationnelle a augmenté à 120 pb sur les produits à taux garantis et à 25 pb sur les produits en unités de compte.

Le bénéfice net du premier trimestre a doublé par rapport à l'année dernière pour s'établir à EUR 15 millions. Cette hausse s'explique par l'excellente évolution du résultat opérationnel et par l'évolution positive des ajustements de la juste valeur des actifs classés comme « détenus à des fins de transaction » au Luxembourg.

Non-vie: Des encaissements et des résultats solides dans tous les pays

COMPTE DE RÉSULTAT				
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart	
Encaissement brut non-vie				
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	384,0	294,0		31%
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	227,7	140,4		62%
Primes acquises nettes	184,0	117,7		56%
Résultat opérationnel	21,9	16,3		34%
Autres charges et produits non affectés	- 1,9	2,2		*
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	20,0	18,5		8%
Bénéfice des entreprises associées	3,0	1,5		*
Bénéfice avant impôts	23,0	20,0		15%
Charges d'impôts sur le résultat	- 6,0	- 9,3		- 35%
Participations ne donnant pas le contrôle	- 3,4	- 3,2		6%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	13,6	7,5		81%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
En EUR millions										
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	114,0	83,4	64,4	23,7	33,9	23,1	15,4	10,2	227,7	140,4
Primes acquises nettes	90,1	69,2	59,2	23,4	24,5	16,6	10,2	8,5	184,0	117,7
Résultat de souscription net	10,1	8,6	3,0	2,5	4,8	1,8	4,1	2,0	22,0	14,9
Ratio combiné	88,7%	87,5%	94,9%	89,3%	80,4%	89,3%	60,0%	77,1%	88,0%	87,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 6,5%	- 5,1%
Résultat d'investissement	1,4	1,6	1,2	1,3	0,3	0,3	0,7	0,7	3,6	3,9
Autre résultat	- 1,6	- 2,4	- 1,8	- 0,0	- 0,5	- 0,1	0,2	- 0,0	- 3,7	- 2,5
Résultat opérationnel	9,9	7,8	2,4	3,8	4,6	2,0	5,0	2,7	21,9	16,3
Ratio de réserves (en %)	184%	110%	187%	247%	120%	105%	481%	485%	193%	164%
Passifs techniques non-vie	663,1	304,8	443,8	231,1	117,6	69,7	196,0	164,3	1.420,5	769,9

Changement de périmètre : depuis le deuxième trimestre 2016, Ageas Seguros est repris dans le périmètre du rapport.

L'**encaissement brut**, qui comprend les partenariats non consolidés pris en compte à 100 %, s'établit à EUR 384 millions, en hausse de 31% par rapport à l'an dernier. À taux de change constants, l'encaissement brut aurait augmenté de 42%. Cette augmentation s'explique en grande partie par l'inclusion d'Ageas Seguros, mais aussi par l'excellente performance commerciale des autres entités.

L'encaissement très solide au **Portugal** s'élève à EUR 175 millions (contre EUR 89 millions l'année dernière), dont un encaissement de EUR 77 millions provenant d'Ageas Seguros. En ne tenant pas compte d'Ageas Seguros, l'encaissement dépasse malgré tout le marché avec une progression de 9%. Cette croissance est principalement le fruit de ventes en hausse dans la branche Maladie et de campagnes de ventes croisées ciblées en Multirisque habitation et Auto. En outre, le rétablissement encourageant des nouvelles affaires d'Ageas Seguros observé l'année dernière s'est poursuivi ce trimestre.

L'encaissement en **Italie** a augmenté de 4% à EUR 53 millions, avec une croissance considérable en Multirisques habitation, Auto et Protection des consommateurs.

L'encaissement en **Turquie** a progressé de 23% à taux de change constants (+2% en EUR). Toutes les principales lignes d'activité ont soutenu la croissance.

Le **résultat opérationnel** des entités consolidées a progressé nettement de 34%. Cette augmentation est le résultat d'une hausse des volumes et de la solide performance opérationnelle en Italie et au Portugal. Le ratio combiné est resté excellent à 88% (contre 87,4%).

L'évolution positive du résultat opérationnel consolidé et la nette amélioration en Turquie ont permis un **résultat net** de EUR 14 millions, en hausse de 81% par rapport à l'année précédente.

ASIE

Bénéfice net de EUR 52 millions contre EUR 61 millions (-15%). Performance solide dans tous les principaux pays. Si l'on exclut le résultat 2016 de Hong Kong, le bénéfice net progresse de 5%.

Encaissement brut à EUR 9,3 milliards contre EUR 7,4 milliards (+26%). Croissance continue des nouvelles affaires et des primes de renouvellement dans toute la région.

Vie : Bénéfice solide porté par une forte croissance de l'encaissement brut

COMPTE DE RÉSULTAT				
En EUR millions		3M 17	3M 16	Écart
Encaissement brut vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)		9.048,1	7.072,9	28%
Encaissement brut vie (entités consolidées)			120,2	*
Résultat opérationnel			12,6	*
Autres charges et produits non affectés		- 6,8	- 5,0	36%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées		- 6,8	7,6	*
Bénéfice des entreprises associées		53,9	47,8	13%
Bénéfice avant impôts		47,1	55,4	- 15%
Charges d'impôts sur le résultat			- 1,4	*
Participations ne donnant pas le contrôle				
Bénéfice net revenant aux actionnaires		47,1	54,0	- 13%

L'**encaissement brut** à EUR 9,0 milliards a augmenté de 28% (+29% à taux de change constants), y compris les partenariats non consolidés à 100%. La hausse des ventes est essentiellement le fait de la Chine et le résultat de campagnes commerciales réussies et du développement continu des canaux de distribution, dont une forte augmentation du nombre d'agents. La croissance de l'Inde sur le canal bancaire a encore contribué à la hausse de l'encaissement brut.

Tant les affaires nouvelles que les renouvellements ont fortement progressé, respectivement de 15% à EUR 5,2 milliards et de 52% à EUR 3,8 milliards. La hausse des primes d'affaires nouvelles vient principalement des primes périodiques en hausse de 57% à EUR 2,8 milliards. L'encaissement des primes uniques s'est élevé à EUR 2,4 milliards, en baisse de 13% par rapport à l'année dernière suite à la décision stratégique de la Chine de se focaliser sur les produits à primes régulières plus rentables. Les primes d'affaires nouvelles ont progressé en particulier dans le canal des agences pour s'établir à EUR 2,5 milliards (+56%), tandis que les ventes par le canal bancaire ont légèrement baissé à EUR 2,6 milliards (-8%) suite à la décision stratégique susmentionnée de la Chine.

L'encaissement en **Chine** a augmenté de 33% en glissement annuel à EUR 8,1 milliards (+36% à taux de change constants). Les primes d'affaires nouvelles augmentent de 17% à EUR 4,9 milliards, dont EUR 2,6 milliards (+70%) en produits à primes périodiques, conformément à la stratégie commerciale. Les ventes des affaires nouvelles réalisées à travers le canal des agences ont augmenté de 58% pour atteindre EUR 2,4 milliards. Les produits à primes régulières ont progressé de 64% pour s'établir à EUR 2,2 milliards. Cette progression est le résultat d'investissements continus dans des campagnes commerciales et de l'augmentation des effectifs des agences, qui comptent actuellement près de 320 000 agents. Le canal bancaire a mené sa campagne de vente traditionnelle du premier trimestre, avec au

total EUR 2,4 milliards de primes d'affaires nouvelles et des primes régulières en hausse de 121%. Les renouvellements progressent de 68% à EUR 3,2 milliards avec des taux de rétention toujours parmi les meilleurs du marché.

En **Thaïlande**, l'encaissement brut est en hausse de 7% (+2% à taux de change constant) à EUR 739 millions. L'encaissement a été marqué par une forte croissance des primes de renouvellement, en hausse de 23% à EUR 543 milliards grâce à la fidélité des clients.

L'encaissement en **Malaisie** s'est élevé à EUR 169 millions, en hausse de 12% (+15% à taux de change constants), traduisant une activité de renouvellement importante à hauteur de EUR 91 millions (+39% à taux de change constants).

L'encaissement en **Inde** s'élève à EUR 82 millions, en hausse de 34% (+28% à taux de change constants) soutenu par la hausse des primes d'affaires nouvelles (+59%) et des primes de renouvellement.

L'encaissement s'est élevé à EUR 3 millions aux **Philippines**. Au **Vietnam**, les ventes ont commencé en mars 2017.

Les **passifs techniques** ont augmenté de 8% depuis la fin de l'année passée, à EUR 53,4 milliards en raison de la croissance du chiffre d'affaires et de la forte persistance.

Le **bénéfice net** total en Asie s'est établi à EUR 47 millions (contre EUR 54 millions). Le bénéfice net de l'année dernière incluait l'activité Vie de Hong Kong à hauteur de EUR 12 millions. À périmètre égal, le résultat net a progressé de 12% par rapport à l'année dernière.

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

Non-vie: Croissance des segments rentables à taux de change constants

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart
Encaissement brut non-vie (y compris les entreprises associées prises à 100%)	249,8	277,4	- 10%
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)			
Primes acquises nettes			
Résultat opérationnel			
Autres charges et produits non affectés			
Bénéfice avant impôts des entités consolidées			
Bénéfice des entreprises associées	4,4	6,6	- 33%
Bénéfice avant impôts	4,4	6,6	- 33%
Charges d'impôts sur le résultat			
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	4,4	6,6	- 33%

Les **encaissements bruts** ont baissé de 10% à EUR 250 millions.

En **Malaisie**, l'encaissement brut s'est établi à EUR 163 millions (-14% à taux de change constants). La baisse de l'activité dans le segment Maritime, Aviation et Transport (MAT) n'a été que partiellement compensée par l'augmentation des segments rentables Accidents corporels (+17% à taux de change constants) et Incendie (+14% à taux de change constants). Étant donné que l'activité MAT est presque entièrement réassurée, l'impact sur les primes nettes acquises et sur le résultat net est très limité.

L'encaissement en **Thaïlande** a augmenté de 5% à EUR 87 millions, avec une croissance dans les segments Auto (+2% à taux de change constants) et Incendie (+2% à taux de change constants).

Le **résultat net** s'élève à EUR 4 millions (contre EUR 7 millions), avec des ratios combinés toujours solides à 88,3% (contre 86,4%) et alors que les résultats de l'année dernière avaient bénéficié d'une plus-value ponctuelle sur la vente de biens immobiliers.

REASSURANCE (INTREAS)

Bénéfice net	EUR 0,3 million.
Encaissement brut	EUR 10,7 millions provenant principalement des entités consolidées Non-vie en Europe.
Ratio combiné	101,8%.

COMPTE DE RÉSULTAT				
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart	
Encaissement brut non-vie				
(y compris les entreprises associées prises à 100%)	10,7	10,5		2%
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	10,7	10,5		2%
Primes acquises nettes	4,0	4,4		- 9%
Résultat opérationnel	- 0,1	1,0		*
Autres charges et produits non affectés	0,4	- 0,2		*
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	0,3	0,8		- 63%
Bénéfice des entreprises associées				*
Bénéfice avant impôts	0,3	0,8		- 63%
Charges d'impôts sur le résultat				*
Participations ne donnant pas le contrôle				*
Bénéfice net revenant aux actionnaires	0,3	0,8		- 63%

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Encaissement brut non-vie (entités consolidées)	- 0,0	0,1	1,3		9,4	9,3		1,1	10,7	10,5
Primes acquises nettes	- 0,0	0,1	0,8		3,2	3,2		1,1	4,0	4,4
Résultat de souscription net		0,1			- 0,1	- 0,2		1,1	- 0,1	1,0
Ratio combiné	16,2%	12,1%	92,4%		104,2%	105,3%		3,3%	101,8%	78,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes										
Résultat d'investissement										
Autre résultat										
Résultat opérationnel	- 0,0	0,1	- 0,0		- 0,1	- 0,2		1,1	- 0,1	1,0
Ratio de réserves (en %)			150%		137%	55%			143%	40%
Passifs techniques non-vie	0,5		5,0		17,3	7,1			22,8	7,1

Par rapport au premier trimestre 2016, les chiffres des lignes « Autres » ont été intégrés dans le segment Auto étant donné que la majorité des contrats de réassurance concernés portent sur la Responsabilité civile Auto.

L'encaissement brut s'élève à EUR 10,7 millions (contre EUR 10,5 millions). Tout comme en 2016, l'encaissement est principalement lié aux entités Non-vie entièrement consolidées en Europe et aux activités Multirisque habitation, Responsabilité civile Auto et Autres responsabilités.

Les primes nettes acquises s'élèvent à EUR 4 millions (contre EUR 4,4 millions) compte tenu des primes plus élevées de réassurance extérieure (EUR 0,3 million) et des primes d'ajustement (EUR 0,3 million) sur la base des comptes de résultat définitifs des primes des compagnies cédantes pour l'ensemble de l'année 2016.

Le résultat opérationnel s'est établi à EUR -0,1 million (contre EUR 1 million), avec un ratio combiné de 101,8% (contre 78,4%). Le résultat opérationnel en baisse s'explique par les primes d'ajustement, l'augmentation des réserves pour sinistres et l'augmentation des charges (augmentation des effectifs et investissements informatiques).

Le résultat net d'Intreas au premier trimestre s'élève à EUR 0,3 million (contre EUR 0,8 million) dans un marché de la réassurance toujours en demi-teinte. Le passif net de l'assurance, après réassurance, s'est élevé à EUR 11,8 millions, dont EUR 6,1 millions d'IBNR.

COMPTE GENERAL

Perte nette de EUR 112 millions

contre une perte nette de EUR 834 millions l'année passée, le résultat de l'année dernière ayant subi l'impact du règlement Fortis.

Actif liquide total à EUR 1,8 milliard

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

COMPTE DE RÉSULTAT			
En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart
Produits d'intérêts nets	1,5	3,0	- 50 %
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	- 95,5	73,1	*
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	- 0,3	- 4,4	- 93 %
Part dans le résultat des entreprises associées	1,4	12,3	- 89 %
Autres produits	-	0,2	*
Total des produits	- 92,9	84,2	*
Variation des dépréciations et des provisions	- 0,1	- 892,6	*
Produits nets	- 93,0	- 808,4	- 88 %
Frais de personnel	- 7,1	- 5,9	20 %
Autres charges opérationnelles et administratives	- 11,5	- 21,0	- 45 %
Effectif inter-entreprises et autres charges	1,3	1,9	- 32 %
Total des charges	- 17,3	- 25,0	- 31 %
Bénéfice avant impôts	- 110,3	- 833,4	87 %
Charges d'impôts sur le résultat	- 1,8	- 0,5	*
Bénéfice net de la période	- 112,1	- 833,9	87 %
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	- 112,1	- 833,9	87 %

BILAN (PRINCIPAUX POSTES)			
En EUR millions	31 mars 2017	31 déc 2016	Écart
RPN(I)	- 370,5	- 275,0	35 %
Royal Park Investments	44,0	41,9	5 %
Provision règlement transactionnel Fortis	- 1.024,4	- 1.024,4	0 %

Le résultat net du Compte général du premier trimestre 2017 s'élève à EUR -112 millions, contre EUR -834 millions en 2016. Cette évolution s'explique principalement par la provision de EUR 894 millions constituée l'année dernière pour le règlement du dossier Fortis annoncé le 14 mars 2016, et par la différence de valeur négative du RPN(I) au premier trimestre de cette année.

RPN(I)

Le montant de référence du passif RPN(I) est passé de EUR 275 millions fin 2016 à EUR 371 millions fin mars 2017. Il en résulte une perte de EUR 96 millions au premier trimestre 2017 (sans incidence sur la trésorerie). L'évolution du montant de référence s'explique par l'évolution du prix des CASHES de 66,40% à 76,06% et du cours de l'action Ageas de EUR 37,61 à EUR 36,64 sur la période.

Royal Park Investments (RPI)

RPI a vendu son portefeuille d'actifs en avril 2013. L'activité restante de RPI se limite essentiellement à la gestion des litiges impliquant un certain nombre d'actifs américains. La part d'Ageas dans le bénéfice net du premier trimestre 2017 de RPI, comptabilisée sous « Part dans le résultat des entreprises associées », s'élève à EUR 2,1 millions. Elle provient essentiellement du règlement de certains dossiers américains en cours.

Autres éléments

Les produits d'intérêt nets se sont établis à EUR 1,5 millions.

Les charges salariales et autres charges opérationnelles sont passées de EUR 25 millions l'an dernier à EUR 17 millions, notamment en raison d'une baisse des frais juridiques.

Total des actifs liquides

Le total des actifs liquides du Compte général, incluant des actifs liquides avec une échéance de plus d'un an, s'élève à EUR 1,8 milliard, soit EUR 0,1 milliard de moins que fin 2016. Cette baisse est due principalement au programme de rachat d'actions. La sortie de trésorerie future de EUR 0,8 milliard liée au règlement Fortis a été protégée.

Passifs éventuels

Le 14 mars 2016, Ageas a annoncé un règlement avec Deminor, VEB, Stichting FortisEffect et Stichting Investor Claims Against Fortis concernant les procédures civiles liées à l'ancien Groupe Fortis pour les événements de 2007 et 2008. Le 23 mai 2016, Ageas et les organisations de plaignants ont soumis ensemble à la Cour d'Appel d'Amsterdam une demande de déclaration du caractère contraignant de l'accord de règlement Fortis.

Dans le cadre de cette procédure, la Cour d'appel d'Amsterdam a tenu une audience publique à Amsterdam le 24 mars 2017. Ageas et les autres demandeurs ont demandé la déclaration du caractère contraignant de cet accord étant donné qu'il répond aux exigences légales d'équité et de représentativité. Ils ont également répondu aux arguments des parties défenderesses. La Cour d'appel d'Amsterdam statuera sur la demande de déclaration du caractère contraignant de l'accord le vendredi 16 juin 2017 après la fermeture des marchés.

POSITION DE SOLVABILITE ET PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Ratio Solvabilité II_{ageas} de l'assurance à 177% supérieur à l'objectif de 175%.

Portefeuille de placements à EUR 81,8 milliards contre **EUR 82,7 milliards** fin 2016 (-1%).

Bilan solide Capitaux propres à **EUR 9,3 milliards** et ratios Solvabilité II_{ageas} de l'assurance et Solvabilité II_{ageas} du Groupe à 177% et 186%.

Solvency II	31 mars 2017	31 déc 2016
Solvabilité du groupe II_{ageas}	185,6%	191,2%
Solvabilité de l'assurance II_{ageas}	177,1%	178,8%
- Belgique	235,1%	243,7%
- Royaume-Uni	109,1%	100,2%
- Europe continentale	136,4%	126,8%
- Réassurance (Intreas)	213,1%	278,1%

Solvabilité

Les propres fonds des activités d'assurance s'élèvent à EUR 7,5 milliards soit EUR 3,3 milliards au-dessus du capital total de solvabilité requis (SCR). Ceci a mené à un solide ratio de Solvabilité II_{ageas} de l'assurance total de 177 %, au-dessus de l'objectif de 175 %. L'impact des marchés financiers et l'impact résiduel de la révision du taux d'actualisation Ogden au Royaume-Uni ont été compensés par les effets positifs d'un bon trimestre sur le plan opérationnel.

Les ratios de Solvabilité de l'assurance par segments s'élèvent à 235 % pour la Belgique, 109 % pour le Royaume-Uni, 136 % pour l'Europe continentale et 213 % pour la Réassurance.

Le ratio de Solvabilité II_{ageas} du Groupe a diminué de 191 %, à la fin de 2016 à 186 %. Les propres fonds ont diminué de EUR 8,1 milliards à la fin de 2016 à EUR 8,0 milliards, excédant de EUR 3,7 milliards le capital

total de solvabilité requis. Les facteurs principaux de cette diminution résident dans le changement de valeur de l'option de vente sur les actions d'AG Insurance, le programme de rachat d'actions et la réévaluation du RPN (I).

Capitaux propres revenant aux actionnaires

Les capitaux propres totaux ont baissé, passant d'EUR 9,6 milliards, soit EUR 46,56 par action fin 2016, à EUR 9,3 milliards, soit EUR 45,91 par action. Cette baisse s'explique principalement par l'évolution des plus-values et moins-values latentes (EUR -0,2 milliard), la réévaluation de l'option de vente sur 25% des actions AG Insurance (EUR -0,1 milliard) et la poursuite du programme de rachat d'actions (EUR -0,1 milliard), que le résultat net de premier trimestre 2017 (EUR 0,1 milliard) n'a pas suffi à compenser.

PORTEFEUILLE DE TITRES	31 mars 2017	31 déc 2016	31 mars 2017	31 déc 2016
En EUR milliards				
Titres à revenu fixe	69,7	70,8	85%	86%
Obligations	60,7	62,1	74%	75%
Obligations d'État	37,6	37,9	46%	46%
Obligations émises par des entreprises	23,0	24,1	28%	29%
Instruments de crédit structurés	0,1	0,1	0%	0%
Prêts	9,0	8,7	11%	11%
Prêts aux banques	1,4	1,3	2%	2%
Prêts à la clientèle	7,6	7,4	9%	9%
Immobilier	0,2	0,2	0%	0%
Infrastructure	0,5	0,5	1%	1%
Prêts hypothécaires	1,3	1,3	2%	2%
Autres	5,6	5,4	6%	6%
Actions	4,6	4,4	5%	5%
Immeubles	5,4	5,3	7%	6%
Immeubles de placement	4,0	3,8	5%	4%
Immeubles pour usage propre	1,4	1,5	2%	2%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1	2,2	3%	3%
Total	81,8	82,7	100%	100%

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas fin juin 2017 s'élevait à EUR 81,8 milliards contre EUR 82,7 milliards fin 2016. La valeur du portefeuille d'investissements a été portée principalement par une baisse des plus-values latentes. Fin mars, les plus-values et les moins-values latentes du portefeuille disponible à la vente et immobilier se sont élevées à EUR 8,8 milliards contre EUR 9,8 milliards fin 2016. Les plus-values latentes sur le portefeuille détenu jusqu'à l'échéance ont baissé de EUR 0,2 milliard à EUR 2,2 milliards.

La répartition des actifs est restée relativement stable sur le premier trimestre. Seule l'allocation aux titres de créance d'entreprises a chuté de 1%.

Portefeuille de titres à revenu fixe

Portefeuille d'obligations

Le portefeuille d'obligations d'État a baissé de EUR 0,3 milliard sur l'année pour s'établir à EUR 37,6 milliards, principalement en raison d'une baisse des plus-values latentes qui n'a été compensée que partiellement par de nouveaux investissements.

L'exposition aux titres à revenu fixe d'entreprises a diminué de EUR 1 milliard pour s'établir à EUR 23 milliards étant donné que les produits à l'échéance n'ont pas été entièrement réinvestis.

Fin mars, le portefeuille d'obligations d'entreprises est composé à 57% de titres industriels, à 23% de titres financiers et à 20% d'obligations liées à des pouvoirs publics. La qualité du crédit du portefeuille

d'obligations d'entreprises reste élevée, avec 93% des titres classés « investment grade », dont 57% notés au moins A.

Les plus-values latentes sur le portefeuille total d'obligations disponible à la vente ont baissé à EUR 6,7 milliards (dont EUR 5,1 milliards d'obligations d'État et EUR 1,6 milliard d'obligations d'entreprises) contre EUR 7,7 milliards fin 2016, en raison d'une hausse des rendements des obligations d'État.

Portefeuille de prêts

Le portefeuille de prêts d'Ageas est passé de EUR 8,7 milliards à EUR 8,9 milliards, essentiellement en raison d'une plus grande exposition aux prêts à la clientèle. Cette évolution est due à la hausse des « autres prêts », en particulier les prêts qui bénéficient d'une garantie explicite des Régions belges et néerlandaises.

Portefeuille d'actions

Les investissements en actions à la juste valeur ont progressé de EUR 0,2 milliard, à EUR 4,6 milliards. Les plus-values latentes brutes ont augmenté à EUR 0,7 milliard.

Immobilier

Le portefeuille immobilier d'Ageas à la juste valeur a grimpé légèrement à EUR 5,4 milliards malgré la conclusion d'une vente immobilière importante au premier trimestre. Les plus-values latentes brutes ont légèrement chuté à EUR 1,4 milliard fin mars

GLOSSAIRE RELATIF A LA PRESENTATION DES RESULTATS FINANCIERS

Part d'Ageas dans les encaissements	Encaissements calculés au prorata des parts détenues par Ageas dans ses sociétés opérationnelles.
Ratio de sinistralité	Coût des sinistres, déduction faite de la réassurance, en pourcentage des primes nettes acquises.
Ratio combiné	Charges totales de l'assureur en pourcentage des primes nettes acquises. Il est la somme du ratio de sinistralité et du ratio de charges (voir les définitions de ces termes).
Ratio de sinistralité de l'exercice courant	Ratio de sinistralité de l'année en cours en pourcentage des primes nettes acquises.
Ratio de charges	Ratio des frais généraux interne et des commissions nettes de la réassurance en pourcentage des primes nettes acquises.
Encaissements bruts	Somme des primes payées de contrats d'assurance et des montants payés sur les contrats d'investissement sans élément de participation discrétionnaire.
Contrats de placement à taux garanti	Famille de produits comprenant les produits traditionnels, d'épargne et groupe-vie. Les produits traditionnels sont typiquement des produits de protection tandis que les produits d'épargne sont généralement des produits à taux d'intérêt minimum garanti. Les produits groupe-vie sont offerts par un employeur ou une organisation d'une certaine importance à ses travailleurs ou membres, et peuvent présenter différentes caractéristiques...
Marge financière	En assurance vie, la marge financière correspond au produit des placements annualisé divisé par la moyenne des provisions techniques sur la période considérée. En assurance non-vie, le produit des placements est divisé par les primes nettes acquises.
Produit des placements	Somme des revenus d'investissement et des plus-values ou moins-values réalisées sur les actifs couvrant les passifs d'assurance, après déduction des frais de gestion liés aux placements. Ce solde est en Vie également réduit du montant alloué aux titulaires du contrat à titre d'intérêts garantis et de participation aux bénéfices. En Non-vie, seule la partie relative à l'intérêt garanti est déduite.
Primes nettes acquises	Somme des primes émises en non-vie pour l'exercice courant nettes des primes payées aux réassureurs et des variations de primes non acquises.
Plus-values ou moins-values nettes réalisées	Résultats réalisés, après impôts, sur la vente des investissements dans des instruments financiers, des entreprises associées, des biens d'investissement et des immeubles destinés à usage propre ; nets des charges de dépréciation et nets des variations induites de participation aux bénéfices.
Marge de souscription nette	En assurance vie, le résultat de souscription net annualisé en pourcentage des passifs nets moyens au cours de la période considérée. En assurance non-vie, le résultat de souscription divisé par la prime nette acquise.
Résultat de souscription net	Différence entre les primes acquises et la somme des règlements de sinistres, des variations des provisions de sinistres, déduction faite de la réassurance, des frais de gestion de sinistres, des frais généraux et des commissions nettes de réassurance.
Marge opérationnelle	En assurance vie, le résultat opérationnel annualisé de la période divisé par la moyenne des passifs nets d'assurance vie. En assurance non-vie, le résultat opérationnel divisé par la prime nette acquise.
Résultat opérationnel	Somme du résultat de souscription net, du résultat d'investissement et des autres résultats attribués aux contrats d'assurance et/ou d'investissements. La différence entre le résultat opérationnel et le résultat avant impôts, correspond aux revenus et coûts non alloués aux contrats d'assurance et/ou d'investissement et, par conséquent, non comptabilisés dans le résultat opérationnel, et le résultat des partenariats non consolidés.
Autre marge	Résultat divers divisé par la prime nette acquise.
Résultats divers	Résultats des autres activités Non-vie non alloués au résultat de souscription net ou au résultat d'investissement.
Ratio (de liquidation) de sinistres sur années antérieures	Variation des réserves de sinistres survenus les années précédentes en pourcentage des primes nettes acquises.
Ratio de réserves (%)	Montant des passifs techniques non-vie bruts en pourcentage des primes nettes acquises annualisées.
Rendement sur capitaux propres (Return on equity - ROE)	Le ratio (en pourcentage) entre le bénéfice net et les capitaux propres moyens des actionnaires sans les plus-values et les moins-values latentes.
« Shadow accounting »	Mécanisme comptable IFRS qui tend à transférer la partie des plus-values latentes enregistrée en fonds propres vers les provisions techniques, nécessaire à la couverture des taux minimum garantis octroyés aux clients en prenant en compte les courbes de taux observées à la clôture de la période considérée. Ce mécanisme s'active lorsque les taux de marché sont inférieurs aux taux minimum contenus dans les contrats en portefeuille.
Ratio de solvabilité II _{Ageas}	Le ratio de Solvabilité II est calculé en prenant le ratio de Solvabilité II PIM et (1) en remplaçant le 'Spread Risk' par le 'Spread Risk' fondamental des risques des obligations d'états et d'entreprises, (2) en appliquant le modèle interne pour AG Real Estate, (3) tout en excluant l'impact des mesures transitoires.
Passifs techniques	Le passif de l'assurance ou les obligations de l'assureur envers les titulaires des contrats
Produits en unités de compte	Type de contrats d'assurance-vie où les placements sont détenus au nom du titulaire de la police et le risque d'investissement est supporté par celui-ci.

ANNEXES

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

Annexe 1 : État consolidé de la situation financière au 31 mars 2017

En EUR millions	31 mars 2017	31 décembre 2016
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.101,5	2.180,9
Placements financiers	65.410,1	66.571,4
Immeubles de placement	2.861,6	2.772,5
Prêts	8.941,9	8.685,0
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.746,3	14.355,7
Investissements dans des entreprises associées	2.949,8	2.855,7
Réassurance et autres créances	2.434,5	2.192,3
Actifs d'impôts exigibles	103,7	67,1
Actifs d'impôts différés	200,0	171,5
Intérêts courus et autres actifs	1.641,0	1.906,1
Immobilisations corporelles	1.178,4	1.172,3
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1.206,2	1.217,7
Actifs détenus en vue de la vente	21,0	145,3
Total des actifs	103.796,0	104.293,5
Passifs		
Passifs liés à des contrats d'assurance vie	27.890,3	28.218,1
Passifs liés à des contrats de placement vie	31.561,1	31.902,2
Passifs liés à des contrats en unités de compte	14.737,9	14.353,3
Passifs liés à des contrats d'assurance non-vie	8.394,6	7.975,2
Dettes subordonnées	2.315,8	2.322,7
Emprunts	2.211,3	2.495,8
Passifs d'impôts exigibles	94,8	94,2
Passifs d'impôts différés	1.216,2	1.350,6
RPN(I)	370,5	275,0
Intérêts courus et autres passifs	2.489,0	2.659,3
Provisions	1.073,5	1.067,2
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	1.447,6	1.374,9
Total des passifs	93.802,6	94.088,5
Capitaux propres revenant aux actionnaires	9.325,0	9.560,6
Participations ne donnant pas le contrôle	668,4	644,4
Capitaux propres	9.993,4	10.205,0
Total des passifs et capitaux propres	103.796,0	104.293,5

Annexe 2 : Compte de résultat

En EUR millions	3M 17	3M 16	Écart
Produits			
- Primes brutes acquises	2.252,4	2.621,3	- 14 %
- Variation des primes non acquises	- 154,3	- 142,5	8 %
- Primes acquises cédées	- 69,7	- 73,1	- 5 %
Primes d'assurance nettes acquises	2.028,4	2.405,7	- 16 %
Produits d'intérêts, dividendes et autres produits de placement	680,9	724,4	- 6 %
Plus-values (moins-values) latentes sur la RPN(I) (y compris le règlement sur RPN(I)/CASHES)	- 95,5	73,1	*
Résultat provenant de ventes et de réévaluations	122,2	143,8	- 15 %
Produits d'investissement liés à des contrats en unités de compte	211,6	- 90,6	*
Part dans le résultat des entreprises associées	70,0	66,0	6 %
Produits de commissions	84,5	112,8	- 25 %
Autres produits	31,1	56,7	- 45 %
Total des produits	3.133,2	3.491,9	- 10 %
Charges			
- Sinistres et prestations d'assurance, bruts	- 2.156,3	- 2.347,3	- 8 %
- Sinistres et prestations d'assurance, part des réassureurs	257,1	20,0	*
Sinistres et prestations d'assurance, nets	- 1.899,2	- 2.327,3	- 18 %
Charges liées à des contrats en unités de compte	- 215,4	78,9	*
Charges financières	- 37,3	- 41,8	- 11 %
Variations des dépréciations	- 4,0	- 22,4	- 82 %
Variations des provisions	- 0,4	- 889,6	*
Charges de commissions	- 301,6	- 331,4	- 9 %
Frais de personnel	- 206,6	- 209,7	- 1 %
Autres charges	- 232,6	- 275,2	- 15 %
Total des charges	- 2.897,1	- 4.018,5	- 28 %
Bénéfice avant impôts	236,1	- 526,6	*
Charges d'impôts sur le résultat	- 62,7	- 61,7	- 2 %
Bénéfice net de la période	173,4	- 588,3	*
Participations ne donnant pas le contrôle	63,2	45,0	40 %
Bénéfice net revenant aux actionnaires	110,2	- 633,3	*
Données par action (EUR)			
Résultat de base par action	0,54	- 3,00	
Résultat dilué par action	0,54	- 3,00	

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	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Belgique	872,7	1.258,8	594,9	585,2	1.467,6	1.844,0
Royaume-Uni			522,9	577,6	522,9	577,6
Entités consolidées			411,8	454,0	411,8	454,0
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%			111,1	123,6	111,1	123,6
Tesco			111,1	123,6	111,1	123,6
Europe continentale	1.000,2	1.045,4	384,0	294,1	1.384,2	1.339,5
Entités consolidées	525,4	463,4	227,7	140,4	753,1	603,8
Portugal	378,3	286,0	174,8	89,4	553,1	375,4
France	147,1	177,4			147,1	177,4
Italie			52,9	51,0	52,9	51,0
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	474,8	582,0	156,3	153,7	631,1	735,7
Turquie (Aksigorta)			156,3	153,7	156,3	153,7
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	474,8	582,0			474,8	582,0
Asie	9.048,1	7.072,9	249,8	277,4	9.297,9	7.350,3
Entités consolidées		120,2				120,2
Hong Kong		120,2				120,2
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	9.048,1	6.952,7	249,8	277,4	9.297,9	7.230,1
Malaisie	168,9	151,3	162,5	194,6	331,4	345,9
Thaïlande	738,6	692,6	87,3	82,8	825,9	775,4
Chine	8.056,5	6.047,8			8.056,5	6.047,8
Philippines	2,5	0,2			2,5	0,2
Vietnam	0,1				0,1	
Inde	81,5	60,8			81,5	60,8
Total	10.921,0	9.377,1	1.751,6	1.734,3	12.672,6	11.111,4
Entités consolidées	1.398,1	1.842,4	1.234,4	1.179,6	2.632,5	3.022,0
Partenariats non consolidés pris en compte à 100%	9.522,8	7.534,7	517,2	554,7	10.040,0	8.089,4
Réassurance			10,7	10,5	10,7	10,5

CHIFFRES CLÉS PAR RÉGION - PART D'AGEAS		ENCAISSEMENT BRUT VIE		ENCAISSEMENT BRUT NON-VIE		TOTAL	
En EUR millions	% de participation	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Belgique	75%	654,5	944,1	446,2	438,9	1.100,7	1.383,0
Royaume-Uni				467,5	515,9	467,5	515,9
Entités consolidées	100%			411,8	454,0	411,8	454,0
Partenariats non consolidés				55,7	61,9	55,7	61,9
Tesco	50%			55,7	61,9	55,7	61,9
Europe continentale		508,7	517,3	257,5	170,1	766,3	687,4
Entités consolidées		350,4	323,3	201,2	114,8	551,7	438,1
Portugal	51% - 100%	203,3	145,9	174,8	89,3	378,2	235,2
France	100%	147,1	177,4			147,1	177,4
Italie	50%			26,4	25,5	26,4	25,5
Partenariats non consolidés		158,3	194,0	56,3	55,3	214,6	249,3
Turquie (Aksigorta)	36%			56,3	55,3	56,3	55,3
Luxembourg (Cardif Lux Vie)	33%	158,3	194,0			158,3	194,0
Asie		2.309,0	1.902,7	63,3	72,5	2.372,2	1.975,2
Entités consolidées			120,2				120,2
Hong Kong	100%		120,2				120,2
Partenariats non consolidés		2.309,0	1.782,5	63,3	72,5	2.372,2	1.855,0
Malaisie	31%	52,3	46,9	50,3	60,2	102,6	107,1
Thaïlande	15% - 31%	228,1	213,9	13,0	12,3	241,0	226,2
Chine	25%	2.006,1	1.505,9			2.006,1	1.505,9
Philippines	50%	1,3	0,1			1,3	0,1
Vietnam	32%						
Inde	26%	21,2	15,8			21,2	15,8
Total		3.472,2	3.364,1	1.234,5	1.197,4	4.706,7	4.561,5
Entités consolidées		1.004,9	1.387,6	1.059,2	1.007,7	2.064,2	2.395,3
Partenariats non consolidés		2.467,3	1.976,5	175,3	189,7	2.642,5	2.166,2
Réassurance	100%			10,7	10,5	10,7	10,5

Annexe 4 : Solvabilité par région

CAPITAUX PROPRES : INDICATEURS CLÉS	En EUR millions	
	31 mars 2017	31 déc 2016
Belgique		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	4.688,9	4.682,8
Fonds propres	6.854,2	6.943,6
SCR _{ageas}	2.915,9	2.849,6
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3.938,3	4.094,0
Ratio de solvabilité total	235,1%	243,7%
Royaume-Uni		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	800,7	815,1
Fonds propres	694,1	708,9
SCR _{ageas}	636,0	707,3
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	58,1	1,6
Ratio de solvabilité total	109,1%	100,2%
Europe continentale		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	1.354,0	1.350,0
Fonds propres	1.261,5	1.184,7
SCR _{ageas}	924,9	934,2
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	336,6	250,5
Ratio de solvabilité total	136,4%	126,8%
Asie		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	2.004,0	2.004,1
Fonds propres	-	-
SCR _{ageas}	-	-
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	-	-
Ratio de solvabilité total	-	0,0%
Réassurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	104,3	-
Fonds propres	111,8	-
SCR _{ageas}	52,4	-
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	59,4	-
Ratio de solvabilité total	213,1%	-
Ajustement pour consolidation du capital disponible total	- 1.404,2	- 1.465,4
Diversification SCR_{ageas}	- 283,4	- 347,7
Total de l'assurance		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	8.952,6	8.956,9
Fonds propres	7.517,4	7.478,2
SCR _{ageas}	4.245,8	4.181,6
Excédent par rapport au SCR _{ageas}	3.271,6	3.296,6
Solvabilité de l'assurance II _{ageas}	177,1%	178,8%
Compte général (après éliminations)		
Capitaux propres revenant aux actionnaires	372,4	603,7
Fonds propres	488,8	662,9
SCR _{ageas}	66,8	76,5
Solvabilité du groupe II	185,6%	191,2%
Solvabilité des JV's non-inclus dans la Solvabilité du groupe II	254,8%	263,5%

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

31 mars 2017							
En EUR millions	Vie	Non-vie	Éliminations d'assurance	Total Assurance	Compte général	Éliminations du Groupe	Total
Actifs							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	960,6	430,8		1.391,4	710,1		2.101,5
Placements financiers	57.365,0	7.731,6		65.096,6	323,7	- 10,2	65.410,1
Immeubles de placement	2.578,1	283,5		2.861,6			2.861,6
Prêts	7.177,5	973,1	- 36,1	8.114,5	1.496,2	- 668,8	8.941,9
Investissements liés à des contrats en unités de compte	14.746,3			14.746,3			14.746,3
Investissements dans des entreprises associées	2.490,6	404,7		2.895,3	47,8	6,7	2.949,8
Réassurance et autres créances	441,0	2.197,2	- 452,6	2.185,6	253,6	- 4,7	2.434,5
Actifs d'impôts exigibles	58,0	45,7		103,7			103,7
Actifs d'impôts différés	74,9	125,1		200,0			200,0
Intérêts courus et autres actifs	1.028,7	608,5		1.637,2	135,4	- 131,6	1.641,0
Immobilisations corporelles	983,3	194,5		1.177,8	0,6		1.178,4
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	825,0	381,2		1.206,2			1.206,2
Actifs détenus en vue de la vente	16,9	4,1		21,0			21,0
Total des actifs	88.745,9	13.380,0	- 488,7	101.637,2	2.967,4	- 808,6	103.796,0
Passifs							
Passifs résultant des contrats d'assurance vie	27.898,6			27.898,6		- 8,3	27.890,3
Passifs résultant des contrats de placement vie	31.561,1			31.561,1			31.561,1
Passifs résultant des contrats en unités de compte	14.737,9			14.737,9			14.737,9
Passifs résultant des contrats d'assurance non-vie		8.404,0	- 9,4	8.394,6			8.394,6
Dettes subordonnées	1.264,8	505,9	- 36,1	1.734,6	1.250,0	- 668,8	2.315,8
Emprunts	1.882,3	329,0		2.211,3			2.211,3
Passifs d'impôts exigibles	56,4	38,4		94,8			94,8
Passifs d'impôts différés	976,7	235,6		1.212,3	3,9		1.216,2
RPN(I)					370,5		370,5
Intérêts courus et autres passifs	1.984,5	931,5	- 443,6	2.472,4	138,6	- 122,0	2.489,0
Provisions	27,2	17,5		44,7	1.028,8		1.073,5
Passifs liés aux options de vente émise sur participation ne donnant pas le contrôle	86,4	21,2		107,6	1.340,0		1.447,6
Total des passifs	80.475,9	10.483,1	- 489,1	90.469,9	4.131,8	- 799,1	93.802,6
Capitaux propres revenant aux actionnaires	6.307,8	2.644,6	0,2	8.952,6	382,5	- 10,1	9.325,0
Participations ne donnant pas le contrôle	1.962,2	252,3	0,2	2.214,7	- 1.546,9	0,6	668,4
Capitaux propres	8.270,0	2.896,9	0,4	11.167,3	- 1.164,4	- 9,5	9.993,4
Total des passifs et des capitaux propres	88.745,9	13.380,0	- 488,7	101.637,2	2.967,4	- 808,6	103.796,0
Nombre d'employés	3.986	7.553		11.539	137		11.676

Annexe 6 : Marges en Vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR TYPE DE CONTRAT	CONTRAT AVEC GARANTIE		EN UNITÉS DE COMPTE	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
En % de la moyenne des passifs techniques vie (à l'exclusion des entreprises associées)				
Belgique				
Marge de souscription nette	- 0,10%	- 0,04%	0,41%	0,23%
Marge d'investissement	1,34%	1,02%		
Marge opérationnelle	1,24%	0,98%	0,41%	0,23%
Europe continentale				
Marge de souscription nette	0,32%	0,30%	0,23%	- 0,03%
Marge d'investissement	0,88%	0,87%	0,02%	0,03%
Marge opérationnelle	1,20%	1,17%	0,25%	
Asie				
Marge de souscription nette		2,37%		1,54%
Marge d'investissement		- 0,76%		0,47%
Marge opérationnelle		1,61%		2,01%

Annexe 7 : Marges en Non-vie (%)

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE PAR BRANCHE	ACCIDENT & MALADIE		AUTO		MULTIRISQUE HABITATION		AUTRES		TOTAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
En % des primes acquises nettes										
Belgique										
Ratio combiné	102,4%	103,3%	85,8%	91,7%	92,7%	98,1%	89,3%	120,9%	92,7%	99,7%
Ratio de sinistralité	74,0%	74,8%	48,8%	54,8%	46,9%	52,8%	43,9%	75,3%	54,2%	61,4%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									69,2%	77,7%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 15,0%	- 16,3%
Ratio de souscription net	- 2,4%	- 3,3%	14,2%	8,3%	7,3%	1,9%	10,7%	- 20,9%	7,3%	0,3%
Ratio d'investissement	7,9%	7,8%	7,7%	7,5%	3,0%	2,9%	13,7%	13,6%	6,8%	6,6%
Autre marge										
Marge opérationnelle	5,5%	4,5%	21,9%	15,8%	10,3%	4,8%	24,4%	- 7,3%	14,1%	6,9%
Ratio de réserves	396%	399%	185%	179%	76%	76%	331%	337%	219%	218%
Royaume-Uni										
Ratio combiné	92,2%	109,1%	106,4%	98,7%	108,6%	94,9%	134,8%	106,4%	110,0%	99,0%
Ratio de sinistralité	46,0%	58,5%	80,6%	72,4%	63,1%	53,3%	90,4%	62,4%	77,0%	66,6%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									73,8%	70,8%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									3,2%	- 4,2%
Ratio de souscription net	7,8%	- 9,1%	- 6,4%	1,3%	- 8,6%	5,1%	- 34,8%	- 6,4%	- 10,0%	1,0%
Ratio d'investissement	3,5%	2,8%	9,8%	6,3%	4,5%	2,9%	11,2%	8,0%	8,6%	5,7%
Autre marge										
Marge opérationnelle	11,3%	- 6,3%	3,4%	7,6%	- 4,1%	8,0%	- 23,6%	1,6%	- 1,4%	6,7%
Ratio de réserves	54%	68%	228%	178%	88%	91%	246%	227%	194%	162%
Europe continentale										
Ratio combiné	88,7%	87,5%	94,9%	89,3%	80,4%	89,3%	60,0%	77,1%	88,0%	87,4%
Ratio de sinistralité	65,2%	62,5%	69,0%	59,1%	50,4%	55,4%	6,8%	36,6%	61,2%	59,0%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									67,7%	64,1%
dont le ratio de sinistres des années précédentes									- 6,5%	- 5,1%
Ratio de souscription net	11,3%	12,5%	5,1%	10,7%	19,6%	10,7%	40,0%	22,9%	12,0%	12,6%
Ratio d'investissement	1,5%	2,2%	2,0%	5,6%	1,4%	1,8%	7,4%	9,4%	1,9%	3,4%
Autre marge	- 1,8%	- 3,5%	- 3,1%	- 0,0%	- 2,1%	- 0,7%	2,0%	- 0,2%	- 2,0%	- 2,2%
Marge opérationnelle	11,0%	11,2%	4,0%	16,3%	18,9%	11,8%	49,4%	32,1%	11,9%	13,8%
Ratio de réserves	184%	110%	187%	247%	120%	105%	481%	485%	193%	164%
Réassurance										
Ratio combiné	16,2%	12,1%	92,4%		104,2%	105,3%		3,3%	101,8%	78,4%
Ratio de sinistralité			79,4%		65,7%	65,9%			68,7%	48,4%
dont le ratio de sinistres de l'année en cours									68,7%	48,4%
dont le ratio de sinistres des années précédentes										
Ratio de souscription net	83,8%	87,9%	7,6%		- 4,2%	- 5,3%		96,7%	- 1,8%	21,6%
Ratio d'investissement										
Autre marge										
Marge opérationnelle	83,8%	87,9%	7,6%		- 4,2%	- 5,3%		96,7%	- 1,8%	21,6%
Ratio de réserves			150%		137%	55%			143%	40%

AVERTISSEMENT

Les informations qui fondent les déclarations du présent communiqué de presse sont susceptibles de changer. Ce communiqué peut également contenir des prévisions ou d'autres déclarations prospectives relatives à Ageas. Ces déclarations sont basées sur l'état actuel des attentes du management d'Ageas ; elles sont bien entendu sujettes à des incertitudes, des hypothèses et des changements de circonstances. Les informations financières présentées dans ce communiqué de presse sont non-auditées.

Les déclarations prospectives ne sont en aucun cas une garantie de performance future ; elles comprennent des risques et des incertitudes susceptibles d'entraîner des écarts considérables entre les résultats réels et les résultats exprimés dans les déclarations prospectives. Bon nombre de ces risques et incertitudes concernent des facteurs sur lesquels Ageas n'a aucune capacité de contrôle ni même d'estimation précise, par exemple la situation future des marchés et les comportements d'autres participants des marchés. D'autres facteurs inconnus ou imprévisibles peuvent entraîner des écarts sensibles entre les prévisions contenues dans ces déclarations, à savoir notamment l'approbation indispensable des autorités réglementaires et de contrôle ainsi que le résultat des litiges actuels et futurs impliquant Ageas. Il convient donc d'appréhender ces déclarations sans leur accorder une foi excessive. Ageas n'est soumis à aucune obligation visant à actualiser ces déclarations et n'entend pas les actualiser, que ce soit à la suite d'informations nouvelles, d'événements futurs ou autrement sauf dans la mesure imposée par la législation en vigueur.