



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Informations réglementées

Bruxelles, le 7 août 2020 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats intermédiaires

Un résultat sur six mois solide, soutenu par un deuxième trimestre qui l'est tout autant
Répercussion contrastante du Covid-19 par rapport aux résultats en Vie et en Non-vie
La solvabilité et la situation de la trésorerie en position de force

Résultat net	<ul style="list-style-type: none">Le résultat semestriel net du Groupe s'établit à EUR 791 millions et inclut la plus-value de EUR 332 millions enregistrée sur les transactions FRESH.Le résultat net en Non-Vie augmente de manière significative pour atteindre EUR 181 millions grâce à une bonne performance dans tous les segments et à l'incidence favorable des mesures de confinement qui ont compensé l'impact des intempéries de février.Résultat net en Vie d'EUR 310 millions influencé par l'impact du Covid-19 sur le résultat des investissementsAu deuxième trimestre, le résultat net du Groupe s'établissait à EUR 339 millions grâce à l'excellent résultat en Non-Vie qui compense amplement le résultat plus faible en Vie
Encaissement	<ul style="list-style-type: none">L'encaissement semestriel du Groupe (à 100 %) recule de 5 % pour retomber à EUR 20 milliards malgré une forte reprise en Asie au deuxième trimestreL'encaissement Vie (à 100 %) accuse une baisse de 6 % pour redescendre à EUR 16,5 milliards en raison de la réduction de l'activité de bancassurance en Belgique et en Europe continentaleL'encaissement Non-Vie (à 100 %) est en hausse de 3 % et atteint EUR 3,5 milliardsEncaissement du Groupe (à 100 %) plus ou moins stable à EUR 8 milliards
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none">Ratio combiné de 91,7 % soutenu par une fréquence de sinistres plus faibleMarge d'exploitation garantie à 75 pb en raison de l'absence de réalisation de plus-valuesMarge opérationnelle des produits en unités de compte à 28 pb
Bilan	<ul style="list-style-type: none">Capitaux propres à EUR 11,4 milliards ou EUR 61,09 par action.Ratio Solvabilité II du Groupe_{ageas} à 192% y compris l'impact négatif de l'offre sur les titres FRESH.Total des liquidités du Compte général à EUR 1,5 milliard, dont EUR 0,4 milliard est cantonné pour l'accord FortisLes passifs techniques Vie hors comptabilité reflet des entités consolidées au 30 juin 2020 ont baissé de 2% par rapport à fin 2019, à EUR 72,4 milliards

L'aperçu complet des chiffres est disponible sur le site web d'Ageas.

Les chiffres clés et les points principaux sur les segments se trouvent dans les annexes à ce communiqué de presse

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré : « Les très bons résultats du deuxième trimestre, au pire moment de la crise économique et sociale provoquée par la pandémie, montrent la résilience de notre modèle économique qui bénéficie d'une diversification géographique et des produits et d'une gestion prudente de notre bilan. Nous avons également maintenu un ratio de solvabilité élevé et stable et une liquidité plus que satisfaisante. Sauf impact important des marchés financiers au cours des prochains mois, nous sommes convaincus que nous pourrions atteindre un résultat proche de nos prévisions initiales, sans tenir compte de l'effet ponctuel positif de l'opération FRESH. Alors que la pandémie de Covid-19 continue à perturber nos existences et nos économies, nous restons également déterminés à soutenir les initiatives locales qui aident les personnes en difficulté et à financer la recherche d'un traitement contre le virus. Au nom du Conseil d'Administration, je tiens également à remercier tous nos employés pour leur travail acharné et leur soutien sans faille en cette période exceptionnellement compliquée. »

Le résultat net d'Ageas est marqué par un fort deuxième trimestre qui a largement compensé les dépréciations d'actions et les intempéries du premier trimestre

Au cours du premier semestre 2020, la pandémie de Covid-19 et les mesures prises par les autorités pour la juguler ont provoqué un ralentissement de l'économie sur un fond de marchés financiers extrêmement volatils depuis la mi-février. La faible mobilité pendant le confinement a considérablement réduit la fréquence des sinistres en Non-Vie et, grâce au portefeuille de produits Ageas principalement orienté vers les clients individuels, le Groupe n'a qu'une exposition limitée aux sinistres liés à la baisse de l'activité commerciale. La volatilité des marchés financiers au cours des derniers mois a entraîné des dépréciations d'actions, surtout au premier trimestre, et une baisse des produits de placement récurrents au second. Les positions du groupe en matière de capital, de solvabilité et de liquidité sont toutefois restées fortes et, pour l'essentiel, n'ont pas souffert de la pandémie actuelle.

L'encaissement brut, y compris les entités non consolidées (à 100%) a diminué de 2 % au cours du deuxième trimestre par rapport à l'année dernière et de 5 % au cours du premier semestre. Les différentes dates des mesures prises par les pouvoirs publics pour faire face aux conséquences du coronavirus dans les pays où Ageas est présent se reflètent dans les tendances régionales sous-jacentes. Après une baisse au premier trimestre, l'encaissement en Asie s'est redressé au deuxième trimestre. En Europe, les ventes passant par le canal de la bancassurance ont souffert du fait que les clients étaient temporairement dans l'impossibilité de se rendre dans les agences bancaires, ce qui a surtout affecté les nouvelles activités dans les produits Vie. L'impact du confinement sur les recettes des primes Non-Vie est resté limité.

La performance opérationnelle sous-jacente de la branche Non-Vie a poursuivi son amélioration dans la plupart des lignes de produits des entités consolidées. Au cours du deuxième trimestre, le résultat Non-Vie a bénéficié d'une baisse de la fréquence des sinistres suite au confinement, soutenant principalement le résultat Automobile. Le report des interventions médicales non urgentes a influencé favorablement les frais des demandes d'indemnisation dans le domaine Maladie et Accidents. Cette expérience favorable en matière de sinistres a entièrement compensé l'impact des tempêtes qui ont frappé la Belgique et le Royaume-Uni début février, générant un excellent ratio combiné (91,7 %) sur les six premiers mois de 2020.

La **marge opérationnelle garantie** des sociétés consolidées reflète l'incidence de l'évolution défavorable des marchés d'actions sur les revenus d'investissement au premier trimestre 2020. Au cours du deuxième trimestre, la marge est revenue à des niveaux plus normaux, la contribution au résultat des plus-values nettes étant devenue positive. Cependant, la baisse des dividendes et des revenus immobiliers a pesé sur les produits de placement récurrents. Sur les six premiers mois de 2020, la marge opérationnelle garantie du Groupe a atteint 75 pb, incluant un impact négatif des plus-values nettes. La **marge opérationnelle du Groupe pour les produits en unités de compte** a augmenté par rapport au premier semestre 2019, tant en Belgique qu'en Europe continentale, mais reste légèrement inférieure à l'objectif fixé.

La forte performance opérationnelle en Non-Vie et la contribution stable en Vie ont généré **pour le Groupe un bénéfice net** au second trimestre de EUR 339 millions, y compris une contribution négative du Compte général due à la réévaluation du RPN(I). Le résultat net du premier semestre s'est établi à EUR 791 millions, soutenu par les EUR 332 millions de plus-values liées aux deux transactions sur les titres FRESH. Les activités Assurance ont généré un bénéfice net de EUR 491 millions, car un fort deuxième trimestre a presque entièrement compensé les dépréciations d'actions et l'incidence des tempêtes enregistrées au premier trimestre. Les activités Vie ont contribué à hauteur de EUR 310 millions au bénéfice sur 6 mois. La contribution des activités Non-Vie fut de EUR 181 millions.

Ageas a déjà signalé ne pas être en mesure de confirmer ses prévisions de bénéfices nets de EUR 850 à 950 millions pour 2020. Les incertitudes suscitées par la pandémie de Covid-19 et son incidence potentielle sur les marchés financiers ainsi que l'économie en général demeurent, car plusieurs pays semblent se diriger vers une deuxième vague de contaminations. Ageas reste par conséquent prudent dans ses prévisions portant sur le

résultat net pour 2020. Toutefois, le bénéfice déjà réalisé sur les six premiers mois de l'année indique clairement que les activités d'Ageas sont très résilientes ; par conséquent, sauf incidence négative majeure des marchés financiers sur les revenus de placement du Groupe dans les prochains mois, le Groupe est confiant dans sa capacité à délivrer un résultat proche des prévisions initiales à l'échelle du Groupe, en excluant l'incidence positive ponctuelle de l'opération FRESH.

Après une baisse importante au premier trimestre pour atteindre EUR 7,3 milliards, les plus-values latentes du portefeuille disponible à la vente ont atteint EUR 8,6 milliards au 30 juin, un niveau similaire à 2019. Les plus-values latentes sur le portefeuille obligataire détenu jusqu'à l'échéance qui ne se reflètent pas dans les capitaux propres ont augmenté pour atteindre EUR 2,6 milliards, contre EUR 2,4 milliards fin 2019.

La réévaluation annuelle de la juste valeur du portefeuille immobilier a eu une issue positive, car la légère diminution des parcs de stationnement et des commerces de détail a été amplement compensée par les autres actifs immobiliers.

Les **passifs techniques Vie** hors comptabilité reflète des entités consolidées ont légèrement baissé par rapport à fin 2019 pour s'établir à EUR 72,4 milliards suite aux turbulences subies par les marchés financiers durant le premier trimestre. Les passifs techniques Vie des entités non consolidées ont fortement augmenté grâce à la hausse continue de l'encaissement et aux niveaux élevés de rétention.

Le total des **capitaux propres** a augmenté au cours des six premiers mois pour atteindre EUR 11,4 milliards, soit EUR 61,09 par action grâce au résultat net élevé. Les éléments compensatoires ont été le programme de rachat d'actions qui a été finalisé le 5 août 2020 ainsi que l'impact du taux de change et des marchés financiers sur la juste valeur des obligations. Le paiement du dividende intermédiaire lié aux résultats de 2019, qui est prévu dans le courant de l'année, réduira les capitaux propres de EUR 0,5 milliard.

Malgré la volatilité des marchés financiers suscitée par les incertitudes de la pandémie de Covid-19, les positions de solvabilité d'Ageas sont restées très fortes avec un ratio de **Solvabilité II**_{Ageas} à 192 %. La baisse par rapport à la fin 2019 s'explique principalement par l'appel d'offres pour les titres FRESH finalisé en janvier et par l'impact négatif des marchés financiers, principalement dû au glissement vers le bas de la courbe de taux sans risque et le déclin des marchés d'actions au premier trimestre.

La forte contribution des activités d'assurance, en particulier au cours du deuxième trimestre, a plus que couvert l'accumulation du dividende attendu. La **génération de capital opérationnel libre** s'est élevée à EUR 437 millions sur les six premiers mois de 2020, dont EUR 116 millions de dividendes des participations ne donnant pas le contrôle hors Europe. La génération de fonds propres moins importante au cours du premier trimestre en raison de l'incidence des tempêtes Dennis et Ciara a été plus que compensée par une forte performance opérationnelle dans tous les segments. Le montant qui correspond au versement d'un dividende intermédiaire d'EUR 2,38 par action plus tard dans l'année reste déduit des fonds propres.

Le ratio de solvabilité réglementaire MIP a diminué au cours du trimestre pour atteindre 178 % en raison de la diminution des écarts des obligations d'entreprises et du

désalignement entre le portefeuille d'actifs d'Ageas et le portefeuille de référence de l'EIOPA.

En février, Ageas a annoncé une proposition de dividende brut en numéraire d'EUR 2,65 par action. Pour tenir compte des recommandations de l'EIOPA et de la Banque nationale de Belgique dans le contexte de l'épidémie de Covid-19, Ageas a décidé d'ajuster sa distribution au titre de l'exercice 2019. Un versement d'un premier dividende d'EUR 0,27 par action a été approuvé lors de l'Assemblée générale des Actionnaires du 20 mai 2020.

Compte tenu de la solidité confirmée de son bilan et de la persistance d'une forte position de Solvabilité, Ageas confirme à nouveau son intention de distribuer un dividende brut en espèces de 2,65 euros par action au cours de l'exercice 2019, comme mentionné ci-dessus. Une assemblée d'actionnaires sera organisée le 22 octobre 2020 en vue d'approuver le paiement du dividende intermédiaire de 2,38 euros par action. En outre, compte tenu des nouvelles recommandations émises par la Banque Nationale de Belgique, le lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions sera retardé.

Passifs éventuels

Le traitement des demandes d'indemnisation et les paiements relatifs à l'accord Fortis se poursuivent. Sur la base des chiffres communiqués par Computershare, le gestionnaire indépendant des plaintes, au 30 juin 2020, quelques 228 000 plaintes sur les 290 000 environ déposées ont reçu une indemnisation partielle pour un montant total avoisinant EUR 781 millions.

Le 29 mai, la Cour suprême de Belgique s'est prononcée en faveur d'Ageas, rejetant toutes les demandes introduites en juillet 2019 par d'anciens détenteurs de Mandatory Convertible Securities (MCS), des obligations convertibles non garanties et subordonnées émises par l'ancien groupe Fortis.

Le 7 juin 2020, Ageas a conclu un accord à l'amiable concernant la procédure judiciaire engagée par M. Modrikamen et les clients qu'il représente contre Ageas, les anciens administrateurs de Fortis et certaines autres parties en rapport avec les événements de Fortis en 2007 et 2008. En conséquence, M. Modrikamen et ses clients ont mis fin à toute action en justice contre Ageas et les anciens directeurs de Fortis concernés.

Le 14 juillet 2020, la société d'investissement néerlandaise Cebulon a engagé contre Ageas et certains codéfendeurs une procédure judiciaire portant sur une communication prétendument trompeuse en 2007-2008. En sa qualité d'ancien actionnaire de Fortis, Cebulon demande une indemnisation pour les dommages prétendument encourus. Une audience introductive aura lieu le 9 septembre 2020 devant le tribunal de première instance d'Utrecht.

Belgique

Depuis le début de l'année, l'encaissement Vie a été inférieur au niveau exceptionnellement élevé de la même période l'an dernier, qui avait bénéficié du succès d'une campagne commerciale pour les produits en unités de compte et d'un encaissement élevé dans les produits garantis via le canal bancaire. Au cours du deuxième trimestre, les ventes Vie par le canal bancaire ont sensiblement diminué en raison des mesures de confinement combinées à la baisse du taux garanti en avril. L'encaissement Non-Vie a diminué au cours du second trimestre en raison de l'ajustement des primes Accidents du travail qui a suivi la baisse de l'activité économique. L'encaissement des produits Non-vie destinés aux clients particuliers continue à augmenter.

Au cours du premier trimestre, la marge opérationnelle garantie Vie et le résultat net Vie ont souffert de charges de dépréciation reflétant la volatilité des marchés financiers. Au cours du deuxième trimestre, la marge et le résultat net ont bénéficié de la réalisation de plus-values sur les actions grâce à la reprise partielle des marchés financiers et à la

compensation de l'impact de la pandémie de Covid-19 sur l'immobilier et les revenus de dividendes.

La fréquence des sinistres a chuté pendant le confinement dans la plupart des produits. L'effet de volatilité est le plus notable dans le ratio combiné Automobile. Par rapport à l'année dernière, la fréquence plus faible des sinistres au début du trimestre est revenue à la normale à la fin du trimestre et a été partiellement compensée par un nombre plus élevé de gros sinistres.

La baisse de la position de solvabilité en Belgique par rapport à la fin 2019 est entièrement imputable à la volatilité des marchés financiers, tandis que la contribution des opérations d'assurance est restée forte, ce qui a permis une génération de capital opérationnel libre de EUR 290 millions.

UK

L'encaissement a accusé un léger retard par rapport à la même période l'an dernier, ce qui s'explique par la rigueur de notre souscription Automobile en début d'année face aux conditions du marché, suivie par des mesures de tarification anticipées prises pour refléter les diminutions de la mobilité pendant le confinement. Ce phénomène a été partiellement compensé par l'augmentation des volumes Multirisque suite à la conclusion de nouveaux contrats, ainsi que par une certaine croissance des lignes commerciales suite à la conclusion de nouveaux contrats et à des ventes sur le marché libre.

Le ratio combiné et le résultat net du deuxième trimestre s'expliquent par une faible fréquence des sinistres en avril et en mai, principalement en Automobile, ce qui a compensé l'impact des mauvaises conditions météorologiques enregistrées au premier trimestre. Le ratio Automobile combiné continue de souffrir de l'inflation des sinistres à l'échelle du secteur et de la volatilité des prix en réponse à la crise du Covid-19. L'exposition aux sinistres liés au voyage, aux interruptions d'activité, à l'assurance Propriétaire et aux annulations d'événements non professionnels est restée limitée.

Europe continentale

Le lancement de nouveaux produits Vie, mieux adaptés à l'environnement difficile des taux d'intérêt au Portugal, n'a pas compensé la baisse des encaissements en Vie par rapport à l'année dernière en raison du confinement. Toutefois, nous avons assisté à une première reprise des encaissements à la fin du deuxième trimestre, lorsque les mesures de confinement ont commencé à s'assouplir. L'encaissement Non-Vie s'est montré résilient sur les six premiers mois, n'enregistrant qu'une baisse limitée au deuxième trimestre malgré le confinement et continuant à surperformer le marché au Portugal.

La marge d'exploitation garantie a principalement été soutenue par une solide marge de souscription, en particulier au deuxième trimestre, et a bénéficié d'une libération de réserves au Portugal au premier trimestre. L'incidence négative des marchés financiers est restée limitée.

L'excellent ratio combiné des entités consolidées résulte d'une amélioration continue des performances opérationnelles et a bénéficié d'une baisse de la fréquence des sinistres en avril et en mai, principalement pour les secteurs Automobile et Maladie. La bonne performance opérationnelle de l'entité non consolidée en Turquie a elle aussi contribué à améliorer le résultat net du semestre.

La baisse de la position de solvabilité en Europe continentale par rapport à la fin 2019 est entièrement imputable à la volatilité des marchés financiers, tandis que la contribution des opérations d'assurance est restée forte, ce qui a permis une génération de capital opérationnel libre de EUR 91 millions.

Asie

Les encaissements en Vie ont bien repris au deuxième trimestre pour terminer le semestre en légère hausse par rapport à la même période l'année dernière. La reprise a été

emmenée par la Chine, l'activité économique y ayant repris plus tôt que dans le reste de la région. La Malaisie (y compris Singapour) et le Vietnam ont également affiché une croissance solide. En Thaïlande, les mesures de confinement et la tarification des produits ont entravé les ventes de produits Vie, qui ont entamé un redressement à la fin du deuxième trimestre. L'encaissement Non-vie est resté important en Thaïlande, tandis que la Malaisie et l'Inde ont été touchées par les mesures de confinement.

Le Groupe a enregistré un solide résultat net en Asie au deuxième trimestre, soutenu par des plus-values. Alors que les performances opérationnelles sous-jacentes s'améliorent sous l'impulsion de la Chine, la baisse du résultat en Vie par rapport à l'an dernier s'explique entièrement par l'évolution défavorable de la courbe des taux d'actualisation et de l'avantage fiscal rétroactif au deuxième trimestre 2019 en Chine. Des plus-values réalisées au deuxième trimestre ont compensé les dépréciations du portefeuille d'actions enregistrées au premier trimestre. Le résultat net du secteur Non-Vie a bénéficié d'une faible fréquence de sinistres pendant les périodes de confinement.

Le capital disponible des participations non-contrôlées non-européennes a diminué par rapport à décembre 2019 en raison du paiement de dividendes aux actionnaires et de la performance négative des marchés des actions, partiellement compensée par la rentabilité des entreprises. L'augmentation du capital requis reflète la croissance des entreprises.

Le 6 août 2020, Ageas a annoncé l'acquisition d'une participation supplémentaire de 23 % dans la coentreprise d'assurance-vie indienne IDBI Federal Life Insurance Company Ltd. (IFLIC) pour devenir le principal actionnaire avec 49 % dans la coentreprise qu'elle gère avec IDBI Bank et la Banque fédérale. La transaction devrait être finalisée avant la fin de l'année.

Réassurance

Le taux de cession des traités en quote-parts existants et des transferts de portefeuille de pertes a été relevé à 40% depuis le début de l'année. Les changements du taux de cession

des transferts de portefeuille de pertes ont conduit à une augmentation supplémentaire ponctuelle d'EUR 191 millions de l'encaissement en **Réassurance**. L'encaissement inclut également EUR 722 millions provenant des traités en quote-parts. Un projet pilote en réassurance Vie interne (Protection Business) a été mis en place avec le Portugal et a généré 8 millions d'euros d'encaissement.

Le résultat de la réassurance au cours du deuxième trimestre a bénéficié de la baisse de la fréquence des sinistres enregistrée au niveau des entités cédantes, ce qui a amplement compensé la part du résultat négatif du premier trimestre liée aux intempéries en Belgique et au Royaume-Uni et a permis de générer un résultat net positif pour le segment Réassurance.

Compte général

Le résultat net du **Compte général** a bénéficié d'une plus-value d'EUR 310 millions en raison de l'offre de rachat des titres FRESH. Au cours du deuxième trimestre, ageas SA/NV a racheté d'autres titres FRESH, d'une valeur nominale d'EUR 47 millions, à 50 % de cette valeur nominale. L'opération a généré un gain de EUR 22 millions, net du résultat sur le swap de taux d'intérêt associé. Après une baisse au premier trimestre, le montant de référence passif de RPN(I) a recommencé à augmenter au cours des trois derniers mois, car le prix des CASHES est reparti à la hausse et le cours de l'action Ageas a poursuivi sa baisse. La contribution hors caisse au bénéfice net du premier semestre a été limitée à EUR 16 millions.

Le **total des liquidités** du Compte général s'établit à EUR 1,5 milliard, dont 0,4 milliard réservé aux paiements liés au règlement Fortis. La diminution par rapport à la fin de l'an dernier est principalement due au déboursement de EUR 539 millions lié aux transactions sur les titres FRESH, alors qu'un dividende de EUR 216 millions a déjà été versé en amont par les sociétés d'exploitation. Compte tenu des recommandations du régulateur du secteur, la Belgique a l'intention de verser son dividende au quatrième trimestre.

ANNEXES

Annexe 1 : Groupe

CHIFFRES CLÉS AGEAS

En EUR millions	1er S 20	1er S 19	Écart	2e T 20	2e T 19	Écart	1e T 20
Résultat net Ageas	791.0	606.0	31 %	339.4	354.6	- 4 %	451.6
Par segment:							
- Belgique	138.9	194.8	- 29 %	126.5	114.2	11 %	12.4
- Royaume-Uni	26.0	52.0	- 50 %	25.4	41.2	- 38 %	0.6
- Europe continentale	86.2	56.7	52 %	40.0	25.1	59 %	46.2
- Asie	216.2	331.4	- 35 %	141.8	184.5	- 23 %	74.4
- Réassurance	23.6	- 34.0	*	44.2	- 22.0	*	- 20.6
- Compte Général et élimination	300.1	5.1	*	- 38.5	11.6	*	338.6
- dont RPN(I)	15.5	61.3		- 40.2	34.3		55.7
Par type:							
- Vie	309.7	485.1	- 36 %	220.6	262.1	- 16 %	89.1
- Non-vie	181.2	115.8	56 %	157.3	80.9	94 %	23.9
- Compte Général et élimination	300.1	5.1	*	- 38.5	11.6	*	338.6
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	188.9	193.6	- 2 %				187.6
Rendement par action (en EUR)	4.19	3.13	34 %				2.41
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	20,031.1	21,018.3	- 5 %	8,069.4	8,209.8	- 2 %	11,961.7
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	15,336.8	15,338.9	- 0 %	6,065.1	5,694.0	7 %	9,271.7
Encaissement brut - part d'Ageas (y compris les partenariats non consolidés)	7,801.4	8,442.1	- 8 %	3,242.2	3,505.0	- 7 %	4,559.2
Par secteur:							
- Belgique	2,283.7	2,671.7	- 15 %	965.3	1,120.9	- 14 %	1,318.4
- Royaume-Uni	773.8	789.3	- 2 %	391.1	409.1	- 4 %	382.7
- Europe continentale	914.6	1,160.2	- 21 %	369.4	551.9	- 33 %	545.2
- Asie	3,829.4	3,821.0	0 %	1,516.5	1,423.2	7 %	2,312.9
Par type:							
- Vie	5,441.6	6,128.7	- 11 %	2,184.4	2,408.6	- 9 %	3,257.2
- Non-vie	2,359.8	2,313.4	2 %	1,057.8	1,096.4	- 4 %	1,302.0
Ratio combiné	91.7%	95.7%		83.6%	93.1%		99.7%
Marge opérationnelle produits à taux garanti (bps)	75	79		94	71		56
Marge opérationnelle produits en unités de compte (bps)	28	22		30	27		28
	30 juin 2020	31 déc 2019	Écart	31 mars 2020			
Capitaux propres	11,431	11,221	2 %	10,762			
Capitaux propres nets par action (en EUR)	61.09	58.89	4 %	57.75			
Capitaux propres nets par action (en EUR) Ageas groupe (hors profits et pertes latents)	41.16	38.26	8 %	40.84			
Rendement sur capitaux propres Ageas groupe (hors profits et pertes latents)	21.1%	13.9%		24.2%			
Solvabilité du groupe II <small>ageas</small>	192%	217%	- 12 %	196%			
Passifs techniques vie (entités consolidées)	76,474	77,442	- 1 %	75,493			
- Passifs techniques vie hors "shadow accounting"	72,440	73,590	(2 %)	72,114			
- Comptabilité reflet ("shadow accounting")	4,034	3,852	5 %	3,379			

Annexe 2 : Position en capital et portefeuille de placements

CAPITAL ET INVESTISSEMENTS

en EUR millions	30 juin 2020	31 déc 2019	31 mars 2020		
Solvabilité du groupe II_{ageas}	192%	217%	196%		
- Belgique	199%	221%	205%		
- Royaume-Uni	185%	179%	181%		
- Europe continentale	153%	170%	160%		
- Réassurance	191%	173%	166%		
Solvabilité du groupe II_{pim}	178%	203%	200%		
Capitaux propres	11,431	11,221	10,762		
en EUR milliards	30 juin 2020	31 déc 2019	31 mars 2020	30 juin 2020	31 déc 2019
Total des investissements	84.1	84.3	82.2		
dont					
- Obligations d'Etat	38.8	38.4	38.1	46%	46%
- Obligations émises par des entreprises	20.4	20.8	19.8	24%	25%
- Prêts	12.8	11.1	11.7	15%	13%
- Actions	4.1	4.6	4.2	5%	6%
- Immeubles	5.8	5.6	5.6	7%	7%

Annexe 3 : Belgique

- Solide performance sous-jacente partiellement impactée par la baisse des revenus financiers liée à la pandémie Covid-19
- Les flux d'entrée dans le secteur Vie souffrent du confinement ; croissance constante du secteur Non-Vie

CHIFFRES CLÉS BELGIQUE

En EUR millions	1er S 20	1er S 19	Écart	2e T 20	2e T 19	Écart	1e T 20
Bénéfice net revenant aux actionnaires	138.9	194.8	- 29 %	126.5	114.2	11 %	12.4
- Vie	72.9	145.1	- 50 %	78.8	76.6	3 %	(5.9)
- Non-Vie	66.0	49.7	33 %	47.7	37.6	27 %	18.3
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	3,044.9	3,562.2	- 15 %	1,287.0	1,494.4	- 14 %	1,757.9
- Vie	1,897.4	2,436.5	- 22 %	825.4	1,029.3	- 20 %	1,072.0
- Non-Vie	1,147.5	1,125.7	2 %	461.6	465.1	- 1 %	685.9
Ratio combiné avant LPT et QS	91.2%	97.6%		82.0%	91.1%		100.3%
Marge opérationnelle produits à taux garanti (bps)	46	82		91	85		1
Marge opérationnelle produits en unités de compte (bps)	40	34		36	43		47

En EUR millions	30 juin 2020	31 déc 2019	Écart	31 mars 2020
Passifs techniques vie	60,938	61,255	- 1 %	60,245
- Passifs techniques vie hors "shadow accounting"	57,644	58,158	- 1 %	57,403
- Comptabilité reflet ("shadow accounting")	3,294	3,097	6 %	2,842

Depuis 2019, un nouveau programme de réassurance interne est opérationnel, avec une incidence sur le ratio combiné et le résultat net Non-Vie.

A compter de 2020, le taux de cession de l'accord interne de traités en quote-parts a été augmenté de 30 % à 40 %

Le ratio combiné qui inclut l'effet du nouvel accord de réassurance interne s'élève à 86,8% YTD.

Pour plus de détails, veuillez vous référer à la présentation aux Investisseurs et aux tableaux sur le site web.

Annexe 4 : Royaume-Uni

- L'amélioration des résultats du deuxième trimestre compense l'impact de la tempête de février
- Encaissement renforcé par les segments destinés aux entreprises et Multirisque habitation

CHIFFRES CLÉS ROYAUME-UNI

en EUR millions	1er S 20	1er S 19	Écart	2e T 20	2e T 19	Écart	1e T 20
Bénéfice net revenant aux actionnaires	26.0	52.0	- 50 %	25.4	41.2	- 38 %	0.6
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	856.8	880.5	- 3 %	433.2	455.6	- 5 %	423.6
Ratio combiné avant LPT et QS	97.8%	96.9%		87.9%	98.3%		107.1%

Depuis 2019, un nouveau programme de réassurance interne est opérationnel, avec une incidence sur le ratio combiné et le résultat net Non-vie.

A compter de 2020, le taux de cession des accords de traités internes en quote-parts et de portefeuille de pertes a été augmenté de 30% à 40%.

Le ratio combiné qui inclut l'effet du nouvel accord de réassurance interne s'élève à 98,6% YTD.

Pour plus de détails, veuillez vous référer à la présentation aux Investisseurs et aux tableaux sur le site web.

Annexe 5 : Europe continentale

- De bonnes performances en Non-Vie soutiennent le résultat net
- L'encaissement Vie a subi l'impact du Covid-19 et des faibles taux d'intérêt. Encaissement Non-Vie résilient.

CHIFFRES CLÉS EUROPE CONTINENTALE

en EUR millions	1er S 20	1er S 19	Écart	2e T 20	2e T 19	Écart	1e T 20
Bénéfice net revenant aux actionnaires	86.2	56.7	52 %	40.0	25.1	59 %	46.2
- Vie	36.9	16.4	*	11.0	4.0	*	25.9
- Non-vie	49.3	40.3	22 %	29.0	21.1	37 %	20.3
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	1,275.8	1,756.5	- 27 %	502.5	822.8	- 39 %	773.3
- Vie	560.8	1,046.5	- 46 %	186.4	484.8	- 62 %	374.4
- Non-vie	715.0	710.0	1 %	316.1	338.0	- 6 %	398.9
Ratio combiné avant LPT et QS	82.9%	90.2%		78.5%	88.8%		87.3%
Marge opérationnelle produits à taux garanti (bps)	233	66		109	-6		356
Marge opérationnelle produits en unités de compte (bps)	10	8		21	7		0

en EUR millions	30 juin 2020	31 déc 2019	Écart	31 mars 2020
Passifs techniques vie	15,549	16,199	- 4 %	15,260
- Passifs techniques vie hors "shadow accounting"	14,808	15,444	- 4 %	14,723
- Comptabilité reflet ("shadow accounting")	741	755	- 2 %	537

Depuis 2019, un nouveau programme de réassurance interne est opérationnel, avec une incidence sur le ratio combiné et le résultat net Non-vie.

A compter de 2020, le taux de cession des accords de traités internes en quote-parts et de portefeuille de pertes a été augmenté de 20% à 40%.

Le ratio combiné intégrant l'effet du nouvel accord de réassurance interne s'établit à 67,5% YTD.

Pour plus de détails, veuillez vous référer aux tableaux sur le site internet.

Annexe 6 : Asie

- Solide performance globale
- Forte reprise de l'encaissement Vie

CHIFFRES CLÉS ASIE

en EUR millions	1er S 20	1er S 19	Écart	2e T 20	2e T 19	Écart	1e T 20
Bénéfice net revenant aux actionnaires	216.2	331.4	(35 %)	141.8	184.5	(23 %)	74.4
- Vie	198.6	323.6	(39 %)	129.4	181.6	(29 %)	69.2
- Non-vie	17.6	7.8	*	12.4	2.9	*	5.2
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	14,853.6	14,819.0	0 %	5,846.8	5,436.9	8 %	9,006.8
- Vie	14,107.1	14,167.5	(0 %)	5,523.9	5,077.3	9 %	8,583.2
- Non-vie	746.5	651.5	15 %	322.9	359.6	(10 %)	423.6
Encaissement brut vie (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	14,107.1	14,167.5	(0 %)	5,523.9	5,077.3	9 %	8,583.2
- Primes uniques	1,210.0	993.4	22 %	499.3	418.5	19 %	710.7
- Primes périodiques	12,897.1	13,174.1	(2 %)	5,024.6	4,658.8	8 %	7,872.5
Ratio combiné	92.6%	99.3%		88.9%	103.2%		95.7%

en EUR millions	30 juin 2020	31 déc 2019	Écart	31 mars 2020
Passifs techniques vie	90,629	82,191	10 %	87,505

Annexe 7 : Réassurance

- Les bons résultats compensent amplement l'impact des intempéries du premier trimestre
- Lancement du projet pilote de réassurance Vie

CHIFFRES CLÉS REASSURANCE

en EUR millions	1er S 20	1er S 19	Écart	2e T 20	2e T 19	Écart	1e T 20
Bénéfice net revenant aux actionnaires	23.6	- 34.0	*	44.1	(22.0)	*	- 20.6
- Vie	1.2	-	*	1.2	-	*	-
- Non-vie	22.3	- 34.0	*	42.9	(22.0)	*	- 20.6
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	1,028.1	1,136.6	- 10 %	338.0	275.2	23 %	690.1
- Vie	8.0	-	*	8.0	-	*	-
- Non-vie	1,020.1	1,136.6	- 10 %	330.0	275.2	20 %	690.1
Ratio combiné	98.4%	105.1%		88.1%	112.1%		104.7%
Marge opérationnelle produits à taux garanti (bps)	15,945			31,889			
Marge opérationnelle produits en unités de compte (bps)							

en EUR millions	30 Jun 2020	31 Dec 2019	Écart	31 mars 2020
Passifs techniques vie	3	0	*	0
- Passifs techniques vie hors "shadow accounting"	3	0	0 %	0
- Comptabilité reflet ("shadow accounting")	0	0	0 %	0

Annexe 8 : Compte général

CHIFRES CLÉS COMPTE GENERAL

en EUR millions	1er S 20	1er S 19	Écart	2e T 20	2e T 19	Écart	1e T 20
Bénéfice net éliminations inclus	300.1	5.1	*	- 38.6	11.6	*	338.7
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	15.5	61.3	- 75 %	- 40.2	34.3	*	55.7
Total des charges	- 55.0	- 48.9	12 %	- 25.8	- 20.2	28 %	- 29.2
- Frais de personnel et coûts inter-entreprises	- 10.1	- 13.9	- 27 %	- 3.0	- 7.0	- 57 %	- 7.1
- Autres charges opérationnelles et administratives	- 44.9	- 35.0	28 %	- 22.8	- 13.2	73 %	- 22.1

en EUR millions	30 juin 2020	31 déc 2019	Écart	31 mars 2020
RPN(I)	- 343.6	- 359.0	- 4 %	- 303.3
Royal Park Investments	6.2	6.8	- 9 %	5.0
Provision règlement transactionnel Fortis	- 460.5	- 514.3	- 10 %	- 471.6

Annexe 9 : Évolution de la trésorerie et des actifs liquides en 2020

EVOLUTION DE LA TRÉSORERIE & INVESTISSEMENTS LIQUIDES EN 2020	
En EUR millions	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,190.8
Investissements liquides	1.3
Total des actifs liquides au 31 décembre 2019*	2,192.1
Distribution aux actionnaires	
Dividende payé	- 49.6
Programme de rachat d'actions 2019-2020	- 126.1
	- 175.7
Dividendes remontés, nets reçus	
Belgique	-
Royaume-Uni	22.7
Europe continentale :	
- Portugal	65.6
- Turquie	9.2
Asie :	
- Thaïlande	6.6
- Chine	99.6
- Inde	1.2
Royal Park Investments:	1.7
Intreas - boni de liquidation	11.4
	218.0
Fusions & Acquisitions et Opérations en capital	
Offre de rachat FRESH (y compris dénouement IRS)	- 512.5
Bloc FRESH (y compris dénouement IRS)	- 26.0
Malaysia (Singapore)	- 12.9
Injection de capital aux Philippines	- 4.6
Liquidation Intreas - restitution des fonds propres	100.0
Prêt à Ageas Reinsurance	- 100.0
	- 556.0
Règlement litiges	- 50.0
Autres (y compris intérêts et charges régionales Asie)	- 90.5
Total des actifs liquides au 30 juin 2020**	1,537.9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,536.6
Investissements liquides	1.3

* dont EUR 0,5 milliard réservé au règlement Fortis

** dont EUR 0,4 milliard réservé au règlement Fortis

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES ANALYSTES ET LES INVESTISSEURS :

7 août 2020
à 09:30 CET (08:30 au Royaume-Uni)

AUDIOCAST : WWW.AGEAS.COM

Écoute uniquement (code d'accès 21271005#)

+44 2 071 943 759 (Royaume-Uni)

+32 2 403 58 16 (Belgique)

+1 646 722 4916 (États-Unis)

RÉÉCOUTE :

+44 2 033 645 147 (Royaume-Uni)

+32 2 403 72 61 (Belgique)

+1 646 722 4969 (États-Unis)

(code d'accès 418945446#)

Disponible jusqu'au 7 septembre 2020

COORDONNÉES

RELATIONS INVESTISSEURS

- Veerle Verbesssem
+32 (0)2 557 57 32
veerle.verbesssem@ageas.com
- Arnaud Nicolas
+32 (0)2 557 57 34
arnaud.nicolas@ageas.com
- Anaïs de Scitiaux
+32 (0)2 557 57 95
anais.descitiaux@ageas.com
- Benoît Mathieu
+32 (0)2 557 57 65
benoit.mathieu@ageas.com

PRESSE

- Tomas Vívijis
+32 (0)2 557 57 42
tomas.vivijis@ageas.com

CLAUSE DE NON-RESPONSABILITÉ

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 incluse 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, 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.