



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 15 mai 2019 - 7h30 (CET)

Ageas publie ses résultats du premier trimestre 2019

Encaissement en forte croissance

Un résultat net probant dans la continuité des résultats de l'an dernier

Mise en oeuvre de nouveaux accords internes de réassurance Non-vie

1 ^{er} trimestre 2019	
Résultat net	<ul style="list-style-type: none">▪ Résultat net à EUR 251 millions contre EUR 248 millions.▪ Résultat net du Compte général en perte de EUR 7 millions contre une perte d'EUR 52 millions.▪ Résultat net Vie en baisse de 11% avec EUR 223 millions contre EUR 252 millions en raison de l'écart temporel dans la réalisation de plus-values. Bien que les performances opérationnelles soient stables, le résultat net Non-vie est en baisse de 27%, passant de EUR 48 millions à EUR 35 millions en raison de dépenses exceptionnelles.
Encaissement	<ul style="list-style-type: none">▪ Encaissement du Groupe (à 100%) à EUR 12,8 milliards, en hausse de 8%. Encaissement Vie en hausse de 9% à EUR 11,1 milliards, et Non-vie en hausse de 3% à EUR 1,7 milliard (les deux à 100%).▪ Encaissement du Groupe (part d'Ageas) en hausse de 11% à EUR 4,9 milliards.
Performance opérationnelle	<ul style="list-style-type: none">▪ Ratio combiné à 98,3% contre 98,8%.▪ Marge opérationnelle des produits à taux garantis à 88 pb contre 137 pb en raison de l'écart temporel dans les revenus d'investissement.▪ Marge opérationnelle des unités de compte à 18 pb contre 32 pb en raison des coûts liés à une campagne de ventes réussie en Belgique.▪ Les passifs techniques Vie des entités consolidées se sont établis à EUR 75,9 milliards.
Bilan	<ul style="list-style-type: none">▪ Capitaux propres à EUR 10,2 milliards, soit EUR 52,05 par action.▪ Ratio de Solvabilité II _{ageas} à 194% en ce non compris l'avantage de la nouvelle émission de dette.▪ Total des liquidités du Compte général à EUR 1,5 milliard, dont EUR 0,7 milliard sont alloués pour le règlement Fortis.

Sauf mention contraire, toutes les données relatives à T1 2019 sont comparées à celles de T1 2018. L'aperçu complet des chiffres est disponible sur le site web d'Ageas.

Bart De Smet, CEO d'Ageas, a déclaré: « Nous sommes très heureux du dynamisme commercial enregistré ce premier trimestre, plus particulièrement en Belgique, au Portugal et en Asie où nous continuons de générer une forte croissance des encaissements. En raison d'un écart temporel dans la réalisation de plus-values et l'impact des contrats de réassurance en quote-part, reflété pour la première fois dans nos chiffres, le résultat de l'Assurance a quelque peu baissé en comparaison au premier trimestre de l'année passée. Ces éléments négatifs, mais temporaires, ont été partiellement compensés par l'augmentation des bénéfices en Europe continentale et en Asie. Nos activités en Asie ont bénéficié du recouvrement du marché des actions en Chine. Ils incorporaient également une contribution, modeste mais positive, de notre récent investissement en Inde. Nous sommes globalement satisfaits de ce bon début d'année. »

CHIFFRES CLÉS AGEAS

En EUR millions	3M 19	3M 18	Écart
Résultat net - part d'Ageas	251,4	247,7	1 %
Par segment:			
- Belgique	80,6	136,4	- 41 %
- Royaume-Uni	10,8	10,7	1 %
- Europe continentale	31,6	26,7	18 %
- Asie	146,9	123,8	19 %
- Réassurance	- 12,0	1,8	*
- Compte Général et élimination	- 6,5	- 51,7	87 %
- dont RPN(I)	27,0	- 38,4	
Par type:			
- Vie	223,0	251,9	- 11 %
- Non-vie	34,9	47,5	- 27 %
- Compte Général et élimination	- 6,5	- 51,7	87 %
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires (en millions)	194,1	198,5	- 2 %
Rendement par action (en EUR)	1,30	1,25	4 %
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	12.808,5	11.852,7	8 %
- dont l'encaissement des partenariats non consolidés	9.644,9	9.334,9	3 %
Encaissement brut - part d'Ageas (y compris les partenariats non consolidés)	4.937,1	4.451,8	11 %
Par secteur:			
- Belgique	1.550,8	1.156,9	34 %
- Royaume-Uni	380,2	398,7	- 5 %
- Europe continentale	608,3	739,7	- 18 %
- Asie	2.397,8	2.156,5	11 %
Par type:			
- Vie	3.720,1	3.262,6	14 %
- Non-vie	1.217,0	1.189,2	2 %
Ratio combiné	98,3%	98,8%	
Marge opérationnelle produits à taux garanti (bps)	88	137	
Marge opérationnelle produits en unités de compte (bps)	18	32	
En EUR millions	31 mars 2019	31 déc 2018	Écart
Capitaux propres	10.235	9.411	9 %
Capitaux propres nets par action (en EUR)	52,05	48,42	7 %
Capitaux propres nets par action (en EUR) Ageas groupe (hors profits et pertes latents)	36,24	34,98	4 %
Rendement sur capitaux propres Ageas groupe (hors profits et pertes latents)	14,4%	11,9%	
Solvabilité du groupe II <small>ageas</small>	194,1%	214,6%	- 10 %
Passifs techniques vie	75.949	73.359	4 %
- Passifs techniques vie hors "shadow accounting"	73.094	71.529	2 %
- Comptabilité reflet ("shadow accounting")	2.855	1.830	56 %

AGEAS

Résultat net dans la même lignée que les résultats de l'an dernier. Croissance du chiffre d'affaires portée par la Belgique et la Chine.

Les nouveaux accords internes de réassurance entre ageas SA/NV et les entités opérationnelles en Belgique, au Royaume-Uni et au Portugal ont été mis en place. L'adoption de ces accords n'a pas eu d'impact significatif sur le résultat net du Groupe mais a affecté les résultats au niveau des segments. Les pertes et gains initiaux liés au programme de réassurance sont décrits dans les pages segments du présent communiqué de presse.

Le **résultat net du Groupe** se situe au même niveau élevé que l'année dernière. Cette année encore, il a souffert des intempéries en Belgique. Le résultat exceptionnellement élevé en Asie lié à l'évolution favorable des marchés d'actions au premier trimestre a compensé la contribution plus faible des plus-values en Belgique. La mise en place d'un dispositif de réassurance interne depuis le début de l'année 2019 n'a pas eu d'impact significatif sur le résultat net du Groupe. Toutefois, il a créé des transferts internes entre les différents segments de reporting et le segment Réassurance, ce qui a eu une incidence positive sur le résultat de la Belgique et de l'Europe continentale, et négative sur celui du Royaume-Uni. Affecté par la baisse du résultat des placements et les intempéries, le bénéfice net en Belgique a diminué. En Asie, le bénéfice net de l'activité Vie a encore augmenté par rapport à un premier trimestre 2018 déjà excellent, et l'amélioration du résultat de l'activité Non-vie a bénéficié de la contribution des activités récemment acquises en Inde. Le résultat net en Europe continentale a augmenté grâce à une forte performance opérationnelle en Non-vie tandis qu'au Royaume-Uni, le résultat net est resté au même niveau que l'an dernier, malgré le coût d'une provision de restructuration exceptionnelle. Le résultat net du secteur Réassurance a souffert des mêmes intempéries que la Belgique à la suite de l'accord en quote-parts. La réévaluation du passif de la RPN(i) a eu une incidence positive sur le résultat net du Groupe. Le bénéfice net par action a augmenté de 4%, dont la moitié est liée au programme de rachat d'actions.

L'**encaissement** total a augmenté de 8%, avec une croissance dans tous les segments à l'exception du Royaume-Uni où nous continuons à mettre l'accent sur la rentabilité plutôt que sur le volume. La Belgique et la Chine ont été les principaux contributeurs à la croissance de l'encaissement. En Belgique, l'activité Vie a poursuivi la croissance entamée en 2018 avec une augmentation des ventes de produits en unités de compte et de produits à taux garantis, tandis que l'activité Non-vie a surperformé le marché sous l'impulsion spécifique du segment Accident et Maladie. La croissance des encaissements en Chine provient des nouveaux contrats et des renouvellements, avec des niveaux de rétention parmi les plus élevées de l'industrie. À périmètre et à taux de change constants, l'encaissement en Europe continentale a considérablement augmenté, porté à la fois par l'activité Vie et Non-vie. L'encaissement du segment Réassurance comprend plusieurs éléments ponctuels liés à l'introduction des nouveaux accords internes de réassurance.

Les **passifs techniques Vie** hors comptabilité reflètent des entités consolidées ont augmenté de 2% suite à l'augmentation du chiffre d'affaires. Les passifs techniques Vie dans les entités non consolidées ont augmenté de 15%.

La marge opérationnelle sur les produits à taux garantis a souffert du report saisonnier dans la réalisation de plus-values. De plus la marge de l'exercice précédent avait bénéficié d'un produit des placements exceptionnellement élevé. La marge opérationnelle des produits en unités de compte est inférieure à l'objectif, principalement en raison des coûts commerciaux liés à la campagne de vente en Belgique et de la baisse des ventes en Europe continentale.

Le **ratio combiné** a été impacté négativement par les intempéries en Belgique. Hormis cet élément, la performance opérationnelle a été forte dans la plupart des segments d'activité du Groupe. Le transfert du portefeuille de sinistres lié au démarrage des nouvelles activités de réassurance internes a été réalisé par le transfert de primes, réduisant la prime nette acquise pour le Royaume-Uni et l'Europe continentale, ce qui a affecté les ratios combinés publiés. En excluant ces nouveaux accords de réassurance, le ratio combiné au niveau des segments a été impacté par les intempéries en Belgique, s'est amélioré après une bonne performance opérationnelle sur l'ensemble des lignes de produits les plus importantes au Royaume-Uni, et est resté très élevé en Europe continentale. Le ratio combiné de la Réassurance a été affecté par les pertes initiales induites par les nouveaux accords de réassurance internes et les mêmes intempéries que la Belgique.

Les partenariats non consolidés présentent un ratio combiné de 97,4% (contre 98,3%) pour Tesco Underwriting (Royaume-Uni), de 102,3% (contre 95,8%) en Turquie (Europe continentale) et de 94,2% (contre 91,9%) en Asie.

Le total des **fonds propres** est passé de EUR 9,4 milliards fin 2018 à EUR 10,2 milliards grâce au résultat net élevé et à l'impact positif des marchés financiers sur la juste valeur du portefeuille obligataire et l'évaluation de nos participations Non-Euro.

En mars, nos activités belges ont remboursé l'encours de USD 550 millions de son instrument de dette, affectant les fonds propres du groupe à concurrence de EUR 360 millions. Ceci sera toutefois compensé au deuxième trimestre par l'émission de l'emprunt obligataire de EUR 500 millions par ageas SA/NV. Le **ratio Solvabilité II_{ageas} du Groupe** reste néanmoins très élevé à 194%. La bonne performance opérationnelle des activités d'assurance a permis de générer un **capital opérationnel disponible** d'EUR 148 millions, dont EUR 10 millions de dividendes provenant des participations non-controlées non-européennes.

La diminution du **total des liquidités du compte général** de EUR 1,7 milliard à EUR 1,5 milliard est liée à l'acquisition de la participation à hauteur de 40% dans Royal Sundaram General Insurance. EUR 0,7 milliard sont toujours en réserve en vue du règlement Fortis.

Développement d'activités

L'acquisition d'une participation de 40% dans Royal Sundaram General Insurance Co Limited a été finalisée au premier trimestre 2019 pour un montant d'EUR 185 millions en numéraire et a été incluse dans les comptes à partir du 22 février 2019.

Passifs éventuels

L'exécution de l'accord Fortis est en cours. Sur la base des chiffres fournis le 7 mai 2019 par Computershare, le gestionnaire indépendant des plaintes, 115 000 plaintes sur les 266 000 déposées ont reçu une indemnisation partielle pour un montant total d'EUR 455 millions.

BELGIQUE

Premier trimestre solide malgré la baisse des résultats des placements et les intempéries. Encaissement exceptionnel, en augmentation sur l'ensemble des segments.

CHIFFRES CLÉS BELGIQUE

En EUR millions	3M 19	3M 18	Écart
Bénéfice net revenant aux actionnaires	80,6	136,4	-41%
- Vie	68,5	118,7	-42%
- Non-Vie	12,1	17,7	-32%
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	2.067,8	1.542,5	34%
- Vie	1.407,2	913,7	54%
- Non-Vie	660,6	628,8	5%
Ratio combiné avant QS	104,2%	100,3%	
Marge opérationnelle produits à taux garanti (bps)	78	141	
Marge opérationnelle produits en unités de compte (bps)	26	51	
En EUR millions	31 mars 2019	31 déc 2018	Écart
Passifs techniques vie	59.186	57.257	3%
- Passifs techniques vie hors "shadow accounting"	56.929	55.866	2%
- Comptabilité reflet ("shadow accounting")	2.257	1.391	62%

Depuis 2019, un nouveau programme de réassurance interne est opérationnel, avec une incidence sur le ratio combiné et le résultat net Non-vie. Le ratio combiné, en ce inclus les effets des nouveaux accords de réassurance internes était à 100,3%. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la présentation Investisseurs et les chiffres clés présents sur le site d'Ageas.

Le **résultat net** reflète la baisse du résultat des placements en Vie et en Non-vie et, tout comme au premier trimestre de l'année dernière, l'impact des intempéries de mars pour un montant de EUR 18 millions. Le résultat net a bénéficié pour EUR 10 millions du nouvel accord de réassurance interne.

L'**encaissement brut** a considérablement augmenté par rapport à l'année dernière dans tous les secteurs d'activité, tant en Vie qu'en Non-vie. Les souscriptions de **produits à taux garantis** ont augmenté de 30% par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'augmentation des ventes de produits d'épargne par le canal bancaire et l'assurance vie collective. L'encaissement en **unités de compte** a fortement augmenté par rapport à l'année dernière, principalement grâce au succès de la campagne de vente par le canal bancaire. L'encaissement brut **Non-vie** a augmenté sur l'ensemble des segments d'activité. L'activité Accidents et Maladie a particulièrement bien performé, avec une hausse de 8% de l'encaissement, principalement grâce à de nouveaux contrats dans le domaine de la santé.

Les **passifs techniques vie** (hors comptabilité reflet) ont augmenté principalement en raison de l'important encaissement en unités de compte.

La **marge des produits à taux garantis** a souffert du report saisonnier dans la réalisation de plus-values. De plus, la marge de l'exercice précédent avait bénéficié d'un produit des placements exceptionnellement élevé.

La **marge opérationnelle en unités de compte** a été inférieure à l'objectif, principalement en raison du coût commercial lié à la campagne de vente qui a été intégralement comptabilisé au premier trimestre.

Le **ratio combiné** a été impacté négativement (+10 points de pourcentage) par les intempéries en mars. Hormis cet impact, la performance opérationnelle a été forte dans la plupart des segments d'activité du Groupe.

ROYAUME-UNI

Solide performance, soutenue par une météo clémente.

CHIFFRES CLÉS ROYAUME-UNI

en EUR millions	3M 19	3M 18	Écart
Bénéfice net revenant aux actionnaires	10,8	10,7	1%
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	424,9	445,2	-5%
Ratio combiné avant LPT et QS	95,5%	100,7%	

Depuis 2019, un nouveau programme de réassurance interne est opérationnel, avec une incidence sur le ratio combiné et le résultat net Non-vie. Le Ratio combiné, en ce inclus les effets des nouveaux accords de réassurance internes, était à 111,2%. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la présentation Investisseurs et les chiffres clés présents sur le site d'Ageas.

Le **résultat net** a atteint le niveau de l'an dernier grâce à une bonne performance de l'année en cours sur les principaux produits malgré l'incidence du nouvel accord de réassurance interne avec ageas SA/NV (EUR 3 millions) et les coûts de restructuration (EUR 12 millions). L'amélioration des résultats de Multirisques habitation a bénéficié d'une météo clémente par rapport à l'année dernière. En prévision du résultat final de la révision du taux Ogden, les hypothèses de réservation correspondantes sont maintenues.

L'**encaissement brut** est en baisse par rapport à l'année dernière sur l'ensemble des lignes de produits, suite aux décisions stratégiques de maintenir la discipline tarifaire sur le marché très concurrentiel de l'Automobile

et d'abandonner les partenariats de distribution non rentables. Alors que le canal des courtiers est le canal de distribution prédominant au Royaume-Uni, les ventes directes par l'intermédiaire des plateformes d'agrégateurs sont sur la bonne voie et ne cessent d'augmenter.

Le **ratio combiné** a été nettement amélioré, grâce au fort ratio de sinistralité de l'année en cours sur tous les principaux produits. Contrairement à ce qui s'est produit ce trimestre, le ratio combiné de l'exercice précédent incluait l'incidence des intempéries en Mars 2018. Les coûts non alloués liés à la restructuration annoncée récemment ne sont pas inclus dans le ratio combiné.

EUROPE CONTINENTALE

Excellent résultat net sous l'impulsion d'une forte performance opérationnelle en Non-vie.

CHIFFRES CLÉS EUROPE CONTINENTALE

en EUR millions	3M 19	3M 18	Écart
Bénéfice net revenant aux actionnaires	31,6	26,7	18%
- Vie	12,4	12,8	-3%
- Non-vie	19,2	13,9	38%
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	933,7	1.434,4	-35%
- Vie	561,7	1.051,2	-47%
- Non-vie	372,0	383,2	-3%
Ratio combiné avant LPT et QS	91,7%	90,2%	
Marge opérationnelle produits à taux garanti (bps)	140	110	
Marge opérationnelle produits en unités de compte (bps)	8	12	

en EUR millions	31 mars 2019	31 déc 2018	Écart
Passifs techniques vie	16.772	16.111	4%
- Passifs techniques vie hors "shadow accounting"	16.174	15.672	3%
- Comptabilité reflet ("shadow accounting")	598	439	36%

Changements de périmètre : L'entité Cardiff Luxembourg Vie, cédée à la mi-décembre 2018, a contribué de EUR 2 millions au résultat net du premier trimestre 2018.

Depuis 2019, un nouveau programme de réassurance interne est opérationnel, avec une incidence sur le ratio combiné et le résultat net Non-vie. Le Ratio combiné, en ce inclus les effets des nouveaux accords de réassurance internes, était à 77,8%. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la présentation Investisseurs et les chiffres clés présents sur le site d'Ageas.

À périmètre constant, le **résultat net total** a augmenté de 27%, principalement en Non-vie. Le résultat net de l'activité Vie a été porté par une bonne performance au Portugal, tant dans le réseau de la bancassurance (Ocidental) que dans celui des agences (Ageas Seguros). Le résultat net Non-vie est en forte progression par rapport à l'an dernier, principalement grâce à la bonne performance opérationnelle au Portugal et malgré l'impact négatif des taux de change en Turquie (EUR 2 millions). Le résultat a également bénéficié du nouvel accord de réassurance avec ageas SA/NV (EUR 3 millions).

L'**encaissement brut**, y compris les partenariats non consolidés à 100%, est en hausse de 14% si l'on exclut la contribution du Luxembourg (EUR 613 millions) de l'année dernière. L'encaissement brut **Vie** à périmètre constant a augmenté de 28%, porté dans tous les pays par la hausse des ventes de produits à taux garantis qui a plus que compensé la baisse des ventes en unités de compte. L'encaissement brut du **Portugal** a augmenté de 33%, dont EUR 438 millions (soit une hausse de 35%), principalement grâce au canal de la bancassurance (Ocidental). Le canal des agences (Ageas Seguros) a contribué à hauteur d'EUR 27 millions, soit 8% de plus. L'encaissement en **France** progresse de 9% grâce au canal des courtiers.

L'encaissement brut **Non-vie** augmente de 11% à taux de change constant. La croissance de 8% au **Portugal** a été portée par les activités Multirisques habitation et Maladie dans le réseau de bancassurance (Ocidental) et

Automobile dans le canal des agences (Ageas Seguros). Les ventes en **Turquie** ont progressé de 14% à taux de change constant principalement dans Habitation multirisques et Maladie.

En excluant l'impact positif lié au transfert du portefeuille de sinistres et à la mise en œuvre du programme de réassurance en quote-part de 20% au Portugal, le **ratio combiné** s'établit à 91,7%, reflétant une excellente performance opérationnelle soutenue par le taux de sinistralité de l'année en cours sur toutes les grandes lignes de produits.

Les **passifs techniques Vie** des entités consolidées ont progressé pour atteindre EUR 16,8 milliards, portés par l'augmentation des ventes de produits à taux garantis. L'activité des produits en unités de compte représente 45% des réserves totales.

La **marge d'exploitation des produits à taux garantis** est en forte hausse par rapport à l'an dernier grâce à un meilleur résultat de mortalité et à une augmentation du revenu des placements. La légère baisse de la **marge opérationnelle en unités de compte** s'explique par une diminution des ventes.

ASIE

Résultat net solide porté par des marchés d'actions favorables et une solide performance opérationnelle dans l'ensemble de la région.

CHIFFRES CLÉS ASIE

en EUR millions	3M 19	3M 18	Écart
Bénéfice net revenant aux actionnaires	146,9	123,8	19%
- Vie	142,0	120,4	18%
- Non-vie	4,9	3,4	44%
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	9.382,1	8.430,6	11%
- Vie	9.090,2	8.184,8	11%
- Non-vie	291,9	245,8	19%
Encaissement brut vie (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	9.090,2	8.184,8	11%
- Primes uniques	574,9	455,5	26%
- Primes périodiques	8.515,3	7.729,3	10%
Ratio combiné	94,2%	91,9%	

en EUR millions	31 Mar 2019	31 Dec 2018	Écart
Passifs techniques vie	75.289	65.599	15%

Le **résultat net** est en forte hausse par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat de cette année est attribuable à une solide performance opérationnelle dans l'ensemble de la région, à un solide revenu des placements récurrent et à un niveau encore plus élevé de plus-values grâce au marché boursier chinois. L'amélioration du résultat Non-vie est en partie due à la contribution de l'activité nouvellement acquise en Inde. Les coûts liés au siège régional se sont élevés à EUR 7 millions.

L'**encaissement brut** est en hausse de 9% à taux de change constant. Les nouveaux contrats à primes régulières et le maintien d'un niveau de rétention élevé dans l'ensemble de la région ont contribué à la croissance.

L'**encaissement brut Vie** à taux de change constants a grimpé de 8%, porté par une rétention élevée et la poursuite de l'évolution des canaux de distribution. Les primes des nouveaux contrats et les primes de renouvellement ont augmenté respectivement de 15% et 6% par rapport à l'année dernière. Les ventes rentables de produits à primes régulières ont poursuivi leur croissance, enregistrant une hausse de 13%. Notre activité en Chine a poursuivi sa dynamique de croissance avec un encaissement d'EUR 8,1 milliards, en hausse de 11%, des renouvellements en hausse de 9% et des niveaux de rétention parmi les meilleurs du secteur. En Thaïlande, l'encaissement est en baisse de 16% à EUR 0,6 milliard en raison d'une diminution des renouvellements, tandis que les nouveaux contrats renouent avec la croissance (+9%). L'encaissement brut en Malaisie s'établit à EUR 0,2 milliard, soit 4%. L'encaissement brut en Inde s'établit à

EUR 88 millions, soit 9%. Dans les deux pays, des nouveaux contrats ainsi que des renouvellements ont soutenu la croissance de l'encaissement. Le Vietnam et les Philippines ont continué à croître rapidement, avec des encaissements atteignant respectivement EUR 15 millions (+175%) et EUR 7 millions (+63%).

L'**encaissement Non-vie** à taux de change constants est en hausse (14%) grâce à l'intégration des activités indiennes récemment acquises. À périmètre constant, il diminue de 3% en raison de la baisse dans les grandes lignes commerciales en Malaisie où la rétention est relativement faible. En conséquence, l'encaissement en Malaisie a diminué de 5% à EUR 162 millions, tandis que les primes acquises nettes ont augmenté de 17%, Automobile et Incendie poursuivant leur croissance. En Thaïlande, l'encaissement est resté conforme à l'année passée à EUR 87 millions. En Inde, l'activité nouvellement acquise a contribué à hauteur de EUR 42 millions à l'encaissement depuis le 22 février, date de l'acquisition.

Suite à l'acquisition des activités Non-vie en Inde, le **ratio combiné** global était à 94,2%. Le ratio combiné du plus grand marché, la Malaisie, s'est amélioré par rapport au premier trimestre 2019.

L'augmentation de 100% des **passifs techniques Vie**, y compris les partenariats non consolidés à 100%, reflète la croissance continue du chiffre d'affaires et les niveaux élevés de rétention.

REASSURANCE

Le résultat reflète l'impact de la mise en œuvre des nouveaux accords de réassurance internes.

CHIFFRES CLÉS REASSURANCE

en EUR millions	3M 19	3M 18	Écart
Bénéfice net revenant aux actionnaires	-12,0	1,8	*
Encaissement brut (y compris les partenariats non consolidés à 100%)	861,4	15,0	*
Ratio combiné avant LPT et QS	79,5%	81,8%	

Depuis 2019, un nouveau programme de réassurance interne est opérationnel, avec une incidence sur le ratio combiné et le résultat net Non-vie. Le Ratio combiné, en ce inclus les effets des nouveaux accords de réassurance internes, était à 102,4%. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la présentation Investisseurs et les chiffres clés présents sur le site d'Ageas.

Suite à l'approbation par la Banque Nationale de Belgique de l'exploitation d'activités de réassurance au sein d'ageas SA/NV, un premier programme de réassurance a été mis en place à partir du premier trimestre 2019 dans le but d'améliorer la fongibilité du capital du groupe, comprenant des contrats en quote-parts Non-vie (30% avec AG Insurance en Belgique ¹ et 30% avec Ageas Insurance Limited au Royaume-Uni, et 20% avec toutes les entités Non-vie au Portugal) et des transferts de portefeuille de sinistres (30% avec Ageas Insurance Limited au Royaume-Uni, et 20% avec les entités Non-vie au Portugal). Le programme de protection en réassurance précédemment assuré par Intreas est désormais géré par ageas SA/NV.

La contribution positive de EUR 2 millions au résultat du programme de protection, stable d'une année sur l'autre, a été contrebalancée par le résultat initial négatif, du nouveau programme de réassurance, entraînant une **perte nette** globale de EUR 12 millions. Une perte de EUR 15 millions résulte du contrat en quote-parts avec AG Insurance en Belgique en raison des intempéries du mois de mars, de provisions initiales

prudentes pour les sinistres de l'année en cours et de l'absence de libérations de provisions pour sinistres de l'année précédente. Les accords avec Ageas Insurance Limited au Royaume-Uni ont contribué à hauteur de EUR 4 millions grâce à la solide performance commerciale sous-jacente, tandis que les accords avec le Portugal ont généré une perte de EUR 4 millions au titre de l'impact initial de la transaction de transfert de portefeuille de sinistres.

L'**encaissement brut** atteint EUR 861 millions, dont environ EUR 240 millions proviennent des nouveaux accords en quote-parts mis en place, EUR 464 millions des transferts de portefeuille de sinistres et 135 millions d'euros des primes non acquises de l'année précédente. Le programme de protection précédemment géré par Intreas s'élevait à EUR 22 millions. Ce dernier a connu une forte croissance, principalement grâce à une nouvelle participation dans le traité Automobile et Responsabilité civile générale au Royaume-Uni.

Le **ratio combiné** a été impacté négativement par les pertes initiales du nouveau programme de réassurance et par les intempéries en Belgique.

¹ dont 75% souscrits par ageas SA/NV

COMPTE GENERAL

Contribution positive de la RPN(I) compensée par des coûts plus élevés concernant l'exécution de l'accord de règlement Fortis.

CHIFRES CLÉS COMPTE GENERAL			
COMPTE DE RESULTAT			
en EUR millions	3M 19	3M 18	Écart
Bénéfice net éliminations inclus	-6,5	- 51,7	87 %
Plus-value (moins-values) latentes sur RPN(I)	27,0	-38,4	*
Total des charges	- 28,7	- 14,1	*
- Frais de personnel et coûts inter-entreprises	- 6,9	- 6,2	11 %
- Autres charges opérationnelles et administratives	- 21,8	- 7,9	*
en EUR millions	31 mars 2019	31 déc 2018	Écart
RPN(I)	- 331,9	- 358,9	- 8 %
Royal Park Investments	5,3	6,9	-23 %
Provision règlement transactionnel Fortis	-764,4	- 812,4	-6 %

Résultat net

Le résultat net du compte général pour le premier trimestre 2019 a été négatif, la contribution positive de la RPN(I) ayant été compensée par des coûts plus élevés liés à l'exécution du Règlement Fortis.

RPN(I)

Le montant de référence du passif de la RPN(I) est passé d'EUR 359 millions fin 2018 à EUR 332 millions à la fin du premier trimestre 2019. Il en résulte un bénéfice non monétaire d'EUR 27 millions au premier trimestre. L'évolution du montant de référence s'explique par l'évolution du prix des CASHES de 75,95% à 74,65% et du cours de l'action Ageas d'EUR 39,30 à EUR 43,00 sur la même période.

Total des actifs liquides

Le total des actifs liquides du Compte général, incluant des actifs liquides assortis d'une échéance de plus d'un an, s'élève à EUR 1,5 milliard contre EUR 1,7 milliard fin 2018. Cette diminution est imputable à l'acquisition de EUR 185 millions en Inde et à l'injection de capital de EUR 6 millions aux Philippines, tandis que les frais de détention et le financement du rachat d'actions en cours ont été plus que compensés par le dividende de EUR 85 millions en amont des sociétés opérationnelles, EUR 75 millions provenant du Portugal et EUR 10 millions provenant de Turquie.

Passifs éventuels

La provision Fortis est redescendue à EUR 764 millions contre EUR 812 millions fin 2018 suite à des paiements effectués aux plaignants.

POSITION DE SOLVABILITE ET PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Excellente génération de capital libre opérationnel. Non-vie.

CAPITAL ET INVESTISSEMENTS				
en EUR millions				
	31 mars 2019	31 déc 2018		
Solvabilité du groupe II_{ageas}	194%	215%		
- Belgique	215%	235%		
- Royaume-Uni	175%	167%		
- Europe continentale	170%	178%		
- Réassurance	200%	196%		
Solvabilité du groupe II_{piim}	190%	216%		
Capitaux propres	10.235	9.411		
en EUR milliards				
	31 mars 2019	31 déc 2018	31 mars 2019	31 déc 2018
Total des investissements	81,2	79,6		
dont				
- Obligations d'Etat	37,5	36,9	47%	46%
- Obligations émises par des entreprises	20,6	19,9	25%	25%
- Prêts	9,8	9,7	12%	12%
- Actions	4,7	4,5	6%	6%
- Immeubles	5,7	5,6	7%	7%

Solvabilité

Les **fonds propres du Groupe** s'élèvent à EUR 7,5 milliards, EUR 3,6 milliards au-dessus du SCR. Ceci a conduit à un solide ratio SolvabilitéII_{ageas} du Groupe de 194%, en baisse de 21% par rapport à fin 2018. En mars, AG Insurance, notre activité belge a appelé l'encours de son instrument de créance de USD 550 millions, ce qui a affecté les fonds propres du groupe pour un montant de EUR 360 millions. Cela sera toutefois compensé au deuxième trimestre par l'émission récemment annoncée par Ageas d'une obligation de EUR 500 millions. La diminution du **Ratio de Solvabilité II_{ageas}** est également liée à l'acquisition d'activités Non-vie en Inde (-5%) et à l'évolution des marchés financiers (-5%), ce qui a notamment impacté le ratio de solvabilité en Europe continentale.

Le **capital libre opérationnel** s'élève à EUR 148 millions, tiré par une solide performance commerciale sous-jacente de tous les segments. Il comprend EUR 10 millions de dividendes en amont des participations non européennes non consolidées. La mise en œuvre des nouveaux accords de réassurance

internes a entraîné un impact négatif exceptionnel sur le capital libre du groupe de EUR 95 millions, produits à taux garantis.

Capitaux propres revenant aux actionnaires

Le total des capitaux propres est passé de EUR 9,4 milliards à fin 2018 à EUR 10,2 milliards, grâce au solide résultat net et à l'impact positif des marchés financiers sur la juste valeur du portefeuille obligataire et la valorisation de nos participations non libellées en euros.

Portefeuille de placements

Le portefeuille de placements d'Ageas fin du premier trimestre 2019 s'élève à EUR 81,2 milliards contre EUR 79,7 milliards fin 2018. L'augmentation concerne principalement les plus-values et moins-values latentes plus élevées. À la fin du mois de mars 2019, les gains et les pertes non réalisés sur le portefeuille total d'investissements et d'actifs «disponibles à la vente» s'élevaient à EUR 9,3 milliards, contre EUR 7,7 milliards à la fin 2018. Les plus-values latentes du portefeuille «détenus jusqu'à l'échéance» ont grimpés à 2,2 milliards d'euros, non reflété dans les capitaux propres.

ANNEXES

Annexe 1 : Belgique

BELGIQUE			
en EUR millions			
COMPTE DE RÉSULTAT - VIE	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut vie	1.407,2	913,7	54%
Résultat opérationnel	99,4	178,9	-44%
Autres charges et produits non affectés	14,8	16,3	-9%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	114,2	195,2	-41%
Résultat des entreprises associées			
Bénéfice avant impôts	114,2	195,2	-41%
Charges d'impôts sur le résultat	-20,8	-33,4	-38%
Participations ne donnant pas le contrôle	-24,9	-43,1	-42%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	68,5	118,7	-42%
COMPTE DE RÉSULTAT - NON VIE	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut non-vie	660,6	628,8	5%
Résultat opérationnel	20,2	29,3	-31%
Autres charges et produits non affectés	3,1	4,4	-30%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	23,3	33,7	-31%
Résultat des entreprises associées			
Bénéfice avant impôts	23,3	33,7	-31%
Charges d'impôts sur le résultat	-6,5	- 9,0	-28%
Participations ne donnant pas le contrôle	-4,7	-7,0	-33%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	12,1	17,7	-32%
COMPTE DE RÉSULTAT - TOTAL	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut	2.067,8	1.542,5	34%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	80,6	136,4	-41%

Annexe 2: Royaume-Uni

ROYAUME-UNI			
en EUR millions			
COMPTE DE RÉSULTAT - NON VIE	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut	335,3	352,1	-5%
Résultat opérationnel	26,3	11,6	*
Autres charges et produits non affectés	-15,3	-0,3	*
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	11,0	11,3	-3%
Résultat des entreprises associées	2,0	1,6	25%
Bénéfice avant impôts	13,0	12,9	1%
Charges d'impôts sur le résultat	-2,2	-2,2	
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	10,8	10,7	1%
COMPTE DE RÉSULTAT - TOTAL	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut	335,3	352,1	-5%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	10,8	10,7	1%

Annexe 3: Europe continentale

EUROPE CONTINENTALE			
en EUR millions			
COMPTE DE RÉSULTAT - VIE	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut vie	561,7	438,8	28%
Résultat opérationnel	31,1	24,4	27%
Autres charges et produits non affectés	-1,9	-0,1	*
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	29,2	24,3	20%
Résultat des entreprises associées		1,7	-100%
Bénéfice avant impôts	29,2	26,0	12%
Charges d'impôts sur le résultat	-8,6	-5,5	56%
Participations ne donnant pas le contrôle	-8,2	-7,7	6%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	12,4	12,8	-3%
COMPTE DE RÉSULTAT - NON VIE	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut non-vie	198,8	184,4	8%
Résultat opérationnel	20,3	15,2	34%
Autres charges et produits non affectés	-0,3	-1,3	-77%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	20,0	13,9	44%
Résultat des entreprises associées	4,2	3,6	17%
Bénéfice avant impôts	24,2	17,5	38%
Charges d'impôts sur le résultat	-5,1	-3,6	42%
Participations ne donnant pas le contrôle	0,1		
Bénéfice net revenant aux actionnaires	19,2	13,9	38%
COMPTE DE RÉSULTAT - TOTAL	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut	760,5	623,2	22%
Bénéfice net revenant aux actionnaires	31,6	26,7	18%

Annexe 4: Asie

ASIE			
en EUR millions			
COMPTE DE RÉSULTAT - VIE	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut vie			
Résultat opérationnel			
Autres charges et produits non affectés	-6,8	-6,2	10%
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	-6,8	-6,2	10%
Résultat des entreprises associées	148,8	126,6	18%
Bénéfice avant impôts	142,0	120,4	18%
Charges d'impôts sur le résultat			
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	142,0	120,4	18%
COMPTE DE RÉSULTAT - NON VIE	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut non-vie			
Résultat opérationnel			
Autres charges et produits non affectés			
Bénéfice avant impôts des entités consolidées			
Résultat des entreprises associées	4,9	3,4	44%
Bénéfice avant impôts	4,9	3,4	44%
Charges d'impôts sur le résultat			
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	4,9	3,4	44%
COMPTE DE RÉSULTAT - TOTAL	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	146,9	123,8	19%

Annexe 5: Réassurance

REASSURANCE			
en EUR millions			
COMPTE DE RÉSULTAT - NON VIE	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut	861,4	15,0	*
Résultat opérationnel	-14,7	1,4	*
Autres charges et produits non affectés	2,7	0,4	*
Bénéfice avant impôts des entités consolidées	-12,0	1,8	*
Résultat des entreprises associées			
Bénéfice avant impôts	-12,0	1,8	*
Charges d'impôts sur le résultat			
Participations ne donnant pas le contrôle			
Bénéfice net revenant aux actionnaires	-12,0	1,8	*
COMPTE DE RÉSULTAT - TOTAL	3M 19	3M 18	Écart
Encaissement brut	861,4	15,0	*
Bénéfice net revenant aux actionnaires	-12,0	1,8	*

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES ANALYSTES ET LES INVESTISSEURS :

15 mai 2019

09h30 CET (08h30 au Royaume-Uni)

AUDIOCAST: WWW.AGEAS.COM

Écoute uniquement (code d'accès 88133452#)

+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 418846752#)

Réécoute jusqu'au 15 juin 2019

CONTACTS

INVESTOR RELATIONS

▪ Veerle Verbessem
+32 (0)2 557 57 32
veerle.verbessem@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

PRESSE

▪ Michaël Vandenberg
+32 (0)2 557 57 36
michael.vandenberg@ageas.com

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.

