



PERSBERICHT

Gereguleerde informatie
Brussel, 8 mei 2015 – 7u30 (CET)

Resultaten Ageas eerste kwartaal 2015

**Nettowinst Verzekeringen steeg met 37% naar EUR 198 miljoen,
Combined ratio 96,5%**

Brutopremie-inkomen (tegen 100%) nam toe met 28% en bereikte voor het eerst EUR 10 miljard

| | |
|-------------------------------|--|
| Winst | <ul style="list-style-type: none"> De nettowinst Verzekeringen steeg dankzij bijdragen uit alle segmenten met 37% naar EUR 198 miljoen De nettowinst Groep bedroeg EUR 241 miljoen met positieve invloed van de nettowinst Algemene Rekening van EUR 44 miljoen, vooral dankzij lagere RPN(I)-verplichting |
| Premie-inkomen | <ul style="list-style-type: none"> Het premie-inkomen voor de Groep (tegen 100%) verhoogde naar EUR 10,0 miljard, een toename van 28%, vooral dankzij Azië en Continentaal Europa Het premie-inkomen voor de Groep (Ageas' deel) steeg met 19% naar EUR 4,2 miljard Het premie-inkomen Leven nam toe met 34% naar EUR 8,3 miljard en Niet-Leven met 5% naar EUR 1,7 miljard (beide tegen 100%) |
| Operationeel resultaat | <ul style="list-style-type: none"> Combined ratio 96,5 % tegenover 102,6% Operationele marge gegarandeerde producten 91 basispunten tegenover 98 basispunten Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten waren 3% hoger dan eind 2014 en bedroegen EUR 77,1 miljard |
| Balans | <ul style="list-style-type: none"> Eigen vermogen steeg naar EUR 12,0 miljard of EUR 55,04 per aandeel Solvabiliteitsratio Verzekeringen 222% en Solvabiliteitsratio Groep 226% Nettokaspositie Algemene Rekening vrij stabiel vergeleken met eind 2014 op EUR 1,6 miljard |

| | |
|----------------------------|--|
| België | <ul style="list-style-type: none"> Nettowinst steeg 9%, met solide marges in Leven en een sterke combined ratio, dankzij de verbeterde schaderatio in het voorgaande jaar |
| VK | <ul style="list-style-type: none"> Verbeterde operationele resultaten in Woningverzekeringen en Overige, gedeeltelijk tenietgedaan door Autoverzekeringen |
| Continentaal Europa | <ul style="list-style-type: none"> Hogere nettowinst dankzij zowel Leven als Niet-Leven; aanzienlijk hogere verkopen in Leven in alle landen |
| Azië | <ul style="list-style-type: none"> Zowel nieuwe contracten als hernieuwingen droegen sterk bij aan de groei van zowel premie-inkomen als winst. |

Tenzij anders aangegeven zijn alle cijfers over de eerste drie maanden van 2015 vergeleken met de eerste drie maanden van 2014.

CEO Bart De Smet van Ageas: "2015 is goed begonnen. Dit blijkt uit de aanhoudende groei van het premie-inkomen en het hogere nettoresultaat, bij lagere gerealiseerde meerwaarden vergeleken met hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Hoewel alle segmenten aan deze bemoedigende cijfers bijdroegen, was Azië opnieuw een belangrijke factor voor de commerciële groei. Dankzij onze sterke aanwezigheid in niet-eurolanden, profiteerden wij in het eerste kwartaal ook van gunstige wisselkoersen.

Onze combined ratio is beter dan de beoogde 97%, in belangrijke mate dankzij de vrijval van reserves uit het voorgaande jaar. Ook in de toekomst zullen we blijven zoeken naar manieren om onze operationele resultaten te verbeteren.

En als we naar het algemene financiële klimaat kijken, is het duidelijk dat de aanhoudend lage rente een uitdaging blijft, in het bijzonder voor onze Europese Leven-activiteiten. Door het voorzichtig beheer van onze activa en verplichtingen heeft dit geen fundamentele impact op onze bestaande contracten. Het kan echter onze groeimogelijkheden beïnvloeden in Leven in België, waar we vaststellen dat onze klanten minder belangstelling hebben voor bepaalde soorten spaarproducten. Daarom zijn productinnovatie en diversificatie meer dan ooit essentieel.

Bovendien compenseert de steeds toenemende groei in onze Aziatische activiteiten het verminderde volume in nieuwe contracten in Leven in Europa"

Kerncijfers Ageas

| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging | 2014 |
|--|---------|---------|-----------|----------|
| Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships) | 9.992,7 | 7.796,9 | 28 % | 25.781,3 |
| - waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships | 7.100,0 | 5.007,2 | 42 % | 15.381,9 |
| Ageas' deel in premie-inkomen | 4.171,5 | 3.520,0 | 19 % | 12.463,9 |
| Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders | 197,7 | 144,8 | 37 % | 736,8 |
| Per segment: | | | | |
| - België | 95,0 | 87,4 | 9 % | 391,5 |
| - Verenigd Koninkrijk | 16,1 | - 5,5 | * | 117,4 |
| - Europa | 28,6 | 24,4 | 17 % | 56,0 |
| - Azië | 58,0 | 38,5 | 51 % | 171,9 |
| Per type: | | | | |
| - Leven | 147,5 | 128,7 | 15 % | 533,1 |
| - Niet-Leven | 53,0 | 11,6 | * | 154,3 |
| - Overige | - 2,8 | 4,5 | * | 49,4 |
| Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders | 43,7 | - 114,7 | * | - 261,2 |
| Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders | 241,4 | 30,1 | * | 475,6 |
| Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR) | 77,1 | 70,5 | 9 % | 74,8 |
| Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven ratio | 0,45% | 0,48% | | 0,50% |
| Combined ratio | 96,5% | 102,6% | | 99,6% |
| Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen | 222% | 209% | | 206% |
| Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen) | 218,5 | 225,8 | - 3 % | 223,1 |
| Winst per aandeel (in EUR) | 1,10 | 0,13 | * | 2,13 |
| Eigen vermogen | 11.982 | 8.996 | 33 % | 10.223 |
| Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) | 55,04 | 39,99 | 38 % | 46,60 |
| Rendement eigen vermogen - Verzekeringen | 8,0% | 7,4% | | 8,8% |
| Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen) | 11,5% | 9,1% | | 11,4% |

PERSBERICHT
8 mei 2015

Resultaten eerste 3 maanden van 2015

BELEGERSRELATIES
Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessen

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessen@ageas.com

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:
8 mei 9u30 CET (8u30 VK)

Audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 31081039#):

+44 207 750 99 26 (VK)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhaling: +32 (0)2 401 89 89 (toegangsnummer 494264#)

Beschikbaar tot 8 juni 2015

PERS
Michaël Vandenbergen

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenbergen@ageas.com

Inhoud

| | |
|--|----|
| Hoofdpunten | 3 |
| Details per product | 4 |
| Details per bedrijfssegment | 6 |
| ■ België | 6 |
| ■ Verenigd Koninkrijk | 8 |
| ■ Continentaal Europa | 10 |
| ■ Azië | 12 |
| ■ Algemene Rekening | 14 |
| Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie | 15 |
| Lexicon van financiële informatieverschaffing | 17 |
| Bijlagen | 18 |
| Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 maart 2015 | 18 |
| Bijlage 2: Resultatenrekening | 19 |
| Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin | 20 |
| Bijlage 4: Solvabiliteit per regio | 21 |
| Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen | 22 |
| Bijlage 6: Marges Leven (%) | 23 |
| Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%) | 24 |
| Disclaimer | 24 |

HOOFPUNTEN

Solide start van het jaar in zowel Leven als Niet-Leven

Het brutopremie-inkomen van Ageas werd in het eerste kwartaal van 2015 opnieuw gekenmerkt door verkopen die tegenover het voorgaande jaar met bijna 30% stegen. Dit was vooral te danken aan de aanhoudende volumegroei van Leven in Azië en in mindere mate Continentaal Europa, terwijl het premie-inkomen van Niet-Leven gematigder toenam. Het totale premie-inkomen over het kwartaal, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, kwam voor de eerste keer op bijna EUR 10 miljard uit, een gunstige invloed van de wisselkoersen meegerekend. Het totale nettoresultaat Verzekeringen steeg met 37% naar EUR 198 miljoen, met betere resultaten in alle segmenten en een hogere bijdrage van de niet-geconsolideerde activiteiten. Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg EUR 44 miljoen positief na een lagere evaluatie van de RPN(I)-verplichting.

Stijgend premie-inkomen, vooral in Azië en Continentaal Europa

Het totale premie-inkomen steeg met 28%, waarvan 14% betrekking had op gunstige wisselkoersontwikkelingen. De sterkste groei werd opnieuw in Azië opgetekend. Het totale premie-inkomen bedroeg er EUR 6,4 miljard (+47%) en de volumes stegen vooral in China en Thailand, met respectievelijk 51% en 45%. Het premie-inkomen in Continentaal Europa steeg naar EUR 1,5 miljard (+23%) met betere verkopen van Leven in alle landen. In België daalde het premie-inkomen naar EUR 1,5 miljard (-7%) vanwege het verwachte lagere premie-inkomen van levensverzekeringsproducten met een gegarandeerde rente, dat de situatie met de aanhoudend lage rente weerspiegelt. In het VK daalde het premie-inkomen van Niet-Leven naar EUR 0,6 miljard en met 9% tegen constante wisselkoersen door de gedisciplineerde aanpak in de zeer concurrentiële Auto- en Woningverzekeringmarkten.

Sterk operationeel resultaat in Leven en Niet-Leven

De **nettowinst Verzekeringen** bedroeg in het eerste kwartaal EUR 198 miljoen vergeleken met EUR 145 miljoen. De Leven-activiteiten droegen EUR 148 miljoen bij, 15% meer dan vorig jaar. Dit vloeit voornamelijk voort uit een hogere bijdrage uit de niet-geconsolideerde partnerships en lagere belastingen. Het nettoresultaat van Niet-Leven & Overige steeg mede dankzij de hogere vrijval van reserves uit het voorgaande jaar naar EUR 50 miljoen. Vorig jaar bedroeg dit cijfer EUR 16 miljoen, waarbij de stormen en overstromingen in het VK een grote impact hadden.

Nettoresultaat Algemene Rekening positief beïnvloed door RPN(I)-verplichting

Het **nettoresultaat van de Algemene Rekening** bedroeg EUR 44 miljoen waarvan EUR 36 miljoen verband hield met een daling van de RPN(I)-verplichting. Per eind maart bedroeg deze verplichting EUR 431 miljoen, wat toe te schrijven was aan een daling van de koers van het

gerelateerde CASHES-instrument en de hogere koers van het aandeel Ageas. De personeelskosten en overige bedrijfskosten stegen naar EUR 13 miljoen. Inclusief de nettowinst Verzekeringen bedroeg de **nettowinst van de Groep** in het eerste kwartaal EUR 241 miljoen.

Eigen vermogen en solvabiliteit stijgen

Het totale **eigen vermogen** steeg van EUR 10,2 miljard of EUR 46,60 per aandeel eind 2014 naar EUR 12,0 miljard of EUR 55,04 per aandeel eind maart. Deze stijging was toe te schrijven aan de hogere ongerealiseerde meerwaarden op de obligatie- en aandelenportefeuilles (EUR 0,8 miljard) en positieve wisselkoerseffecten (EUR 0,3 miljard). Daarnaast speelde het kwartaalresultaat van de Groep een rol en de herwaardering van de put-optie op AG Insurance, gedeeltelijk gecompenseerd door de aandelen die werden teruggekocht.

De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep stegen naar respectievelijk 222% en 226%. Het beschikbare kapitaal lag EUR 5,5 miljard boven het wettelijk vereiste minimum. De solvabiliteitsratio in België werd positief beïnvloed door de opname van het nieuwe Tier II-instrument dat voldoet aan Solvency II en de lagere opstroming van dividenden.

De **nettokaspositie van de Algemene Rekening** bedroeg EUR 1,6 miljard en was vrij stabiel vergeleken met eind 2014. Ook het bedrag aan cash belegd in liquide activa met een looptijd van langer dan een jaar bleef vrijwel ongewijzigd op EUR 0,3 miljard.

Voorwaardelijke verplichtingen

Raadpleeg toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste drie maanden van 2015 voor de actuele stand van zaken van de voorwaardelijke verplichtingen.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: aanhoudende groei premie-inkomen in Azië en Continentaal Europa; solide financiële resultaten

| RESULTATENREKENING | | | | |
|---|----------------|----------------|------------|--|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging | |
| Brutopremie-inkomen Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%) | 8.257,4 | 6.141,4 | 34% | |
| Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten) | 1.740,6 | 1.657,6 | 5% | |
| Operationeel resultaat | 144,0 | 142,5 | 1% | |
| Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten | 7,1 | 16,1 | -56% | |
| Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten | 151,1 | 158,6 | -5% | |
| Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | 50,8 | 33,9 | 50% | |
| Winst voor belastingen | 201,9 | 192,5 | 5% | |
| Winstbelastingen | - 20,5 | - 29,3 | -30% | |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | - 33,9 | - 34,5 | -2% | |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 147,5 | 128,7 | 15% | |

| BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE | | GEGARANDEERD | | UNIT - LINKED | | TOTAAL | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | |
| Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten) | 1.396,6 | 1.229,7 | 344,0 | 427,9 | 1.740,6 | 1.657,6 | |
| Netto onderschrijvingsresultaat | 15,9 | 20,0 | 12,2 | 6,1 | 28,1 | 26,1 | |
| Beleggingsresultaat | 115,2 | 116,5 | 0,7 | - 0,1 | 115,9 | 116,4 | |
| Operationeel resultaat | 131,1 | 136,5 | 12,9 | 6,0 | 144,0 | 142,5 | |
| Technische verplichtingen Leven | 63.437,8 | 57.699,2 | 13.690,8 | 12.760,2 | 77.128,6 | 70.459,4 | |

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg tegenover het voorgaande jaar met 34% naar EUR 8,3 miljard waarvan 16% te danken was aan de gunstige wisselkoersontwikkeling. Evenals vorig jaar werd ook dit kwartaal gekenmerkt door substantiële groei in **Azië**, waar het premie-inkomen met bijna 50% steeg naar EUR 6,1 miljard. Dit was het gevolg van succesvolle verkoopcampagnes en de verdere kanaalontwikkeling. Het aantal agenten in China steeg verder naar 136.000. De premies voor nieuwe contracten in Azië beliepen EUR 3,9 miljard, niet alleen dankzij koopsomcampagnes in het bankenkanaal maar ook vanwege de zeer succesvolle verkopen van contracten met periodieke premies.

Het totale premie-inkomen in **Continentaal Europa** verbeterde met 29% naar EUR 1,2 miljard dankzij hogere verkopen in alle operationele entiteiten. De succesvolle introductie van nieuwe producten met gegarandeerde rente in Portugal en hogere verkopen van Unit-linked producten in Frankrijk en Luxemburg waren bepalend voor de stijging.

Het premie-inkomen voor individuele spaarproducten in **België** had te lijden onder de lage rente. Dit werd gedeeltelijk goedge maakt door de hogere volumes in andere producten. Per saldo daalde het totale premie-inkomen Leven naar EUR 1,0 miljard (-11%).

De **technische verplichtingen** voor de geconsolideerde activiteiten stegen ten opzichte van eind 2014 met ongeveer 3% naar EUR 77,1 miljard. België was hiervoor de belangrijkste factor en de stijging was gespreid over producten met gegarandeerde rente en Unit-linked

producten. De technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa (aan 100%) bedroegen EUR 59,2 miljard, in vergelijking met EUR 52,2 miljard eind vorig jaar.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 129 miljoen naar EUR 148 miljoen dankzij solide operationele marges in alle activiteiten, een hogere bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa en lagere belastingen.

Het nettoresultaat in **België** bedroeg EUR 72 miljoen tegenover EUR 75 miljoen vorig jaar. Als we eenmalige kosten verbonden aan een belangrijke kapitaalherstructureringstransactie in het eerste kwartaal buiten beschouwing laten, was het nettoresultaat vrijwel stabiel. De operationele marge op producten met een gegarandeerde rente bleef goed met 82 basispunten, terwijl die voor Unit-linked producten bijna verdubbelde naar 47 basispunten.

In **Continentaal Europa** steeg het resultaat over het eerste kwartaal, mede dankzij sterke resultaten in Luxemburg, met EUR 2 miljoen naar EUR 21 miljoen.

Het nettoresultaat in **Azië** was bijna 60% hoger en beliep EUR 55 miljoen, met een solide bijdrage van in het bijzonder China, Thailand en Hongkong en ook gesteund door gunstige wisselkoerseffecten.

Niet-Leven: verbeterde operationele resultaten in alle segmenten

| RESULTATENREKENING | | | | | |
|---|----------------|--|----------------|--|-----------|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | | 3M 14 | | Wijziging |
| Brutopremie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%) | 1.735,3 | | 1.655,5 | | 5% |
| Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten) | 1.152,1 | | 1.132,0 | | 2% |
| Netto verdiende premies | 984,6 | | 931,6 | | 6% |
| Operationeel resultaat | 78,5 | | 23,1 | | * |
| Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten | 2,9 | | 4,4 | | -34% |
| Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten | 81,4 | | 27,5 | | * |
| Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | 5,4 | | 2,9 | | 86% |
| Winst voor belastingen | 86,8 | | 30,4 | | * |
| Winstbelastingen | -22,8 | | -10,6 | | * |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | -11,0 | | -8,2 | | 34% |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 53,0 | | 11,6 | | * |

| BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE | ONGEVALLEN EN ZIEKTE | | AUTO | | WONING | | OVERIGE | | TOTAAL | |
|---|----------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| in miljoenen EUR | | | | | | | | | | |
| Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten) | 257,6 | 258,8 | 448,5 | 445,4 | 313,9 | 307,1 | 132,1 | 120,7 | 1.152,1 | 1.132,0 |
| Netto verdiende premies | 199,6 | 197,0 | 414,9 | 391,5 | 265,3 | 251,2 | 104,7 | 91,9 | 984,5 | 931,6 |
| Netto onderschrijvingsresultaat | 16,8 | 6,2 | 1,5 | -0,1 | 8,9 | -12,1 | 7,4 | -18,4 | 34,6 | -24,4 |
| Combined Ratio | 91,6% | 96,9% | 99,6% | 100,0% | 96,6% | 104,8% | 92,9% | 119,9% | 96,5% | 102,6% |
| waarvan schaderatio vorig jaar | | | | | | | | | -8,1% | -2,7% |
| Beleggingsresultaat | 9,0 | 11,2 | 21,2 | 20,9 | 5,9 | 6,3 | 8,2 | 8,1 | 44,3 | 46,5 |
| Overig resultaat | -1,4 | -0,6 | 0,8 | 1,4 | -0,0 | -0,1 | 0,2 | 0,3 | -0,4 | 1,0 |
| Operationeel resultaat | 24,4 | 16,8 | 23,5 | 22,2 | 14,8 | -5,9 | 15,8 | -10,0 | 78,5 | 23,1 |
| Reserves / Premies (in %) | 273% | 267% | 193% | 186% | 82% | 84% | 289% | 292% | 189% | 186% |
| Technische verplichtingen Niet-leven | 2.182,1 | 2.102,1 | 3.203,4 | 2.916,3 | 865,5 | 844,4 | 1.210,6 | 1.074,6 | 7.461,6 | 6.937,4 |

Het **brutopremie-inkomen** steeg met 5% naar EUR 1,7 miljard, maar daalde tegen constante wisselkoersen met 1%. In **België** bleef het brutopremie-inkomen stabiel tegenover vorig jaar (EUR 0,6 miljard). In het **VK** bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 0,6 miljard, een toename van 1%, dankzij een positief wisselcoerseffect. Tegen constante wisselkoersen daalde het premie-inkomen met 9% en stond het onder druk vanwege de zeer concurrerende markt zowel in Auto-als in Woningverzekeringen. Ageas UK past bewust een gedisciplineerde prijsstrategie toe in deze markten. Ook in **Continentaal Europa** werd het premie-inkomen positief beïnvloed door de wisselkoersontwikkelingen en steeg met 4% naar EUR 0,3 miljard. Het brutopremie-inkomen in **Azië** steeg met 24% naar EUR 0,3 miljard dankzij zowel Thailand als Maleisië.

De **combined ratio van de Groep** verbeterde van 102,6% naar 96,5% waarbij het cijfer van vorig jaar de impact weerspiegelt van de stormen en overstromingen in het VK. De combined ratio's verbeterden in alle productlijnen en segmenten, maar ook de aanzienlijk hogere vrijval uit voorgaande jaren (8,1% tegenover 2,7%) was gunstig. Dit geldt vooral voor de Belgische activiteiten, met een positieve ontwikkeling van de voorziening voor schadevergoedingen, een goede ontwikkeling in Autoverzekeringen in het voorgaande jaar en de zwakke resultaten die vorig jaar werden geboekt in Aansprakelijkheidsverzekeringen. Het VK profiteerde van betere weersomstandigheden dan vorig jaar, vooral in Woningverzekeringen, wat de verdere achteruitgang in de schadecijfers van Autoverzekeringen ruimschoots goedmaakte. De

niet-geconsolideerde partnerships rapporteerden een combined ratio van respectievelijk 106,2% (versus 112,5%) voor Tesco Underwriting (VK) en 92,1% (versus 89,7%) in Azië. In Turkije leed het partnership onder ongunstige weersomstandigheden en de aanhoudend zwakke resultaten in Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto's. Tegen deze achtergrond is besloten tot een strategische focus op andere, meer winstgevendende segmenten.

Het **nettoresultaat** van de **Niet-Leven**-activiteiten bedroeg EUR 53 miljoen (versus EUR 12 miljoen) dankzij de eerdergenoemde operationele verbeteringen en solide bijdragen uit alle segmenten. De impact van de stormen en overstromingen die het VK vorig jaar troffen, vertegenwoordigden een netto last van EUR 35 miljoen. In **België** steeg de bijdrage aan het nettoresultaat naar EUR 23 miljoen (versus EUR 12 miljoen), terwijl de nettowinst in het **VK** EUR 19 miljoen bedroeg (versus een nettoverlies van EUR 10 miljoen). In **Continentaal Europa** bedroeg de nettowinst EUR 7 miljoen (versus EUR 5 miljoen), met een positieve bijdrage van Portugal en Italië en Turkije dichtbij het break-evenpunt. Vanwege Maleisië kwam het nettoresultaat in **Azië** lager uit, op EUR 3 miljoen (versus EUR 4 miljoen).

Het nettoresultaat van **Overige** in het **VK** bedroeg EUR 3 miljoen negatief (versus EUR 5 miljoen positief). Het resultaat van vorig jaar omvatte de ontvangst van een juridische schikking.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

| | |
|--|--|
| Nettowinst EUR 95 miljoen | versus EUR 87 miljoen (+9%) . Solide prestaties, in het bijzonder ondersteund door Niet-Leven |
| Totaal premie-inkomen EUR 1,5 miljard | versus EUR 1,7 miljard (-7%) . Verwachte daling van premie-inkomen voor spaarproducten Leven |
| Combined ratio 95,8% | versus 101,4% . Duidelijke verbetering in de meeste productlijnen met Auto aan 90,7% |
| Kapitaalbeheer | goed slaagpercentage op vervroegde aflossing van Hybrone-instrumenten en succesvolle plaatsing van EUR 400 miljoen aan achtergestelde obligaties, met een coupon van 3,5%, die onder de Solvency II-regels kwalificeren als Tier 2-vermogen. |

Leven: solide operationele resultaten maar lager premie-inkomen in moeilijk renteklimaat

| RESULTATENREKENING | | | | |
|---|--------------|----------------|-------------|--|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging | |
| Brutopremie-inkomen Leven | 957,5 | 1.078,6 | -11% | |
| Operationeel resultaat | 105,0 | 111,0 | -5% | |
| Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten | 14,2 | 16,9 | -16% | |
| Winst voor belastingen | 119,2 | 127,9 | -7% | |
| Winstbelastingen | -20,1 | -26,7 | -25% | |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | -27,5 | -26,0 | 6% | |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 71,6 | 75,2 | -5% | |

| BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE | GEGARANDEERD | | UNIT - LINKED | | TOTAAL | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten) | 821,5 | 940,4 | 136,0 | 138,2 | 957,5 | 1.078,6 |
| Netto onderschrijvingsresultaat | -2,7 | 6,0 | 7,1 | 3,6 | 4,4 | 9,6 |
| Beleggingsresultaat | 100,6 | 101,4 | | | 100,6 | 101,4 |
| Operationeel resultaat | 97,9 | 107,4 | 7,1 | 3,6 | 105,0 | 111,0 |
| Technische verplichtingen Leven | 52.329,7 | 48.420,3 | 6.252,0 | 5.593,2 | 58.581,7 | 54.013,5 |

Zoals verwacht daalde het **premie-inkomen van Leven** naar EUR 1,0 miljard (-11%), met goede verkopen in traditionele Leven producten (vb. pensioen-, en risicoproducten) maar lagere volumes in kortlopende beleggingsproducten en dit door de aanhoudende lage rente. De Unit-linked verkopen waren stabiel ten opzichte van vorig jaar. Het premie-inkomen van Groepsverzekeringen Leven lag 4% boven dat van het voorgaande jaar.

De **technische verplichtingen Leven** stegen naar EUR 58,6 miljard (versus 57,6 miljard eind 2014, ofwel +2%), zowel in producten met een gegarandeerde rente dankzij de impact van shadow accounting en in Unit-linked door het stabiele premie-inkomen en de positieve ontwikkeling van de financiële markten.

Het **operationele resultaat** was iets lager maar bleef met EUR 105 miljoen solide (versus EUR 111 miljoen, -5%). De belangrijkste factoren waren de lagere gerealiseerde meerwaarden en een lager netto-onderschrijvingsresultaat, gedeeltelijk goedge maakt door een hoger recurrent beleggingsresultaat. De operationele marge bedroeg 0,82% in producten met een gegarandeerde rente en verdubbelde bijna bij Unit-linked, naar 0,47% (versus 0,26%, wat laag was vanwege een negatieve ontwikkeling van de mortaliteitsresultaten en een eenmalige kostenpost).

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 72 miljoen (versus EUR 75 miljoen), door de negatieve impact van de combinatie van de bovengenoemde elementen en het kapitaalverlies na de aflossing van de Hybrone-doorlening (EUR 3,4 miljoen). Afgezien van de kosten verbonden aan deze kapitaaloptimalisatie zou het nettoresultaat stabiel zijn gebleven.

Niet-Leven: sterk operationeel resultaat

| RESULTATENREKENING | | | | |
|---|--------------|--------------|------------|--|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging | |
| Brutopremie-inkomen | 587,7 | 583,2 | 1% | |
| Netto verdiende premies | 454,4 | 445,1 | 2% | |
| Operationeel resultaat | 43,8 | 21,0 | * | |
| Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten | 2,5 | 2,5 | 0% | |
| Winst voor belastingen | 46,3 | 23,5 | 97% | |
| Winstbelastingen | - 14,5 | - 7,1 | * | |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | - 8,4 | - 4,2 | * | |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 23,4 | 12,2 | 92% | |

| BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE | ONGEVALLEN EN ZIEKTE | | AUTO | | WONING | | OVERIGE | | TOTAAL | |
|---|----------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten) | 168,2 | 171,2 | 169,8 | 169,6 | 187,0 | 182,7 | 62,7 | 59,7 | 587,7 | 583,2 |
| Netto verdiende premies | 122,2 | 121,5 | 139,9 | 138,3 | 146,7 | 143,0 | 45,6 | 42,3 | 454,4 | 445,1 |
| Netto onderschrijvingsresultaat | 5,1 | -2,1 | 12,9 | 5,1 | 0,8 | 1,7 | 0,5 | -11,0 | 19,3 | -6,3 |
| Combined Ratio | 95,8% | 101,7% | 90,7% | 96,3% | 99,5% | 98,9% | 99,0% | 126,0% | 95,8% | 101,4% |
| waarvan schaderatio vorig jaar | | | | | | | | | -13,3% | -4,9% |
| Beleggingsresultaat | 7,0 | 9,3 | 8,8 | 9,2 | 3,8 | 4,0 | 4,9 | 4,8 | 24,5 | 27,3 |
| Overig resultaat | | | | | | | | | | |
| Operationeel resultaat | 12,1 | 7,2 | 21,7 | 14,3 | 4,6 | 5,7 | 5,4 | -6,2 | 43,8 | 21,0 |
| Reserves / Premies (in %) | 380% | 370% | 175% | 165% | 79% | 76% | 309% | 285% | 212% | 204% |
| Technische verplichtingen Niet-Leven | 1.856,6 | 1.797,4 | 978,4 | 913,3 | 464,0 | 436,9 | 563,3 | 482,5 | 3.862,3 | 3.630,1 |

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 588 miljoen. Het premie-inkomen weerspiegelde een gestage groei tijdens het kwartaal dankzij Woning en Overige. Auto bleef stabiel, in tegenstelling tot Ongevallen & Ziekte, dat iets daalde als gevolg van rationaliseringsmaatregelen.

Het **operationele resultaat** verdubbelde ruimschoots van EUR 21 miljoen naar EUR 44 miljoen, waaraan alle productlijnen bijdroegen. De combined ratio was sterk met 95,8% ten opzichte van 101,4% vorig jaar. Deze positieve ontwikkeling weerspiegelde een aanzienlijke verbetering in de schaderatio van vorig jaar, die de lichte stijging van de schaderatio in het lopende jaar ruimschoots goedmaakte (vooral in

Woning). De evolutie van de schaderatio van het voorgaande jaar werd positief beïnvloed door een herbeoordeling van de voorziening voor schadevergoedingen (voornamelijk in Woning en Arbeidsongevallen), de goede ontwikkeling in het voorgaande jaar in Auto en de zwakke resultaten die vorig jaar in Aansprakelijkheid werden gerealiseerd. De kostenratio bleef stabiel.

Het **nettoresultaat** verdubbelde bijna naar EUR 23 miljoen (+92%), hetgeen een solide operationele prestatie weergeeft.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst van EUR 16 miljoen

versus een nettoverlies van **EUR 6 miljoen** als gevolg van de impact van slecht weer vorig jaar. Resultaat over dit jaar beïnvloed door de aanhoudend moeilijke marktomgeving

Totaal premie-inkomen Niet-Leven EUR 563 miljoen versus **EUR 555 miljoen**. Moeilijke marktomstandigheden in zowel Woning als Auto

Combined ratio 99,4%

versus **106,1%**; weerspiegelt betere prestaties in Woning en Overige, die de slechtere resultaten van Auto goedmaakten

Niet-Leven: premie-inkomen beïnvloed door aanhoudende zeer concurrentiële markt

| RESULTATENREKENING | | | | |
|---|--------------|---------------|-----------|--|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging | |
| Brutopremie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%) | 562,9 | 554,7 | 1% | |
| Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten) | 435,4 | 423,1 | 3% | |
| Netto verdiende premies | 421,9 | 385,6 | 9% | |
| Operationeel resultaat | 19,2 | - 6,5 | * | |
| Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten | 1,6 | 1,3 | 26% | |
| Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten | 20,8 | - 5,2 | * | |
| Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | 2,0 | - 5,0 | * | |
| Winst voor belastingen | 22,8 | - 10,2 | * | |
| Winstbelastingen | - 3,9 | 0,3 | * | |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | | | * | |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 18,9 | - 9,9 | * | |

| BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE | ONGEVALLEN EN ZIEKTE | | AUTO | | WONING | | OVERIGE | | TOTAAL | |
|---|----------------------|-------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten) | 14,5 | 15,6 | 256,0 | 252,6 | 106,0 | 105,1 | 58,9 | 49,8 | 435,4 | 423,1 |
| Netto verdiende premies | 14,6 | 16,8 | 251,9 | 229,1 | 104,0 | 97,3 | 51,4 | 42,3 | 421,9 | 385,5 |
| Netto onderschrijvingsresultaat | 0,3 | 0,5 | - 9,2 | - 3,8 | 6,9 | - 11,5 | 4,4 | - 8,5 | 2,4 | - 23,3 |
| Combined Ratio | 98,4% | 97,1% | 103,6% | 101,6% | 93,4% | 111,8% | 91,5% | 120,3% | 99,4% | 106,1% |
| waarvan schaderatio vorig jaar | | | | | | | | | - 3,4% | - 0,6% |
| Beleggingsresultaat | 0,2 | 0,2 | 11,1 | 10,3 | 1,7 | 1,9 | 2,6 | 2,6 | 15,6 | 15,0 |
| Overig resultaat | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 1,4 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 1,2 | 1,8 |
| Operationeel resultaat | 0,5 | 0,7 | 2,8 | 7,9 | 8,7 | - 9,5 | 7,2 | - 5,6 | 19,2 | - 6,5 |
| Reserves / Premies (in %) | 67% | 54% | 197% | 192% | 81% | 88% | 234% | 256% | 169% | 167% |
| Technische verplichtingen Niet-leven | 39,3 | 36,3 | 1.988,1 | 1.760,0 | 336,2 | 343,0 | 481,6 | 433,0 | 2.845,2 | 2.572,3 |

In augustus 2014 kondigde Ageas de verkoop van zijn Leven-activiteit in het VK, Ageas Protect, aan. De transactie werd eind 2014 afgerond. Vanaf 2015 omvatten de Britse activiteiten Niet-Leven en Overige.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg naar EUR 563 miljoen (versus EUR 555 miljoen) door de positieve wisselkoersimpact. Tegen constante wisselkoersen lag het premie-inkomen 9% lager door de zeer concurrentiële markt zowel in Auto- als in Woningverzekeringen.

Het premie-inkomen van **Ageas Insurance Limited (AIL)** steeg naar EUR 435 miljoen (versus EUR 423 miljoen) waarbij het positieve wisselkoerseffect de lagere volumes in Auto en Woning compenseerde.

Het premie-inkomen van Auto en Woning bleef vrijwel ongewijzigd op respectievelijk EUR 256 miljoen (versus EUR 253 miljoen) en EUR 106 miljoen (versus EUR 105 miljoen), maar daalde tegen constante wisselkoersen. Als onderdeel van AIL's prijsstrategie werden doelgerichte tariefverhogingen verder doorgevoerd in een markt waarin

de premies daalden. Dit veroorzaakte de lagere volumes in Woning en Auto.¹

Het premie-inkomen van Overige steeg verder naar EUR 59 miljoen (versus EUR 50 miljoen), nadat maatregelen werden genomen om de groei in Commercial Lines te bevorderen.

Het premie-inkomen van **Tesco Underwriting Ltd (TU)** liep iets terug naar EUR 128 miljoen (versus EUR 132 miljoen) in zowel Auto als Woning, door zowel minder nieuwe contracten als lagere gemiddelde premies gedurende de eerste 2 maanden van het jaar.

¹ ABI quarterly average Household premium tracker, Q1 2015: de jaarlijkse gemiddelde premie daalde jaar op jaar met 2% voor combined, 3% voor Woning en 8% voor Inboedel. AA Q1 2015 British Insurance Premium Index geeft aan dat de premies de voorbije 12 maanden voor Auto daalden met 5,8% en met 9,6% voor Woning gecombineerd.

Het **nettoresultaat** verbeterde naar EUR 19 miljoen positief (versus een verlies van EUR 10 miljoen), vooral dankzij Woningverzekeringen en Overige verzekeringen.

De combined ratio van AIL bedroeg 99,4% (versus 106,1%). Dankzij de gunstige weersomstandigheden in het eerste kwartaal van 2015 verbeterde de combined ratio van Woning naar 93,4% (versus 111,8%). De ratio voor Auto verslechterde van 101,6% naar 103,6% door het hogere aantal claims voor eigen materiële schade.

De operationele prestaties van Overige verbeterden, wat terugkwam in een combined ratio van 91,5% (versus 120,3%) dankzij gunstig weer, lagere verzekeringsintegratiekosten en een lagere schaderatio.

De combined ratio van Tesco Underwriting verbeterde naar 106,2% (versus 112,5%). Ook hier speelde het betere weer een rol.

Overige: strategie om marktpositie in Retail verder op te bouwen wordt voorgezet, in moeilijke marktomstandigheden

| RESULTATENREKENING | | | |
|---|--------------|------------|-----------|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging |
| Commissiebaten | 41,1 | 36,1 | 14% |
| Andere baten | 27,6 | 33,1 | - 17% |
| Personeelslasten | - 28,2 | - 25,5 | 11% |
| Overige lasten | - 43,9 | - 39,8 | 10% |
| Winst voor belastingen | - 3,4 | 3,9 | * |
| Winstbelastingen | 0,6 | 0,6 | |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | | | |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | - 2,8 | 4,5 | * |

Overige, waartoe ook de Retailactiviteiten behoren, boekte totale **opbrengsten** van EUR 69 miljoen. Dit was in lijn met het voorgaande jaar (waarin EUR 6 miljoen uit een juridische schikking was opgenomen), maar lager tegen constante wisselkoersen.

Het nettoverlies van alle Overige verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 2,8 miljoen (tegenover een winst van EUR 4,5 miljoen). Het resultaat van vorig jaar lag hoger door de ontvangst vanuit een juridische schikking. In het resultaat van 2015 zijn EUR 4,5 miljoen aan kosten voor het regionale hoofdkwartier verwerkt (versus EUR 4,7 miljoen).

De nettowinst van Ageas Retail bedroeg EUR 1,7 miljoen (versus EUR 2,5 miljoen), inclusief projectkosten (EUR 1,3 miljoen) verbonden met

de vernieuwde Retail-strategie die in 2014 werd geïntroduceerd. De implementatie van de Retail-strategie bouwt voort op de positie van de onderneming als de op drie na grootste tussenpersoon in verzekeringen voor particulieren en beoogt een vereenvoudiging van de activiteit en groei op lange termijn. In het eerste kwartaal werden nieuwe strategische partnerships met Virgin Money en Volkswagen Financial Services (UK) Ltd aangekondigd. De activiteit als tussenpersoon groeide reeds aanzienlijk.

Deze strategie zal zich in 2015 verder ontwikkelen onder leiding van Ant Middle, die in maart werd benoemd tot CEO van Ageas Retail.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 29 miljoen versus EUR 24 miljoen (+17%), zowel dankzij Leven als Niet-Leven

Bruto premie-inkomen EUR 1,5 miljard versus EUR 1,2 miljard (+23%) door succesvolle verkopen van Leven in alle landen

Combined ratio 88,1% versus 94,8% door sterke prestaties in zowel Portugal als Italië

Leven: sterke toename van de verkoop in alle entiteiten

| RESULTATENREKENING | | | | | |
|---|----------------|--------------|--------------|--|--|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging | | |
| Brutopremie-inkomen Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%) | 1.168,1 | 907,3 | 29% | | |
| Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten) | 657,1 | 438,5 | 50% | | |
| Operationeel resultaat | 21,5 | 23,9 | - 10% | | |
| Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten | - 1,2 | 3,4 | * | | |
| Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten | 20,3 | 27,3 | - 26% | | |
| Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | 6,7 | 1,9 | * | | |
| Winst voor belastingen | 27,0 | 29,2 | - 8% | | |
| Winstbelastingen | 0,6 | - 1,7 | * | | |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | - 6,4 | - 8,5 | - 25% | | |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 21,2 | 19,0 | 12% | | |

| BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE | | GEGARANDEERD | | UNIT - LINKED | | TOTAAL | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|--|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | |
| Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten) | 493,7 | 198,5 | 163,4 | 240,0 | 657,1 | 438,5 | |
| Netto onderschrijvingsresultaat | 6,1 | 5,4 | 0,1 | 4,0 | 6,2 | 9,4 | |
| Beleggingsresultaat | 15,0 | 14,6 | 0,3 | - 0,1 | 15,3 | 14,5 | |
| Operationeel resultaat | 21,1 | 20,0 | 0,4 | 3,9 | 21,5 | 23,9 | |
| Technische verplichtingen Leven | 8.872,1 | 7.769,4 | 6.415,3 | 6.485,2 | 15.287,4 | 14.254,6 | |

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 29% naar EUR 1,2 miljard dankzij hogere verkopen in alle entiteiten.

In **Portugal** bedroeg het premie-inkomen EUR 459 miljoen, een stijging van 44% tegenover het voorgaande jaar. Dit was te danken aan de introductie van nieuwe producten met gegarandeerde rente, vooral spaarproducten, die de lagere verkopen in Unit-linked ruimschoots goedmaakten.

In **Frankrijk** lag het brutopremie-inkomen 65% hoger op EUR 198 miljoen. Dit vloeide voort uit aanzienlijke verkopen van een Unit-linked koopsomproduct via het makelaarsnetwerk.

Het brutopremie-inkomen in **Luxemburg** groeide met 9% naar EUR 511 miljoen. Vermogensbeheer, dat met 4% groeit, blijft de grootste activiteit met Italië en Frankrijk als de belangrijkste markten. De verkopen verschoven van spaarproducten naar Unit-linked,

ondersteund door uitstekende prestaties in de winstgevende activiteiten Retail en Groepsleven.

De **technische verplichtingen Leven** stegen op geconsolideerde basis naar EUR 15,3 miljard, tegenover EUR 14,5 miljard eind 2014. In Luxemburg stegen de niet-geconsolideerde technische verplichtingen Leven naar EUR 17,7 miljard, tegenover EUR 17,3 miljard per eind 2014 en dit weerspiegelde de sterke verkopen.

Het **operationele resultaat** daalde naar EUR 22 miljoen (-10%) vanwege de lagere marge voor Unit-linked die verbonden is met de lagere verkopen van gestructureerde producten in Portugal vergeleken met vorig jaar.

De **nettowinst** na minderheidsbelangen steeg met 12% naar EUR 21 miljoen. Het hogere resultaat in Luxemburg woog ruimschoots op tegen het iets lagere onderschrijvingsresultaat in Portugal. Net als vorig jaar omvatte het resultaat van het eerste kwartaal in Frankrijk een positief belastingeffect.

Niet-Leven: sterke operationele prestaties in de geconsolideerde entiteiten

| RESULTATENREKENING | | | | |
|---|--------------|--------------|------------|--|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging | |
| Brutopremie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%) | 293,2 | 282,5 | 4% | |
| Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten) | 129,0 | 125,7 | 3% | |
| Netto verdiende premies | 108,3 | 100,9 | 7% | |
| Operationeel resultaat | 15,5 | 8,6 | 80% | |
| Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten | - 1,2 | 0,6 | * | |
| Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten | 14,3 | 9,2 | 55% | |
| Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | 0,1 | 4,0 | - 98% | |
| Winst voor belastingen | 14,4 | 13,2 | 9% | |
| Winstbelastingen | - 4,4 | - 3,8 | 16% | |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | - 2,6 | - 4,0 | - 35% | |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 7,4 | 5,4 | 37% | |

| BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE | ONGEVALLEN EN ZIEKTE | | AUTO | | WONING | | OVERIGE | | TOTAAL | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten) | 74,8 | 72,0 | 22,8 | 23,1 | 20,9 | 19,4 | 10,5 | 11,2 | 129,0 | 125,7 |
| Netto verdiende premies | 62,8 | 58,6 | 23,2 | 24,1 | 14,6 | 11,0 | 7,7 | 7,2 | 108,3 | 100,9 |
| Netto onderschrijvingsresultaat | 11,5 | 7,8 | - 2,4 | - 1,4 | 1,3 | - 2,2 | 2,5 | 1,1 | 12,9 | 5,3 |
| Combined Ratio | 81,8% | 86,7% | 110,3% | 106,0% | 91,3% | 120,1% | 66,7% | 83,9% | 88,1% | 94,8% |
| waarvan schaderatio vorig jaar | | | | | | | | | - 4,8% | - 0,9% |
| Beleggingsresultaat | 1,6 | 1,7 | 1,4 | 1,4 | 0,3 | 0,3 | 0,9 | 0,7 | 4,2 | 4,1 |
| Overig resultaat | - 1,4 | - 0,6 | 0,0 | 0,0 | - 0,1 | - 0,2 | - 0,1 | - 0,0 | - 1,6 | - 0,8 |
| Operationeel resultaat | 11,7 | 8,9 | - 1,0 | 0,0 | 1,5 | - 2,1 | 3,3 | 1,8 | 15,5 | 8,6 |
| Reserves / Premies (in %) | 114% | 114% | 255% | 253% | 112% | 147% | 535% | 551% | 174% | 182% |
| Technische verplichtingen Niet-Leven | 286,2 | 268,4 | 236,8 | 243,0 | 65,3 | 64,5 | 165,8 | 159,1 | 754,1 | 735,0 |

De gepubliceerde cijfers omvatten 50% van de Italiaanse activiteiten (versus 25% over de vergelijkbare periode vorig jaar) en 100% van de Portugese Niet-Leven-activiteiten (versus 51% voor de vergelijkbare periode van vorig jaar)

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, beliep EUR 293 miljoen (+4%). Tegen constante wisselkoersen zou het totale premie-inkomen ongewijzigd zijn.

In **Portugal** verbeterden de verkopen naar EUR 79 miljoen (+6%), vooral dankzij Zorg- Woning- en Autoverzekeringen en dit lag hoger dan de marktgroei (+2%). Zorgverzekeringen blijft de grootste productlijn. Bij Woning stegen de premies in het retailkanaal dankzij specifieke verkoopcampagnes, terwijl Auto met 10% groeide.

In **Italië** lag het brutopremie-inkomen op EUR 50 miljoen, in lijn met vorig jaar.

Het brutopremie-inkomen in **Turkije** lag 5% hoger dankzij gunstige wisselkoersontwikkelingen. Tegen constante wisselkoersen daalden de verkopen 4%, hetgeen de strategische overstap naar winstgevendere activiteiten weerspiegelt. Deze omschakeling leidde tot een

vermindering in aansprakelijkheidsverzekeringen in Auto die nu slechts goed zijn voor 7% van het totale premie-inkomen (versus 10% vorig jaar) en de stijgende activiteiten buiten Auto, in het bijzonder Woning (+7%).

Het **operationele resultaat van de geconsolideerde entiteiten** steeg met 80% naar EUR 15,5 miljoen bij een uitstekende combined ratio van 88,1% (versus 94,8%). Het verbeterde resultaat wordt voornamelijk verklaard door gunstigere weersomstandigheden in vergelijking met vorig jaar. Toen hadden stormen en overstromingen in Portugal een negatieve invloed op het resultaat.

Het **nettoresultaat** steeg naar EUR 7 miljoen (versus EUR 5 miljoen). De lagere resultaten in Turkije werden ruimschoots goedgemaakt door de betere operationele prestaties van de geconsolideerde entiteiten. Turkije had te lijden onder slecht weer en de slechte resultaten in aansprakelijkheidsverzekeringen in Auto.

AZIË

Nettowinst EUR 58 miljoen

versus **EUR 39 miljoen (+51%)**; sterke resultaten Leven dankzij zowel nieuwe contracten als hernieuwingen

Premie-inkomen EUR 6,4 miljard

versus **EUR 4,4 miljard (+47%)**; zowel premie-inkomen Leven als Niet-Leven aanzienlijk gestegen dankzij de sterke groei in van nieuwe contracten en periodieke premies, vooral in China en Thailand

Leven: sterke winst ondersteund door groei nieuwe contacten

| RESULTATENREKENING | | | | |
|---|----------------|----------------|------------|--|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging | |
| Brutopremie-inkomen Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%) | 6.131,8 | 4.124,5 | 49% | |
| Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten) | 126,0 | 109,6 | 15% | |
| Operationeel resultaat | 17,5 | 7,5 | * | |
| Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten | - 5,9 | - 4,0 | 48% | |
| Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten | 11,6 | 3,5 | * | |
| Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | 44,1 | 32,0 | 38% | |
| Winst voor belastingen | 55,7 | 35,5 | 57% | |
| Winstbelastingen | - 1,0 | - 0,9 | 11% | |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | | | | |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 54,7 | 34,6 | 58% | |

| BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE | GEGARANDEERD | | UNIT - LINKED | | TOTAAL | |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten) | 81,5 | 59,9 | 44,5 | 49,7 | 126,0 | 109,6 |
| Netto onderschrijvingsresultaat | 12,5 | 8,5 | 5,0 | - 1,5 | 17,5 | 7,0 |
| Beleggingsresultaat | - 0,4 | 0,5 | 0,4 | | | 0,5 |
| Operationeel resultaat | 12,1 | 9,0 | 5,4 | - 1,5 | 17,5 | 7,5 |
| Technische verplichtingen Leven | 2.236,0 | 1.333,8 | 1.023,5 | 681,7 | 3.259,5 | 2.015,5 |

Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **brutopremie-inkomen** met 49% (25% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 6,1 miljard. Vooral in China en Thailand lagen de verkopen hoger na succesvolle verkoopcampagnes en verdere kanaalontwikkeling, met opnieuw een stijging van het aantal agenten.

De premies voor nieuwe contracten stegen met 47% naar EUR 3,9 miljard, waarvan EUR 2,8 miljard koopsommen (+34%) en EUR 1,1 miljard periodieke premies (+92%). Alle belangrijke distributiekanaalen ontwikkelden zich goed. De premies voor nieuwe contracten in het agentenkanaal stegen sterk met 72% naar EUR 0,9 miljard en in het bankenkanaal met 41% naar EUR 2,9 miljard. De premies van hernieuwingen stegen ook aanzienlijk naar EUR 2,2 miljard (+52%), dankzij de zeer sterke verkopen van het voorgaande jaar en de aanhoudend uitstekende hernieuwingsgraad.

Het brutopremie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg met 15% tot EUR 126 miljoen. De premies van hernieuwingen stegen met 33%, terwijl de nieuwe contracten de impact van de nieuwe regelgeving ondervonden.

Het premie-inkomen in **China** steeg naar EUR 5,1 miljard (+51% en +27% tegen constante wisselkoersen), waarbij de premies voor nieuwe contracten met 50% stegen naar EUR 3,5 miljard. Zowel het bankenkanaal als het agentenkanaal droegen bij aan de groei. Het bankenkanaal voerde de in het eerste kwartaal traditionele verkoopcampagne voor koopsomcontracten uit. Deze was opnieuw zeer succesvol en de premies voor nieuwe contracten stegen met 41%. Dankzij nieuwe campagnes via het agentenkanaal en een verdere uitbreiding van het agentenbestand met 28%, verdubbelden de verkopen van nieuwe contracten vrijwel. De hernieuwingen stegen fors met 54% naar EUR 1,7 miljard, dankzij de hoge verkoopvolumes van nieuwe contracten vorig jaar en de uitstekende hernieuwingsgraad.

Thailand presteerde sterk met een premie-inkomen dat 45% steeg (+19% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 645 miljoen. De premies voor nieuwe contracten liepen 34% op naar EUR 285 miljoen. Zowel het banken- als het agentenkanaal voerde goed geplande verkoopcampagnes uit waardoor de totale periodieke premies met 60% stegen. De premies van polishernieuwingen stegen met 54% naar EUR 360 miljoen na de groeiende verkopen van nieuwe contracten vorig jaar en de aanhoudende loyaliteit van de klanten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** steeg met 15% (4% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 142 miljoen. De succesvolle overstap van de distributiestrategie van koopsommen naar periodieke premies leidde tot een stijging van 84% in nieuwe contracten voor deze producten. De polishernieuwingen stegen met 18% naar EUR 64 miljoen.

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 71 miljoen (+61% tegen constante wisselkoersen). De groei was voornamelijk afkomstig van koopsommen uit het bankenkanaal en groepsverzekeringen.

De **technische verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 19% naar EUR 44,8 miljard (met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%), als gevolg van de aanhoudende omzetgroei. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen met 18% naar EUR 3,3 miljard.

De totale **nettowinst** bedroeg EUR 55 miljoen (versus EUR 35 miljoen), een stijging van 58% (+32% tegen constante wisselkoersen). Dit weerspiegelde de winstgevendende verkopen in periodieke premies en goede financiële prestaties.

De nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong steeg naar EUR 17 miljoen (versus EUR 7 miljoen) dankzij een vrijval van provisies en een gunstige wisselkoersontwikkeling.

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 44 miljoen (versus EUR 32 miljoen). Dit vertegenwoordigde een stijging van 38% (+16% tegen constante wisselkoersen) en was te danken aan sterke resultaten in China en Thailand. Verkoopcampagnes voor winstgevendende producten met periodieke premies, evenals gunstige financiële markten droegen bij aan het nettoresultaat in China.

Een winstgevend productmix en goede onderschrijvingsresultaten droegen bij aan het nettoresultaat in Thailand.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 6 miljoen (versus EUR 5 miljoen) maar bleven tegen constante wisselkoersen constant tegenover het voorgaande jaar.

Niet-Leven: sterke groei in alle productlijnen

| RESULTATENREKENING | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging |
|---|--------------|--------------|--------------|
| in miljoenen EUR | | | |
| Brutopremie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%) | 291,4 | 235,1 | 24% |
| Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten) | | | |
| Netto verdiende premies | | | |
| Operationeel resultaat | | | |
| Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten | | | |
| Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten | | | |
| Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | 3,3 | 3,9 | - 15% |
| Winst voor belastingen | 3,3 | 3,9 | - 15% |
| Winstbelastingen | | | |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | | | |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 3,3 | 3,9 | - 15% |

Het **brutopremie-inkomen** steeg met 24% (+9% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 291 miljoen. In Maleisië bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 216 miljoen (+21% en tegen constante wisselkoersen +9%) en dit groeide in alle segmenten. Het premie-inkomen in Thailand steeg met 32% (+9% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 75 miljoen, dankzij alle activiteiten maar met

een aanzienlijke groei in zowel Auto als Persoonlijke Ongevallen (+56%).

Het **nettoresultaat** bedroeg **EUR 3 miljoen** (versus EUR 4 miljoen) en de combined ratio steeg licht naar 92,1% (versus 89.7%).

ALGEMENE REKENING

Nettowinst van EUR 44 miljoen

versus een **nettoverlies van EUR 115 miljoen**: beide resultaten beïnvloed door de ontwikkeling van de RPN(I)-verplichting (geen cashimplicatie)

Nettocash EUR 1,6 miljard

vrij stabiel vergeleken met eind 2014

| RESULTATENREKENING | | | |
|---|---------------|----------------|-------------|
| in miljoenen EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging |
| Netto rentebaten | 2,6 | 2,5 | 4 % |
| (Niet-)gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas | - | - | * |
| Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I) | 35,6 | - 103,7 | * |
| Resultaat op verkoop en herwaarderingen | 6,3 | - 0,6 | * |
| Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen | 16,0 | - 0,1 | * |
| Overige baten | - 3,3 | - 3,0 | 10 % |
| Totale baten | 57,2 | - 104,9 | * |
| Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen | 0,5 | 0,1 | * |
| Nettobaten | 57,7 | - 104,8 | * |
| | | | |
| Personeelslasten | - 4,5 | - 4,7 | - 4 % |
| Schadelasten en uitkeringen, netto | - | 0,1 | * |
| Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten | - | - 0,1 | * |
| Overige operationele en administratieve lasten | - 8,3 | - 5,2 | 60 % |
| Totale lasten | - 12,8 | - 9,9 | 29 % |
| Winst voor belastingen | 44,9 | - 114,7 | * |
| Winstbelastingen | - 1,2 | - | * |
| Nettowinst over de periode | 43,7 | - 114,7 | * |
| Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen | - | - | * |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 43,7 | - 114,7 | * |
| BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN) | | | |
| in miljoenen EUR | 31 maart 2015 | 31 dec 2014 | Wijziging |
| RPN(I) | - 431,4 | - 467,0 | - 8 % |
| Royal Park Investments | 48,2 | 38,1 | 27 % |
| Voorziening FortisEffect | - 130,0 | - 130,0 | 0 % |

RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting lag aan het eind van het eerste kwartaal van 2015 op EUR 431 miljoen, versus EUR 467 miljoen eind 2014. Zodoende bedroeg de boekhoudkundige winst (geen cashimplicatie) in het eerste kwartaal van 2015 EUR 36 miljoen.

De bewegingen in het referentiebedrag zijn toe te schrijven aan de koersontwikkeling van de CASHES van 76,04% eind december 2014 naar 74,4% eind maart 2015 en de koersstijging van het aandeel Ageas van EUR 29,51 naar EUR 33,41 in dezelfde periode.

Voor nadere details over het referentiebedrag en de waardering van de RPN(I) verwijzen wij naar toelichting 15 van het Geconsolideerd Financieel Verslag over de eerste drie maanden van 2015.

Overige posten

De nettorentepbrengsten bleven stabiel op EUR 3 miljoen. De personeelskosten en andere operationele kosten voor de eerste 3 maanden stegen van EUR 10 miljoen naar EUR 13 miljoen.

Royal Park Investments (RPI) verkocht in april 2013 zijn activaportefeuille. De overblijvende activiteit van RPI is in wezen beperkt tot de afwikkeling van de geschillen die naar aanleiding van bepaalde Amerikaanse activa werden ingeleid. Het deel Ageas in de winst van RPI over het eerste kwartaal, verwerkt onder 'Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen' bedroeg bijna EUR 11 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van uitstaande kwesties in de VS.

Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg EUR 1,6 miljard en omvat EUR 0,7 miljard aan geldmiddelen en kasequivalenten en EUR 0,9 miljard aan kortlopende banktegoeden. De nettokaspositie bleef relatief stabiel ten opzichte van eind 2014, omdat de uitgaven voor de inkoop van eigen aandelen in het eerste kwartaal (EUR 51 miljoen) werden gecompenseerd door de instroom van geldmiddelen (EUR 58 miljoen) na kapitaalherstructureringen.

In het eerste kwartaal van 2015 belegde Ageas ook EUR 24 miljoen in liquide activa. Deze activa hebben een oorspronkelijke looptijd van langer dan een jaar en zijn niet opgenomen in de gerapporteerde nettokaspositie. Aan het eind van het eerste kwartaal bedroeg de waarde van deze liquide activa EUR 300 miljoen.

| NETTOKASPOSITIE | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| in miljoenen EUR | 31 maart 2015 | 31 dec 2014 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 709,0 | 969,6 |
| Vorderingen op banken | 870,0 | 630,0 |
| Schatkistcertificaten | - | 40,0 |
| Schuldbewijzen | - 2,1 | - 2,2 |
| Nettokaspositie | 1.576,9 | 1.637,4 |

Voorwaardelijke verplichtingen

Raadpleeg toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste drie maanden van 2015 voor de actuele stand van zaken van de voorwaardelijke verplichtingen.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille EUR 85,3 miljard versus **EUR 81,8 miljard** eind 2014 (+4%), vooral dankzij hogere ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende en aandelenportefeuille

Lage rentegevoeligheid De totale rentegevoeligheid van Ageas bleef laag dankzij een goed afgestemde portefeuille van activa en passiva

Sterke balans eigen vermogen **EUR 12,0 miljard** en solvabiliteitsratio's Verzekeringen en Groep respectievelijk **222%** en **226%**

| BELEGGINGSPORTEFEUILLE | | 31 maart 2015 | | 31 dec 2014 | |
|-------------------------------------|--|---------------|-------------|-------------|-------------|
| in miljarden EUR | | | | | |
| Vastrentende waarden | | 73,3 | 70,5 | 86% | 86% |
| Obligaties | | 66,5 | 64,4 | 78% | 79% |
| Kortlopend overheidspapier | | - | 0,1 | 0% | 0% |
| Overheidsobligaties | | 39,0 | 37,5 | 46% | 46% |
| Bedrijfsobligaties | | 27,2 | 26,5 | 32% | 33% |
| Gestructureerde kredietinstrumenten | | 0,3 | 0,3 | 0% | 0% |
| Leningen | | 6,8 | 6,1 | 8% | 7% |
| Leningen aan banken | | 1,5 | 1,1 | 2% | 1% |
| Leningen aan klanten | | 5,3 | 5,0 | 6% | 6% |
| Vastgoed | | 0,3 | 0,2 | 0% | 0% |
| Infrastructuur | | 0,1 | 0,2 | 0% | 0% |
| Hypotheke | | 1,4 | 1,5 | 2% | 2% |
| Overige | | 3,5 | 3,1 | 4% | 4% |
| Aandelen | | 4,2 | 3,8 | 5% | 5% |
| Vastgoed | | 5,0 | 5,0 | 6% | 6% |
| Vastgoed beleggingen | | 3,6 | 3,6 | 4% | 4% |
| Vastgoed eigen gebruik | | 1,4 | 1,4 | 2% | 2% |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | | 2,8 | 2,5 | 3% | 3% |
| Totaal | | 85,3 | 81,8 | 100% | 100% |

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' activa en leningen die tegen de geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. De ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille zijn niet opgenomen in het eigen vermogen. Ongerealiseerde meerwaarden op vastgoed zijn ook niet zichtbaar in het eigen vermogen, omdat de vastgoedpositie tegen geamortiseerde kostprijs is geboekt. Die meerwaarden dragen echter wel bij aan het beschikbare kapitaal voor de berekening van de solvabiliteit.

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had eind maart 2015 een waarde van EUR 85,3 miljard in vergelijking met EUR 81,8 miljard eind 2014. Het relatieve bedrag belegd in leningen steeg vanwege een hogere blootstelling aan leningen aan banken. Alle andere beleggingsklassen bleven relatief stabiel.

Omdat de looptijd van de portefeuille dicht bij de looptijd van de verplichtingen bleef, bleef de totale rentegevoeligheid van Ageas met betrekking tot zowel activa als passiva laag.

Eind maart 2015 bedroegen de ongerealiseerde winsten en verliezen op de voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 12,7 miljard, vergeleken met EUR 10,4 miljard eind 2014. De ongerealiseerde winsten op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille stegen van EUR 2,2 miljard naar EUR 2,9 miljard.

Obligatieportefeuille

Vanwege de lagere rente en in mindere mate de lagere spreads steeg de staatsobligatieportefeuille in de eerste negen maanden met EUR 1,5 miljard naar EUR 39 miljard. De totale positie in Belgische staatsobligaties tegen geamortiseerde kostprijs daalde verder met EUR 0,3 miljard naar EUR 16,1 miljard.

De positie in bedrijfsobligaties steeg EUR 0,7 miljard naar EUR 27,2 miljard zowel door netto-aankopen als door hogere ongerealiseerde kapitaalwinsten. De samenstelling van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef in het eerste kwartaal relatief stabiel. Ongeveer de helft van de portefeuille (49%) is belegd in industriële waarden, een kwart in financiële waarden (25%) en een kwart in staatsobligaties (26%). De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 95% had een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 68% een rating A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de daling van de rente en de spreads stegen de ongerealiseerde meerwaarden op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 10,4 miljard (waarvan EUR 7,7 miljard op staatsobligaties en EUR 2,7 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 8,5 miljard eind 2014.

Leningenportefeuille

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 6,1 miljard naar EUR 6,8 miljard door een stijging van EUR 0,4 miljard in 'leningen aan banken' voornamelijk kortlopende deposito's. Tijdens het kwartaal steeg de blootstelling aan leningen aan klanten, vanwege een stijging van EUR 0,4 miljard in 'overige leningen' meer in het bijzonder aan sociale woningbouwinstellingen in België die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de regio's.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen tijdens het kwartaal dankzij de stijgende aandelenmarkten van EUR 3,8 naar EUR 4,2 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 0,8 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen de reële waarde bleef stabiel op EUR 5,0 miljard, met ongewijzigde bruto ongerealiseerde meerwaarden van EUR 1,4 miljard.

Kapitaalpositie

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg eind maart 2015 EUR 9,8 miljard, in vergelijking met EUR 8,8 miljard eind 2014. Dit oversteeg de totale geconsolideerde wettelijke minimum kapitaalvereisten met EUR 5,5 miljard, waarvan EUR 5,3 miljard in verzekeringen. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 9,6 miljard en de minimale solvabiliteitsratio bleven stabiel met EUR 4,3 miljard. Dit leidde tot een solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten van 222%. De solvabiliteitsratio per segment bedroeg 205% in België, 235% in het Verenigd Koninkrijk, 158% in Continentaal Europa en 291% in Azië.

LEXICON VAN FINANCIËLE INFORMATIEVERSCHAFFING

| | |
|-----------------------------------|--|
| Ageas' deel in het premie-inkomen | Ageas heeft op dit moment diverse partnerships in de 12 landen waarin de onderneming actief is. Bij sommige verzekeringsmaatschappijen heeft Ageas 100% zeggenschap (Ageas Insurance Limited UK, Ageas Hong Kong, Ageas France). Bij andere varieert het eigendom tussen de 15% en 75% (zie bijlage 3 voor gedetailleerdere informatie). Vanaf het volledige verslagjaar 2012 voegde Ageas het premie-inkomen toe op basis van het pro-rata aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen. |
| Gegarandeerde producten | Familie van producten waarin zowel Traditionele als spaarproducten zitten en Groep Leven. Traditionele producten hebben een beschermingscomponent terwijl spaarproducten meestal een minimum gegarandeerde rentevoet geven. Groep Leven producten worden aangeboden door een werkgever of grote entiteit aan zijn werknemers of leden en kunnen verschillende kenmerken hebben. Gegarandeerde producten in individueel en Groep Leven worden hoofdzakelijk gekenmerkt door een risico-overdracht van de polishouder naar de verzekeraar, terwijl bij Unit-linked producten het (beleggings) risico bij de polishouder blijft. |
| Beleggingsresultaat | De som van de beleggingsinkomsten en de gerealiseerde kapitaalwinsten op de activa die gelden als dekking voor de technische verplichtingen, verrekend met: bij Leven, wat er aan de polishouder wordt uitbetaald als gewaarborgde rente en winstdeelname; bij Niet-Leven de technische rentelast op de technische verplichtingen. |
| Nettoverdiende premies | De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en niet ontvangen premies. |
| Netto-onderschrijvingsresultaat | Het verschil tussen de premies ontvangen van de polishouders en de werkelijke betalingen, alsook de wijziging aan het einde van het jaar in technische verplichtingen die toekomstige verplichtingen vertegenwoordigen. Dit omvat een risico-, herverzekerings- en kostencomponent. Bij Leven omvat dit tevens een afkoopcomponent. |
| Operationeel resultaat | De som van het netto onderschrijvingsresultaat, het beleggingsresultaat en het overige resultaat. Vanaf de publicatie van de jaarresultaten 2012 richt Ageas zich binnen zijn margeanalyse op dit concept en maakt het niet langer gebruik van het begrip 'technisch resultaat' (als onderdeel van het operationeel resultaat). |
| Schaderatio voorgaande jaren | In verband met schades die in voorgaande jaren plaatsvonden: het netto-effect van betaalde schades en de evolutie in technische verplichtingen, uitgedrukt als een percentage van de nettoverdiende premies. |
| Reserveratio's (%) | De technische verplichtingen Niet-Leven gedeeld door de nettoverdiende premies op jaarbasis. Afhankelijk van het producttype voor Niet-Leven bevindt zich de reserveratio doorgaans tussen 80 en 300%, afhankelijk van de gebruikelijke duur van een schade voor de betreffende activiteit. |
| Shadow accounting | In sommige modellen voor de administratieve verwerking van Ageas hebben gerealiseerde winsten en verliezen op activa directe gevolgen voor de waardering van (een deel van) de verzekeringsverplichtingen en de daaraan gerealiseerde acquisitiekosten. Ageas past shadow accounting toe op de veranderingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare beleggingen en van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa en verplichtingen die verbonden zijn met en derhalve van invloed zijn op de waardering van de verzekeringsverplichtingen. Shadow accounting impliceert dat niet-gerealiseerde wijzigingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare portefeuille of wijzigingen in de reële waarde van activa en verplichtingen welke voor handelsdoeleinden worden aangehouden, worden gereflecteerd in de waardering van de verzekeringsverplichtingen (of van de acquisitiekosten of immateriële vaste activa) op dezelfde wijze als gerealiseerde winsten of verliezen. Deze wijzigingen in reële waarde maken daarom geen onderdeel uit van het eigen vermogen of nettoresultaat. |
| Technische verplichtingen | De verplichtingen die de verzekeraar aan het einde van de periode heeft ten aanzien van zijn polishouders, op basis van de contractuele voorwaarden. Bij Leven stemt dit concept in grote mate overeen met het eerder gebruikte begrip 'beheerd vermogen'. |

BIJLAGEN

Gelieve te noteren dat historische informatie en de belangrijkste prestatie-indicatoren per segment uit het persbericht zijn weggelaten. Deze kunnen samen met gedetailleerde en historische marge-informatie worden gedownload op ageas.com (Investors/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 maart 2015

| IN MILJOENEN EUR | 31 MAART 2015 | 31 DECEMBER 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Activa | | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 2.847,5 | 2.516,3 |
| Financiële beleggingen | 70.786,6 | 68.174,8 |
| Vastgoedbeleggingen | 2.616,7 | 2.641,3 |
| Leningen | 6.831,1 | 6.068,3 |
| Beleggingen inzake Unit-linked contracten | 15.940,7 | 14.758,9 |
| Beleggingen in geassocieerde deelnemingen | 2.607,3 | 2.221,3 |
| Herverzekering en overige vorderingen | 2.132,3 | 1.991,7 |
| Actuele belastingvorderingen | 11,9 | 11,8 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 104,0 | 106,4 |
| Overlopende rente en overige activa | 2.225,1 | 2.460,2 |
| Materiële vaste activa | 1.128,4 | 1.119,4 |
| Goodwill en overige immateriële vaste activa | 1.543,4 | 1.488,6 |
| Totaal activa | 108.775,0 | 103.559,0 |
| Verplichtingen | | |
| Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven | 30.248,6 | 29.419,7 |
| Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven | 30.913,8 | 30.569,7 |
| Verplichtingen inzake Unit-linked contracten | 15.961,4 | 14.829,0 |
| Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven | 7.461,6 | 7.147,6 |
| Schuldbewijzen | 2,1 | 2,2 |
| Achtergestelde schulden | 2.385,5 | 2.086,3 |
| Leningen | 2.732,8 | 2.483,5 |
| Actuele belastingschulden | 138,6 | 84,8 |
| Uitgestelde belastingschulden | 1.777,2 | 1.463,6 |
| RPN(I) | 431,4 | 467,0 |
| Overlopende rente en overige verplichtingen | 2.571,2 | 2.436,9 |
| Voorzieningen | 172,2 | 171,4 |
| Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang | 1.313,5 | 1.485,8 |
| Totaal verplichtingen | 96.109,9 | 92.647,5 |
| Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders | 11.981,7 | 10.223,3 |
| Minderheidsbelangen | 683,4 | 688,2 |
| Totaal eigen vermogen | 12.665,1 | 10.911,5 |
| Totaal verplichtingen en eigen vermogen | 108.775,0 | 103.559,0 |

Bijlage 2: Resultatenrekening

| IN MILJOENEN EUR | 3M 15 | 3M 14 | Wijziging |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Baten | | | |
| - Bruto premie-inkomen | 2.486,1 | 2.346,3 | 6 % |
| - Wijziging in niet-verdiende premies | - 107,9 | - 139,4 | - 23 % |
| - Afgestane herverzekeringspremies | - 81,0 | - 90,3 | - 10 % |
| Netto verdiende premies | 2.297,2 | 2.116,6 | 9 % |
| Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten | 733,3 | 716,0 | 2 % |
| Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES) | 35,6 | - 103,7 | * |
| Resultaat op verkoop en herwaarderingen | 55,5 | 78,3 | - 29 % |
| Baten uit beleggingen inzake Unit-linked contracten | 938,0 | 418,9 | * |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen | 72,7 | 36,2 | * |
| Commissiebaten | 124,8 | 106,7 | 17 % |
| Overige baten | 43,7 | 59,1 | - 26 % |
| Totale baten | 4.300,8 | 3.428,1 | 25 % |
| Lasten | | | |
| - Schadelasten en uitkeringen, bruto | - 2.211,6 | - 2.128,8 | 4 % |
| - Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekerders | 28,4 | 47,1 | - 40 % |
| Schadelasten en uitkeringen, netto | - 2.183,2 | - 2.081,7 | 5 % |
| Lasten inzake Unit-linked contracten | - 958,6 | - 429,9 | * |
| Financiële lasten | - 41,0 | - 39,6 | 4 % |
| Wijzigingen in de waardeverminderingen | - 3,8 | - 5,1 | - 25 % |
| Wijzigingen in voorzieningen | 0,4 | - 0,6 | * |
| Commissielasten | - 330,8 | - 329,2 | 0 % |
| Personeelslasten | - 213,2 | - 205,0 | 4 % |
| Overige lasten | - 240,4 | - 224,9 | 7 % |
| Totale lasten | - 3.970,6 | - 3.316,0 | 20 % |
| Winst voor belastingen | 330,2 | 112,1 | * |
| Belastingen op de winst | - 43,9 | - 39,3 | - 12 % |
| Nettowinst over de periode | 286,3 | 72,8 | * |
| Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen | 44,9 | 42,7 | 5 % |
| Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders | 241,4 | 30,1 | * |
| Gegevens per aandeel (EUR) | | | |
| Gewone winst per aandeel | 1,10 | 0,13 | |
| Verwaterde winst per aandeel | 1,10 | 0,13 | |

Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin

| BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100% | | BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN | | BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN | | TOTAAL | |
|--|--|----------------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| in miljoenen EUR | | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| België | | 957,5 | 1.078,6 | 587,7 | 583,2 | 1.545,2 | 1.661,8 |
| Verenigd Koninkrijk | | - | 31,0 | 562,9 | 554,7 | 562,9 | 585,7 |
| Geconsolideerde entiteiten | | - | 31,0 | 435,4 | 423,1 | 435,4 | 454,1 |
| Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100% | | - | - | 127,5 | 131,6 | 127,5 | 131,6 |
| Tesco | | - | - | 127,5 | 131,6 | 127,5 | 131,6 |
| Continentaal Europa | | 1.168,0 | 907,3 | 293,3 | 282,5 | 1.461,3 | 1.189,8 |
| Geconsolideerde entiteiten | | 657,1 | 438,5 | 129,0 | 125,7 | 786,1 | 564,2 |
| Portugal | | 458,9 | 318,1 | 79,4 | 74,7 | 538,3 | 392,8 |
| Frankrijk | | 198,2 | 120,4 | - | - | 198,2 | 120,4 |
| Italië | | - | - | 49,6 | 51,0 | 49,6 | 51,0 |
| Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100% | | 510,9 | 468,8 | 164,3 | 156,8 | 675,2 | 625,6 |
| Turkije (Aksigorta) | | - | - | 164,3 | 156,8 | 164,3 | 156,8 |
| Luxemburg (Cardif Lux Vie) | | 510,9 | 468,8 | - | - | 510,9 | 468,8 |
| Azië | | 6.131,9 | 4.124,5 | 291,4 | 235,1 | 6.423,3 | 4.359,6 |
| Geconsolideerde entiteiten | | 126,0 | 109,6 | - | - | 126,0 | 109,6 |
| Hongkong | | 126,0 | 109,6 | - | - | 126,0 | 109,6 |
| Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100% | | 6.005,9 | 4.014,9 | 291,4 | 235,1 | 6.297,3 | 4.250,0 |
| Maleisië | | 142,4 | 123,4 | 216,3 | 178,3 | 358,7 | 301,7 |
| Thailand | | 645,0 | 446,1 | 75,1 | 56,8 | 720,1 | 502,9 |
| China | | 5.147,8 | 3.408,9 | - | - | 5.147,8 | 3.408,9 |
| India | | 70,7 | 36,5 | - | - | 70,7 | 36,5 |
| Totaal | | 8.257,4 | 6.141,4 | 1.735,3 | 1.655,5 | 9.992,7 | 7.796,9 |
| Geconsolideerde entiteiten | | 1.740,6 | 1.657,7 | 1.152,1 | 1.132,0 | 2.892,7 | 2.789,7 |
| Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | | 6.516,8 | 4.483,7 | 583,2 | 523,5 | 7.100,0 | 5.007,2 |

| BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL) | | | BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN | | BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN | | TOTAAL | |
|---|------------|--|----------------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| in miljoenen EUR | | | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| België | 75% | | 718,1 | 809,0 | 440,8 | 437,4 | 1.158,9 | 1.246,4 |
| Verenigd Koninkrijk | | | - | 31,0 | 499,3 | 489,0 | 499,3 | 520,0 |
| Geconsolideerde entiteiten | 100% | | - | 31,0 | 435,4 | 423,1 | 435,4 | 454,1 |
| Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | | | - | - | 63,9 | 65,9 | 63,9 | 65,9 |
| Tesco | 50% | | - | - | 63,9 | 65,9 | 63,9 | 65,9 |
| Continentaal Europa | | | 602,5 | 438,9 | 163,3 | 107,3 | 765,8 | 546,2 |
| Geconsolideerde entiteiten | | | 432,2 | 282,6 | 104,2 | 50,9 | 536,4 | 333,5 |
| Portugal | 51% - 100% | | 234,0 | 162,2 | 79,4 | 38,1 | 313,4 | 200,3 |
| Frankrijk | 100% | | 198,2 | 120,4 | - | - | 198,2 | 120,4 |
| Italië | 50% | | - | - | 24,8 | 12,8 | 24,8 | 12,8 |
| Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | | | 170,3 | 156,3 | 59,1 | 56,4 | 229,4 | 212,7 |
| Turkije (Aksigorta) | 36% | | - | - | 59,1 | 56,4 | 59,1 | 56,4 |
| Luxemburg (Cardif Lux Vie) | 33% | | 170,3 | 156,3 | - | - | 170,3 | 156,3 |
| Azië | | | 1.669,4 | 1.143,8 | 78,1 | 63,6 | 1.747,5 | 1.207,4 |
| Geconsolideerde entiteiten | | | 126,0 | 109,6 | - | - | 126,0 | 109,6 |
| Hongkong | 100% | | 126,0 | 109,6 | - | - | 126,0 | 109,6 |
| Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | | | 1.543,4 | 1.034,2 | 78,1 | 63,6 | 1.621,5 | 1.097,8 |
| Maleisië | 31% | | 44,1 | 38,2 | 66,9 | 55,2 | 111,0 | 93,4 |
| Thailand | 15% - 31% | | 199,1 | 137,7 | 11,2 | 8,4 | 210,3 | 146,1 |
| China | 25% | | 1.281,8 | 848,8 | - | - | 1.281,8 | 848,8 |
| India | 26% | | 18,4 | 9,5 | - | - | 18,4 | 9,5 |
| Totaal | | | 2.990,0 | 2.422,7 | 1.181,5 | 1.097,3 | 4.171,5 | 3.520,0 |
| Geconsolideerde entiteiten | | | 1.276,3 | 1.232,2 | 980,4 | 911,4 | 2.256,7 | 2.143,6 |
| Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen | | | 1.713,7 | 1.190,5 | 201,1 | 185,9 | 1.914,8 | 1.376,4 |

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

| BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN | IN MILJOENEN EUR | |
|--|------------------|-------------|
| | 31 maart 2015 | 31 dec 2014 |
| België | | |
| Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders | 5.452,1 | 4.688,1 |
| Totaal beschikbaar kapitaal | 5.179,9 | 4.755,7 |
| Minimale solvabiliteitseisen | 2.522,4 | 2.515,8 |
| Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen | 2.657,5 | 2.239,9 |
| Totale solvabiliteitsratio | 205,4% | 189,0% |
| Verenigd Koninkrijk | | |
| Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders | 1.238,1 | 1.126,9 |
| Totaal beschikbaar kapitaal | 920,2 | 845,2 |
| Minimale solvabiliteitseisen | 391,3 | 365,4 |
| Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen | 528,9 | 479,8 |
| Totale solvabiliteitsratio | 235,2% | 231,3% |
| Continentaal Europa | | |
| Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders | 1.073,3 | 1.046,6 |
| Totaal beschikbaar kapitaal | 980,2 | 1.060,9 |
| Minimale solvabiliteitseisen | 620,5 | 603,9 |
| Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen | 359,7 | 457,0 |
| Totale solvabiliteitsratio | 158,0% | 175,7% |
| Azië | | |
| Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders | 2.727,2 | 2.325,4 |
| Totaal beschikbaar kapitaal | 2.345,8 | 2.004,5 |
| Minimale solvabiliteitseisen | 807,6 | 733,2 |
| Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen | 1.538,2 | 1.271,3 |
| Totale solvabiliteitsratio | 290,5% | 273,4% |
| Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal | 218,9 | 2,7 |
| Totaal Verzekeringen | | |
| Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders | 10.490,7 | 9.187,0 |
| Totaal beschikbaar kapitaal | 9.645,0 | 8.669,0 |
| Minimale solvabiliteitseisen | 4.341,8 | 4.218,3 |
| Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen | 5.303,2 | 4.450,7 |
| Totale solvabiliteitsratio | 222,1% | 205,5% |
| Algemeen (na eliminaties) | | |
| Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders | 1.491,0 | 1.036,3 |
| Totaal beschikbaar kapitaal | 184,2 | 179,0 |
| Totale solvabiliteitsratio Ageas | 226,4% | 209,8% |

Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen

| 31 MAART 2015 | | | | | | |
|---|-----------------|-----------------|--------------------------|----------------|------------------|------------------|
| in miljoenen EUR | Leven | Niet-Leven | Overige verzekeringen | Algemeen | Eliminaties | Totaal |
| Activa | | | | | | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 1.593,7 | 441,4 | 103,4 | 709,0 | | 2.847,5 |
| Financiële beleggingen | 62.999,4 | 7.457,6 | 0,2 | 340,9 | - 11,5 | 70.786,6 |
| Vastgoedbeleggingen | 2.385,5 | 231,2 | | | | 2.616,7 |
| Leningen | 5.460,3 | 576,9 | 129,6 | 1.844,9 | - 1.180,6 | 6.831,1 |
| Beleggingen inzake Unit-linked contracten | 15.963,0 | | | | - 22,3 | 15.940,7 |
| Beleggingen in geassocieerde deelnemingen | 2.116,7 | 424,1 | | 59,0 | 7,5 | 2.607,3 |
| Herverzekering en overige vorderingen | 579,4 | 1.294,7 | 260,1 | 39,1 | - 41,0 | 2.132,3 |
| Actuele belastingvorderingen | 7,3 | 2,0 | 2,6 | | | 11,9 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 34,6 | 63,4 | 6,0 | | | 104,0 |
| Overlopende rente en overige activa | 1.656,4 | 542,4 | 29,0 | 156,2 | - 158,9 | 2.225,1 |
| Materiële vaste activa | 948,9 | 161,7 | 17,0 | 0,8 | | 1.128,4 |
| Goodwill en overige immateriële vaste activa | 1.099,9 | 154,4 | 289,1 | | | 1.543,4 |
| Totaal activa | 94.845,1 | 11.349,8 | 837,0 | 3.149,9 | - 1.406,8 | 108.775,0 |
| Verplichtingen | | | | | | |
| Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven | 30.253,4 | | | | - 4,8 | 30.248,6 |
| Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven | 30.913,8 | | | | | 30.913,8 |
| Verplichtingen inzake Unit-linked contracten | 15.961,4 | | | | | 15.961,4 |
| Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven | | 7.461,6 | | | | 7.461,6 |
| Schuldbewijzen | | | | 2,1 | | 2,1 |
| Achtergestelde schulden | 1.431,9 | 247,1 | 136,9 | 1.344,9 | - 775,3 | 2.385,5 |
| Leningen | 2.572,1 | 196,5 | 196,6 | 195,2 | - 427,6 | 2.732,8 |
| Actuele belastingschulden | 94,7 | 42,1 | 1,8 | | | 138,6 |
| Uitgestelde belastingschulden | 1.493,6 | 280,6 | | 3,0 | | 1.777,2 |
| RPN(I) | | | | 431,4 | | 431,4 |
| Overlopende rente en overige verplichtingen | 1.767,8 | 716,7 | 158,1 | 116,7 | - 188,1 | 2.571,2 |
| Voorzieningen | 20,9 | 13,4 | | 137,9 | | 172,2 |
| Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang | 83,0 | 12,5 | | 1.218,0 | | 1.313,5 |
| Totaal verplichtingen | 84.592,6 | 8.970,5 | 493,4 | 3.449,2 | - 1.395,8 | 96.109,9 |
| Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders | 8.162,6 | 1.984,5 | 343,6 | 1.502,0 | - 11,0 | 11.981,7 |
| Minderheidsbelangen | 2.089,9 | 394,8 | | - 1.801,3 | | 683,4 |
| Totaal eigen vermogen | 10.252,5 | 2.379,3 | 343,6 | - 299,3 | - 11,0 | 12.665,1 |
| Totaal verplichtingen en eigen vermogen | 94.845,1 | 11.349,8 | 837,0 | 3.149,9 | - 1.406,8 | 108.775,0 |
| Aantal werknemers | 4.185 | 5.515 | 2.532 | 121 | | 12.353 |

Bijlage 6: Marges Leven (%)

| BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE | GEGARANDEERD | | UNIT - LINKED | |
|--|--------------|--------------|---------------|----------------|
| in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen) | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| België | | | | |
| Netto onderschrijvingsmarge | - 0,02% | 0,05% | 0,47% | 0,26% |
| Beleggingsmarge | 0,84% | 0,87% | | |
| Operationele marge | 0,82% | 0,92% | 0,47% | 0,26% |
| Continentaal Europa | | | | |
| Netto onderschrijvingsmarge | 0,30% | 0,29% | 0,01% | 0,25% |
| Beleggingsmarge | 0,75% | 0,76% | 0,01% | - 0,01% |
| Operationele marge | 1,05% | 1,05% | 0,02% | 0,24% |
| Azië | | | | |
| Netto onderschrijvingsmarge | 2,81% | 2,55% | 2,10% | - 0,88% |
| Beleggingsmarge | - 0,09% | 0,15% | 0,15% | |
| Operationele marge | 2,72% | 2,70% | 2,25% | - 0,88% |

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

| BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE | ONGEVALLEN EN ZIEKTE | | AUTO | | WONING | | OVERIGE | | TOTAAL | |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| in % van de Netto verdiende premies | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 | 3M 15 | 3M 14 |
| België | | | | | | | | | | |
| Combined Ratio | 95,8% | 101,7% | 90,7% | 96,3% | 99,5% | 98,9% | 99,0% | 126,0% | 95,8% | 101,4% |
| Schade ratio | 68,9% | 76,4% | 53,4% | 59,3% | 54,0% | 53,1% | 53,3% | 79,4% | 57,8% | 63,9% |
| waarvan schade ratio huidig jaar | | | | | | | | | 71,1% | 68,8% |
| waarvan schade ratio vorig jaar | | | | | | | | | -13,3% | -4,9% |
| Netto onderschrijvingsmarge | 4,2% | -1,7% | 9,3% | 3,7% | 0,5% | 1,1% | 1,0% | -26,0% | 4,2% | -1,5% |
| Beleggingsmarge | 5,7% | 7,6% | 6,2% | 6,6% | 2,7% | 2,9% | 10,7% | 11,3% | 5,4% | 6,2% |
| Overige marge | | | | | | | | | | |
| Operationele marge | 9,9% | 5,9% | 15,5% | 10,3% | 3,2% | 4,0% | 11,7% | -14,7% | 9,6% | 4,7% |
| Reserves / Premie (in %) | 380% | 370% | 175% | 165% | 79% | 76% | 309% | 285% | 212% | 204% |
| VK | | | | | | | | | | |
| Combined Ratio | 98,4% | 97,1% | 103,6% | 101,6% | 93,4% | 111,8% | 91,5% | 120,3% | 99,4% | 106,1% |
| Schade ratio | 54,1% | 61,1% | 77,2% | 75,7% | 49,9% | 68,9% | 41,5% | 66,4% | 65,3% | 72,3% |
| waarvan schade ratio huidig jaar | | | | | | | | | 68,7% | 72,9% |
| waarvan schade ratio vorig jaar | | | | | | | | | -3,4% | -0,6% |
| Netto onderschrijvingsmarge | 1,6% | 2,9% | -3,6% | -1,6% | 6,6% | -11,8% | 8,5% | -20,3% | 0,6% | -6,1% |
| Beleggingsmarge | 1,6% | 1,5% | 4,4% | 4,5% | 1,6% | 2,0% | 5,1% | 6,2% | 3,7% | 3,9% |
| Overige marge | 0,0% | 0,0% | 0,3% | 0,6% | 0,1% | 0,0% | 0,5% | 0,8% | 0,3% | 0,5% |
| Operationele marge | 3,2% | 4,4% | 1,1% | 3,5% | 8,3% | -9,8% | 14,1% | -13,3% | 4,6% | -1,7% |
| Reserves / Premie (in %) | 67% | 54% | 197% | 192% | 81% | 88% | 234% | 256% | 169% | 167% |
| Continentaal Europa | | | | | | | | | | |
| Combined Ratio | 81,8% | 86,7% | 110,3% | 106,0% | 91,3% | 120,1% | 66,7% | 83,9% | 88,1% | 94,8% |
| Schade ratio | 58,7% | 61,8% | 77,1% | 73,2% | 55,7% | 81,3% | 27,4% | 42,0% | 60,0% | 65,2% |
| waarvan schade ratio huidig jaar | | | | | | | | | 64,8% | 66,1% |
| waarvan schade ratio vorig jaar | | | | | | | | | -4,8% | -0,9% |
| Netto onderschrijvingsmarge | 18,2% | 13,3% | -10,3% | -6,0% | 8,7% | -20,1% | 33,3% | 16,1% | 11,9% | 5,2% |
| Beleggingsmarge | 2,8% | 2,8% | 5,7% | 5,9% | 2,2% | 2,9% | 9,6% | 9,9% | 3,8% | 4,2% |
| Overige marge | -2,3% | -1,0% | 0,1% | 0,2% | -0,8% | -1,9% | -1,0% | -0,4% | -1,5% | -0,8% |
| Operationele marge | 18,7% | 15,1% | -4,5% | 0,1% | 10,1% | -19,1% | 41,9% | 25,6% | 14,2% | 8,6% |
| Reserves / Premie (in %) | 114% | 114% | 255% | 253% | 112% | 147% | 535% | 551% | 174% | 182% |

DISCLAIMER

De accountantscontrole van de financiële informatie in dit persbericht is nog niet afgerond.

De informatie op basis waarvan de verklaringen in dit persbericht zijn opgesteld, is onderhevig aan veranderingen en dit persbericht bevat mogelijk ook ramingen en andere toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot Ageas. Deze verklaringen zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen van de directie van Ageas en zijn vanzelfsprekend onderhevig aan onzekerheden, veronderstellingen en eventuele wijzigingen in de omstandigheden.

De verklaringen met betrekking tot de toekomst zijn geen garantie voor toekomstige prestaties en brengen risico's en onzekerheden met zich mee die tot gevolg kunnen hebben dat de eigenlijke resultaten aanzienlijk verschillen van deze uitgedrukt in de verklaringen met betrekking tot de toekomst. Veel van deze risico's en onzekerheden hebben te maken met factoren die buiten de controle van Ageas liggen of die Ageas niet precies kan inschatten, zoals toekomstige marktomstandigheden en het gedrag van andere marktpartijen. Andere niet bekende of onvoorspelbare factoren buiten de controle van Ageas kunnen eveneens voor een aanzienlijk verschil zorgen tussen de eigenlijke resultaten en deze in de verklaringen en zijn bijvoorbeeld (maar niet beperkt tot) het verkrijgen van toestemming van regelgevende of toezichhoudende autoriteiten en de uitkomst van hangende en toekomstige rechtszaken waarbij Ageas betrokken is. Om die reden is het niet aanbevolen deze verklaringen blindelings te volgen. Ageas is niet verplicht of van plan deze verklaring bij te werken, al dan niet als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, behalve wanneer de wet dit vereist.