



PERSBERICHT

Periodieke financiële informatie

Brussel/Utrecht, 10 november 2010

Derde kwartaal 2010

Voortgezette sterke commerciële prestatie in derde kwartaal

- **Premie-inkomen eerste negen maanden met 20% omhoog: EUR 13,7 miljard**
 - ◆ Groei Leven (+21%) en Niet-leven (+18%) in overeenstemming met voorgaande kwartalen; premie-inkomen Azië onverminderd sterk op EUR 4,7 miljard (+55%)
 - ◆ Premie-inkomen op geconsolideerde basis op EUR 9,2 miljard (+8%)
 - ◆ Premie-inkomen derde kwartaal EUR 4,1 miljard, met 17% gestegen ten opzichte van vorig jaar
- **Nettowinst verzekeringen eerste negen maanden na minderheidsbelangen: EUR 334 miljoen**
 - ◆ Nettowinst Leven EUR 283 miljoen; Niet-leven EUR 42 miljoen; Overige Verzekeringen EUR 9 miljoen
 - ◆ Nettowinst verzekeringen derde kwartaal na minderheidsbelangen EUR 153 miljoen inclusief EUR 55 miljoen gerealiseerde meerwaarden in het derde kwartaal in België
- **Nettowinst groep eerste negen maanden EUR 646 miljoen**
 - ◆ Nettowinst Algemene Rekening eerste negen maanden EUR 312 miljoen, waarvan EUR 37 miljoen in het derde kwartaal
 - ◆ Positieve bijdrage RPI van EUR 163 miljoen inbegrepen in resultaat derde kwartaal
 - ◆ Negatief netto-effect derde kwartaal van EUR 79 miljoen komende van reële waarde calloptie en RPN(I)
- **Eigen vermogen van EUR 9,6 miljard, of EUR 3,90 per aandeel**

CEO Bart De Smet: "Het derde kwartaal werd opnieuw gekenmerkt door een sterk premie-inkomen, in lijn met de prestaties in het eerste halfjaar. Op basis van deze positieve ontwikkeling bevestigen we vandaag onze eerdere prognoses voor het hele jaar, namelijk dat het premie-inkomen van de groep voor 2010 het niveau van 2009 zal overtreffen."

Bij alle verzekeringsactiviteiten werden het afgelopen kwartaal goede resultaten geboekt. Zowel Leven als Niet-leven profiteerden van sterke financiële resultaten in België, die te danken waren aan een geleidelijke herallocatie van activa. Bij Niet-leven zien we bemoedigende tekenen van herstel dankzij de corrigerende maatregelen die in de afgelopen kwartalen getroffen zijn in auto- en brandverzekeringen. Het nettoresultaat in België had echter te lijden van zwaar weer medio juli.

Bij de uitvoering van onze strategie boeken we nog altijd goede vooruitgang met het stroomlijnen en ontwikkelen van onze verzekeringsportefeuille. We kondigden de desinvestering van de Oekraïense activiteiten aan, we sloten de verkoop van onze Turkse activiteiten medio oktober en begonnen aan de integratie van Kwik Fit Insurance Services in het Verenigd Koninkrijk. Op zaterdag 16 oktober is het partnership met Tesco van start gegaan met de verzekeringsproductie - een duidelijke illustratie van onze intentie om verder te groeien en in te spelen op interessante kansen op onze belangrijkste verzekeringsmarkten.

Uit de recente ontwikkelingen in verband met bepaalde zaken uit het verleden is wel duidelijk geworden hoe complex dossiers kunnen zijn als daar meerdere partijen bij zijn betrokken. We hebben ons geëngageerd oplossingen te zoeken die de waarde voor onze aandeelhouders verhogen en de structuur van onze groep vereenvoudigen."

Inhoudsopgave

Hoofdpunten	3
Verzekeringen	4
Algemene Rekening	5
Groep	6
Beschrijving van de bedrijfssegmenten	7
♦ België	8
♦ Verenigd Koninkrijk	10
♦ Continentaal Europa	12
♦ Azië	14
♦ Algemene Rekening	16
Disclaimer	18
Bijlagen	19
Bijlage 1 : Kerncijfers Ageas	19
Bijlage 2 : Kwartaalresultaten	20
Bijlage 3 : Premie-inkomen per regio	22

Vandaag conference call voor analisten en beleggers
10.45 uur CET (09.45 uur VK)

Audiocast: www.ageas.com
Inbelnummers (code 384403#):
+ 44 207 750 9926 (Verenigd Koninkrijk)
+ 32 2 400 25 25 (België)
+ 1 703 621 9123 (VS)

Opnieuw afspelen: beschikbaar tot 10 december 2010
+ 32 2 401 89 89 (toegangscode: 327391#)

Gelieve vijf tot tien minuten van tevoren in te bellen: de lijnen gaan tien minuten vóór de conferentie open.

Er is geen persconferentie gepland.

PERSBERICHT

10 november 2010

Periodieke financiële informatie

Meer informatie:

INVESTOR RELATIONS

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

PERS

Kathleen Steel

+32 (0)2 557 57 37

kathleen.steel@ageas.com

Hoofdpunten

De resultaten van Ageas over het derde kwartaal worden gekenmerkt door de voortzetting van de sterke commerciële prestatie in alle bedrijfssegmenten.

Het totale **premie-inkomen over de eerste negen maanden** van het jaar kwam uit op EUR 13,7 miljard, een stijging met 20% ten opzichte van dezelfde periode in 2009. De niet-geconsolideerde partnerships in Azië realiseerden een premie-inkomen aan 100% van EUR 4,5 miljard, een toename met 58% ten opzichte van vorig jaar. Op groepsniveau bedroeg het premie-inkomen Leven EUR 11,0 miljard (+21%) en stegen de brutopremies Niet-leven met 18% tot EUR 2,7 miljard.

Het premie-inkomen steeg het derde kwartaal met 17% ten opzichte van hetzelfde kwartaal in 2009. De stijging was hoofdzakelijk te danken aan het premie-inkomen in Azië en het meerekenen van de Italiaanse Niet-levenactiviteiten sinds begin 2010. Het premie-inkomen is in alle segmenten gestegen, behalve in België waar het premieniveau, net als in voorgaande kwartalen, redelijk stabiel was in vergelijking met vorig jaar. Het premie-inkomen ontvangen via het bankkanaal bleef onder het niveau van vorig jaar.

In Continentaal Europa handhaafden de Luxemburgse en Franse activiteiten het sterke premie-inkomenniveau van het eerste halfjaar, terwijl de consolidatie van de Italiaanse Niet-levenactiviteiten een extra positief effect op het premie-inkomen had. In Portugal lag het premie-inkomen lager dan vorig jaar. In het Verenigd Koninkrijk is het samenwerkingsverband van Tesco Bank en Ageas UK op 16 oktober officieel van start gegaan terwijl de overname van Kwik Fit Insurance Services in de loop van het derde kwartaal is afgerond en de integratie daarvan is gestart.

Het **verzekeringsnettoresultaat na minderheidsbelangen** bedroeg de eerste negen maanden EUR 334 miljoen, in vergelijking met EUR 409 miljoen vorig jaar. De verzekeringsactiviteiten lieten gedurende het derde kwartaal een sterke nettowinst van EUR 153 miljoen optekenen, waaraan alle bedrijfssegmenten positief bijdroegen. België behaalde een nettowinst van EUR 117 miljoen, voor een groot deel te danken aan een meerwaarde van EUR 55 miljoen na belastingen op de verkoop van staatsobligaties in de context van een herallocatie van activa die zowel Leven als Niet-leven ten goede kwam. Zowel in België als in het Verenigd

Koninkrijk zien we een verdere verbetering van de bedrijfsprestaties Niet-leven als gevolg van de tariefverhogingen en overige corrigerende maatregelen. In België werd deze positieve ontwikkeling deels tenietgedaan door het negatieve effect van zware stormen midden juli.

De Levensverzekeringen rapporteerden over het derde kwartaal een nettowinst van EUR 105 miljoen, Niet-leven van EUR 47 miljoen en Overige Verzekeringen van EUR 1 miljoen.

De **combined ratio voor de eerste negen maanden** op groepsniveau, met inbegrip van de arbeidsongevallen, bedroeg ultimo september 104,5%, in vergelijking met 105,8% eind juni 2010 en 102,9% eind september 2009. Zonder de arbeidsongevallen bedroeg de combined ratio op groepsniveau 102,8% in vergelijking met 102,4% vorig jaar.

De **nettowinst van de Algemene Rekening** steeg de eerste negen maanden tot EUR 312 miljoen, mede dankzij een positief resultaat van EUR 37 miljoen in het derde kwartaal. De samenstelling van dit resultaat benadrukt hoe volatiel de verschillende elementen van het segment Algemene Rekening zijn. In het derde kwartaal was er sprake van een positief resultaat van EUR 163 miljoen op RPI en een hogere waardering van de calloptie op aandelen BNP Paribas van EUR 77 miljoen, die deels teniet werden gedaan door de hogere verplichting voor RPN(I) van EUR 156 miljoen en het verwachte verlies van EUR 14 miljoen uit de verkoop van de activiteiten in Oekraïne. De verkoop van de Turkse activiteiten is medio oktober afgerond en zal leiden tot een beperkte meerwaarde.

Ultimo september werd de calloptie op aandelen BNP Paribas gewaardeerd op EUR 836 miljoen en de verplichting uit hoofde van RPN(I) op EUR 496 miljoen. De waarde van het aandeel van Ageas in RPI was per 30 september gestegen tot EUR 1.027 miljoen ten opzichte van EUR 840 miljoen eind juni 2010.

Het **nettoresultaat na minderheidsbelangen van de groep** steeg hierdoor van EUR 455 miljoen eind juni naar EUR 646 miljoen ultimo september. Over het derde kwartaal bedroeg de nettowinst op groepsniveau EUR 191 miljoen.

Verzekeringen

Bruto premie-inkomen

Het **totale bruto premie-inkomen over de eerste negen maanden**, inclusief EUR 4,5 miljard uit niet-geconsolideerde partnerships aan 100%, bedroeg EUR 13,7 miljard, een stijging met 20% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De prestatie kwam in het derde kwartaal in grote lijnen overeen met de ontwikkeling in het eerste halfjaar: het premie-inkomen steeg in alle regio's behalve België, waar het stabiel bleef.

In België konden de groei in het makelaarskanaal en het Niet-leven incasso, het lagere premie-inkomen uit het bankkanaal Leven niet volledig compenseren. In het Verenigd Koninkrijk ging het premie-inkomen met 20% omhoog en in Continentaal Europa werd een groei van 22% gerealiseerd. In Portugal daalde het premie-inkomen de eerste negen maanden echter naar EUR 1,5 miljard (tegenover een zeer sterke prestatie van EUR 1,8 miljard vorig jaar) maar bleef het marktaandeel in vermogen onder beheer onveranderd: 25%. Azië tekende wederom voor een outperformance: het premie-inkomen steeg in alle landen, met een gemiddelde groei van boven de 50%.

Het premie-inkomen van de activiteiten **Leven** voor de eerste negen maanden, met inbegrip van niet-geconsolideerde activiteiten aan 100%, kwam op EUR 11,0 miljard uit, 21% hoger dan dezelfde periode vorig jaar. In België lag het premie-inkomen bij AG Insurance licht onder het niveau van vorig jaar (-3%); met een incasso in het derde kwartaal dat vergelijkbaar was met dat van hetzelfde kwartaal vorig jaar. In Continentaal Europa ging het premie-inkomen met 17% omhoog, vooral dankzij de aangehouden groei in Luxemburg en Frankrijk die het lagere premie-inkomen in Portugal meer dan goedmaakte. In Azië is het niveau van de groei nog altijd sterk (+58% over de eerste negen maanden).

Bij **Niet-leven** bereikten de brutopremies de eerste negen maanden een niveau van EUR 2,8 miljard, een stijging van 18%. In de belangrijkste Niet-levenmarkten van Ageas, België en het Verenigd Koninkrijk, groeide het premie-inkomen met respectievelijk 5% en 18%. In Continentaal Europa droeg de consolidatie van de Italiaanse Niet-levenactiviteiten met ingang van 2010 EUR 150 miljoen bij aan de brutopremies. In Maleisië en Thailand groeide het premie-inkomen de eerste negen maanden met 30%.

Vermogen onder beheer bij Leven in de geconsolideerde activiteiten bedroeg EUR 72,4 miljard en lag daarmee 2%

hoger dan eind juni. Vermogen onder beheer Leven van de niet-geconsolideerde partnerships van Ageas kwam uit op EUR 14,3 miljard. **Vermogen onder beheer Niet-leven** bleef redelijk stabiel ten opzichte van eind juni op EUR 5,1 miljard maar lag wel 17% hoger dan in dezelfde periode vorig jaar. Het totaal vermogen onder beheer van geconsolideerde entiteiten en met inbegrip van Niet-leven bedroeg EUR 77,6 miljard in vergelijking met EUR 76,0 miljard ultimo juni 2010 en EUR 70,8 miljard eind september 2009.

Nettowinst

De **nettowinst** van Ageas' Verzekeringsactiviteiten **na minderheidsbelangen over de eerste negen maanden** bedroeg EUR 334 miljoen, tegen EUR 409 miljoen vorig jaar. De Belgische activiteiten droegen hieraan EUR 205 miljoen bij, terwijl de nettowinst in het Verenigd Koninkrijk, Continentaal Europa en Azië respectievelijk uitkwam op EUR 16 miljoen, EUR 27 miljoen en EUR 86 miljoen. De negatieve evolutie komt vooral voor rekening van België, door hogere minderheidsbelangen en een positief eenmalig fiscaal effect in het eerste halfjaar van 2009.

De **nettowinst na minderheidsbelangen over het derde kwartaal** bedroeg EUR 153 miljoen in vergelijking met EUR 148 miljoen vorig jaar. In België gerealiseerde meerwaarden van EUR 55 miljoen gaven een aanzienlijke positieve impuls aan het nettoresultaat bij zowel Leven als Niet-leven. De verkopen vormden een eerste stap in een herallocatie van activa waarbij Ageas (hoofdzakelijk Belgische, Duitse en Franse) staatsobligaties heeft verkocht. Het totale verkoopbedrag van EUR 1,2 miljard zal worden herbelegd.

De **nettowinst Leven over de eerste negen maanden** bedroeg EUR 283 miljoen, in vergelijking met EUR 323 miljoen vorig jaar. Het lagere resultaat in België ten gevolge van de al eerder geschetste omstandigheden werd slechts gedeeltelijk opgevangen door de hogere bijdrage uit de activiteiten in Azië. De nettowinst bedroeg het derde kwartaal EUR 105 miljoen in vergelijking met EUR 116 miljoen vorig jaar.

De **Niet-leven**activiteiten droegen de eerste negen maanden van het jaar EUR 41 miljoen bij, tegen EUR 75 miljoen vorig jaar; in het derde kwartaal bedroeg het nettoresultaat EUR 47 miljoen in vergelijking met EUR 29 miljoen vorig jaar. In dat nettoresultaat zaten de in België gerealiseerde

meerwaarden voor een deel begrepen (EUR 24 miljoen) en de negatieve impact van het zware weer dat in juli grote delen van het zuiden van België teisterde. De combined ratio op groepsniveau bedroeg eind september 104,5%, in vergelijking met 105,9% ultimo juni. In België verbeterde de combined ratio van 107,1% eind juni tot 105,6% eind september. Zonder de arbeidsongevallen daalde de combined ratio naar 102,5% eind september (101,2% in het derde kwartaal). In het Verenigd Koninkrijk verbeterde de combined ratio verder, naar 104,9% ultimo september in vergelijking met 106,5% eind juni.

Bij Overige Verzekeringen werd de eerste negen maanden een nettowinst geboekt van EUR 9 miljoen tegenover EUR 11 miljoen vorig jaar. In het derde kwartaal bedroeg het nettoresultaat EUR 1 miljoen tegenover EUR 4 miljoen vorig jaar. De overgenomen activiteiten van Kwik Fit Insurance Services hebben twee maanden aan het resultaat bijgedragen (EUR 3,4 miljoen), terwijl eenmalige overnamekosten een negatief effect van EUR 5,0 miljoen veroorzaakten.

Beleggingsportefeuille

De reële waarde van de beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg op 30 september 2010 EUR 59,6 miljard (ultimo juni: EUR 58,5 miljard) dankzij nieuw premie-inkomen en een herwaardering van activa. De algemene samenstelling veranderde niet substantieel ten opzichte van eind 2009: meer dan 90% van de portefeuille is belegd in vastrentende waarden en ongeveer 3% in aandelen. 97% van de totale portefeuille is 'investment grade' en ongeveer 94% heeft een rating van A of hoger.

De totale positie van Ageas in Zuid-Europese staatsobligaties bedroeg ultimo september EUR 8,9 miljard (tegen de historische/geamortiseerde kostprijs) en EUR 8,4 miljard op basis van de reële waarde. Ten opzichte van de situatie eind juni heeft geen wezenlijke wijziging plaatsgevonden.

De totale bruto niet-gerealiseerde meerwaarde op de portefeuille staatsobligaties en op de totale obligatieportefeuille steeg van respectievelijk EUR 0,7 miljard en EUR 1,7 miljard eind juni naar EUR 1,4 miljard en EUR 2,7 miljard eind september 2010.

Algemene Rekening

Het segment Algemene Rekening boekte een **nettoresultaat in de eerste negen maanden** van EUR 312 miljoen, inclusief een positieve bijdrage van EUR 37 miljoen in het derde kwartaal. Het nettoresultaat wordt vooral verklaard door de toegenomen waarde van de belegging van Ageas in Royal Park Investments (RPI) en de hogere waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas, deels tenietgedaan door de volatiliteit van de reële waarde van RPN(I). Het resultaat van het derde kwartaal omvat tevens een verwacht verlies van EUR 14 miljoen uit de verkoop van de Oekraïense activiteiten, die naar verwachting in het vierde kwartaal wordt afgerond.

In overeenstemming met haar belang van 44,7% kon Ageas over de eerste negen maanden van 2010 voor RPI een positief resultaat van EUR 186 miljoen boeken, vooral dankzij de stijging van de reële waarde van de leningenportefeuille. Net als in voorgaande kwartalen heeft RPI per 30 september een test op bijzondere waardevermindering van de goodwill uitgevoerd. Uit de test is gebleken dat een bijzondere waardevermindering voor goodwill niet nodig was. De herwaardering van de SWAP transacties, eerder dit jaar afgesloten en boekhoudkundig verwerkt als een kasstroomhedge heeft de waarde met EUR 81 miljoen doen toenemen. Als gevolg van de gerealiseerde winst en de wijzigingen in de reële waarde van de renteswaps is de waarde van de belegging van Ageas in RPI gestegen tot EUR 1.027 miljoen ultimo september.

De reële waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas was eind september gestegen naar EUR 836 miljoen, een toename in het derde kwartaal van EUR 77 miljoen, dankzij een koersstijging van het aandeel BNP Paribas (+16,5%), deels verminderd door een lagere volatiliteit (van 39% naar 34%).

De reële waarde van de RPN(I) is toegenomen van EUR 340 miljoen eind juni tot EUR 496 miljoen eind september. De belangrijkste redenen voor de toename waren de hogere waarde van de CASHES en de lagere toegepaste disconteringsvoet.

Groep

Eigen vermogen, netto kas- en vermogenspositie

Het netto eigen vermogen bedroeg eind september 2010 EUR 9,6 miljard, tegen EUR 9,2 miljard eind juni. Positieve herwaarderingen van aandelen- en obligatiebeleggingen (+EUR 0,5 miljard), in combinatie met ingehouden winsten (EUR 0,2 miljard) verklaren de toename, die voor een deel teniet werd gedaan door negatieve wisselkoerseffecten van de entiteiten in Azië en het Verenigd Koninkrijk.

Vermogen

Het kernvermogen van Ageas bedroeg op 30 september 2010 EUR 8,6 miljard, inclusief het kernvermogen bij Algemene Rekening (EUR 2,3 miljard), en overtrof daarmee het totale geconsolideerde wettelijk vereiste minimum van de verzekeringsactiviteiten met EUR 5,7 miljard. Het totale beschikbare kapitaal binnen de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 6,5 miljard, wat neerkomt op een solvabiliteitsratio van 223%. De minimale solvabiliteitseis bedroeg eind september EUR 2,9 miljard.

Nettokaspositie

De nettokaspositie van Algemene Rekening op 30 september 2010, uitgaande van een volledige aflossing van het European Medium Term Notes (EMTN)-programma, bedroeg EUR 2,3 miljard. Het niveau van discretionair kapitaal eind september 2010 was gedaald tot EUR 0,7 miljard ten opzichte van EUR 0,9 miljard eind juni. Deze daling was voornamelijk te wijten aan de hogere waardering van RPN(I) en het negatieve bedrijfsresultaat van de Algemene Rekening.

Beschrijving van de bedrijfssegmenten

De resultaten van Ageas weerspiegelen sinds 2010 een nieuwe rapporteringsstructuur met vier bedrijfssegmenten voor verzekeringen: België, Verenigd Koninkrijk, Continentaal Europa en Azië. Hierna volgt een korte beschrijving van de nieuwe segmenten:

België

De Belgische verzekeringsactiviteiten, sinds juni 2009 opererend onder de naam AG Insurance, hebben een lange bestaansgeschiedenis. Het totale bruto premie-inkomen in 2009 kwam op bijna EUR 7 miljard en de onderneming heeft ongeveer 2,5 miljoen klanten. 75 tot 80% van het totale premie-inkomen komt uit Leven en 20 tot 25% uit Niet-leven. AG Insurance biedt een uitgebreid assortiment producten aan in Leven- en Niet-leven, die zowel verkocht worden aan particulieren als aan kleine en middelgrote bedrijven. Zij voert een multi-channel-strategie met distributie via meer dan 3.000 onafhankelijke makelaars en via de bankkanalen van BNP Paribas Fortis Bank en Banque de la Poste. AG Employee Benefits is de entiteit die zich toespitst op de verkoop van groepsleven- en zorgverzekeringsproducten, voornamelijk aan grotere ondernemingen. Sinds mei 2009 is BNP Paribas Fortis Bank 25% eigenaar van AG Insurance.

Continentaal Europa

Continentaal Europa bestaat uit de Europese verzekeringsactiviteiten van Ageas, met uitzondering van België en het Verenigd Koninkrijk. Het segment omvat vijf landen en is een mengeling van leidinggevende posities in volgroeide markten zoals Portugal en Luxemburg en kleinere posities in snelgroeende markten en het nieuwe partnership in Niet-leven in Italië. In 2009 had ongeveer 95% van het totale inkomen betrekking op Leven, aangevuld met activiteiten Niet-leven in Portugal en Luxemburg. Als onderdeel van de strategische evaluatie in 2009 werden in het segment Continentaal Europa een aantal initiatieven genomen om de portefeuille te stroomlijnen. Dit heeft geleid tot de verkoop van de activiteiten Niet-leven in Luxemburg, de Turkse en de Oekraïense activiteiten. Verder zijn de Russische activiteiten stopgezet.

Verenigd Koninkrijk

In het Verenigd Koninkrijk is Ageas marktleider in verzekeringsoplossingen Niet-leven en in 2008 werden verwante levensverzekeringsactiviteiten gelanceerd. Ageas is in het Verenigd Koninkrijk sterk vertegenwoordigd in particuliere verzekeringen en werkt aan de uitbreiding van de bedrijfsverzekeringen. De activiteiten in het Verenigd Koninkrijk zijn affinity-partner van een aantal sterke merken zoals Tesco Bank, John Lewis Partnership, Age UK en Toyota (GB) Limited. In het Verenigd Koninkrijk wordt een multi-kanal distributiestrategie gehanteerd met makelaars, affinity-partners en eigen distributie. Onder haar volledige dochterondernemingen bevinden zich RIAS, dat meer dan een miljoen klanten heeft in het groeiende marktsegment van 50+'ers en Ageas Insurance Solutions, dat "white label"-oplossingen biedt aan affinity-partners, alsook outsourcingdiensten en rechtstreeks via het internet producten promoot van eigen merk, en tot slot de recent verworven activiteiten van Kwik Fit Insurance Services.

Ageas splitst de resultaten van het Verenigd Koninkrijk op in drie deelsegmenten: Leven, Niet-leven en Overige Verzekeringen. Tot die laatste categorie behoren de resultaten uit de retailactiviteiten.

Azië

Ageas is actief in de Aziatische regio sinds 2001. Vandaag is het vertegenwoordigd in vijf landen met een regionaal kantoor in Hongkong en de dochteronderneming is volledige eigendom. De andere activiteiten zijn georganiseerd in de vorm van joint ventures met toonaangevende plaatselijke partners zoals China Taiping, Maybank, KASIKORNBANK, Industrial Development Bank of India en Federal Bank respectievelijk in China, Maleisië, Thailand en India.

Eind juni 2010 vertegenwoordigde het segment Azië reeds 35% van het premie-inkomen op groepsniveau, en had het dus een even groot aandeel als de Belgische activiteiten.

Ageas rapporteert op geconsolideerde basis met betrekking tot Hongkong, terwijl de andere ondernemingen als beleggingen worden verantwoord.

België

■ Premie-inkomen eerste negen maanden stabiel op EUR 5,1 miljard

- ◆ Premie-inkomen derde kwartaal EUR 1,6 miljard, 1% meer dan vorig jaar
- ◆ Premie-inkomen Leven eerste negen maanden EUR 3,8 miljard, een daling van 3%
- ◆ Niet-leven brutopremies 5% omhoog op EUR 1,2 miljard

■ Vermogen onder beheer Leven op EUR 47,9 miljard, +5% t.o.v. eind 2009

■ Nettowinst na minderheidsbelangen eerste negen maanden EUR 205 miljoen (tegen EUR 301 miljoen in 2009)

- ◆ Nettowinst na minderheidsbelangen in het derde kwartaal van EUR 117 miljoen, dankzij EUR 55 miljoen gerealiseerde meerwaarden op obligaties

■ Totale combined ratio eerste negen maanden op 105,6%, exclusief arbeidsongevallen op 102,5%

- ◆ Combined ratio derde kwartaal van 102,7%, exclusief arbeidsongevallen van 101,2%

Totaal **bruto premie-inkomen** in de eerste negen maanden kwam uit op EUR 5,1 miljard, ongeveer gelijk aan het niveau van vorig jaar. Premie-inkomen Leven daalde met 3% tot EUR 3,8 miljard. Het premie-inkomen uit traditionele spaarproducten via het bankkanaal bleef onder het niveau van vorig jaar, al werd dit deels gecompenseerd door de hogere verkoop van unit-linked producten. Net als in het eerste halfjaar bleef het incasso via het makelaarskanaal hoog. Brutopremies Niet-leven stegen met 5% naar EUR 1,2 miljard, waartoe alle productlijnen hebben bijgedragen maar in het bijzonder auto- en zorgverzekeringen.

De **nettowinst** bedroeg de eerste negen maanden EUR 205,3 miljoen, tegen EUR 301,1 miljoen vorig jaar. Minderheidsbelangen in de eerste negen maanden beliepen EUR 71,3 miljoen ten opzichte van EUR 45,9 miljoen vorig jaar. De nettowinst kwam over het derde kwartaal uit op EUR 117 miljoen in vergelijking met EUR 106 miljoen vorig jaar. In de context van een geleidelijke herallocatie is voor EUR 1,2 miljard aan staatsobligaties verkocht. Dit leverde een meerwaarde op van EUR 55 miljoen (na belastingen en na minderheidsbelangen).

De **combined ratio** bedroeg eind september 105,6% in vergelijking met 103,3% vorig jaar. Zonder arbeidsongevallen was sprake van een lichte verbetering naar 102,5%, komende van 102,8%. In het derde kwartaal beliep de combined ratio 102,7% tegen 98,8% een jaar eerder. Zonder arbeidsongevallen was de combined ratio voor het derde kwartaal 101,2%. In die combined ratio's is het negatieve effect begrepen van de zware weersomstandigheden medio juli. Grote delen van het zuiden van België werden getroffen, met een geschat negatief effect van EUR 10 miljoen na belastingen en na minderheidsbelangen. Het resultaat van Arbeidsongevallen maakte dit kwartaal een opmerkelijke verbetering door.

Leven

Het **premie-inkomen** Leven daalde de eerste negen maanden van 2010 met 3% ten opzichte van vorig jaar tot een niveau van EUR 3,8 miljard. Het inkomen Individueel Leven bedroeg EUR 3,0 miljard, 2% minder dan vorig jaar. Groepsverzekeringen Leven noteerden EUR 0,8 miljard, een daling van 4% ten opzichte van de prestatie van vorig jaar.

Premie-inkomen Individueel Leven in het bankkanaal daalde met 5% ten opzichte van 2009, een bevredigend resultaat gezien het ontbreken van gerichte campagnes en rekening houdend met de huidige lage rente. De verkoop van unit-linked producten is gedurende het derde kwartaal vertraagd, maar ligt nog altijd 19% hoger dan vorig jaar, gedreven door de verkoop van 12 tranches gestructureerde producten met vast kapitaal.

Het premie-inkomen via het makelaarskanaal steeg met 13% dankzij de sterke verkoop van het product "Top Rendement Invest" en de goede prestaties bij "Safe Return +".

De Groepsactiviteiten Leven, gedistribueerd via het Employee Benefits-kanaal, daalden met 4% ten opzichte van vorig jaar. Het premie-inkomen van vorig jaar omvatte echter buitengewone premiebetalingen die de onderfinanciering van bepaalde collectieve contracten moesten opvangen.

Vermogen onder beheer Leven steeg tot EUR 47,9 miljard (+2%) in vergelijking met EUR 46,9 miljard eind juni 2010 en lag 5% hoger dan jaareinde 2009, met bijdragen van zowel unit-linked als niet unit-linked. Vermogen onder beheer uit niet unit-linked activiteiten steeg met 6% tot EUR 41,1 miljard. Unit-linked vermogen onder beheer steeg met 3% dankzij herwaardering van de beleggingen. Het vermogen onder beheer van de Groepsverzekeringen steeg met 5% in vergelijking met einde 2009.

De **nettowinst** over de afgelopen negen maanden bedroeg EUR 186,3 miljoen, een daling met 28% ten opzichte van de EUR 260,3 miljoen van vorig jaar. Over het derde kwartaal bedroeg de nettowinst EUR 83,0 miljoen, tegen EUR 86,5 miljoen vorig jaar. In dit resultaat is een meerwaarde van EUR 31 miljoen begrepen uit de verkoop van staatsobligaties. Deze verkopen kaderen in de implementatie van een aangepaste beleggingsstrategie.

Niet-leven

Brutopremies stegen de eerste negen maanden met 5% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en kwamen uit op EUR 1.231 miljoen. Er was groei in alle productlijnen, maar vooral in auto- en zorgverzekeringen. Bij autoverzekeringen is de groei (+9%) deels het gevolg van nieuw premie-inkomen (+4%) en deels van het positieve effect van de tariefverhogingen (+4,5%) die in heel 2009 en begin 2010 zijn doorgevoerd. Zoals we eind augustus al hebben aangekondigd, zijn er bij brandverzekeringen voor particulieren in het derde kwartaal extra tariefverhogingen van 4-5% boven de ABEX-index doorgevoerd voor zowel nieuwe als bestaande contracten.

De brutopremies via het makelaarskanaal gingen de eerste negen maanden omhoog naar EUR 882 miljoen, een stijging met 5% ten opzichte van vorig jaar. Het premie-inkomen uit kleine en middelgrote ondernemingen en uit bedrijfslijnen steeg met 5% naar EUR 467 miljoen, terwijl het premie-inkomen individuele verzekeringen met 4% omhoogging. Brutopremies Niet-leven via het bankkanaal bedroegen EUR 179 miljoen, een stijging van 3% ten opzichte van vorig jaar. Zorgpremies, die via het Employee Benefits-kanaal binnenkomen, lagen 7% hoger dan in de vergelijkbare periode vorig jaar, op EUR 170 miljoen. De toename was vooral te danken aan nieuwe productie in de collectieve zorg en sectorregelingen sinds het begin van het jaar.

Het **nettoresultaat** over de eerste negen maanden van 2010 is positief geworden: EUR 19,0 miljoen. Het derde kwartaal droeg daaraan een nettowinst van EUR 34,4 miljoen bij. In dit resultaat is een meerwaarde begrepen van EUR 24 miljoen op de verkoop van obligaties in verband met de al eerder genoemde bijstelling van de beleggingsstrategie. Bij arbeidsongevallen is het resultaat op claims uit voorgaande jaren het derde kwartaal verbeterd. Tot slot heeft ernstig noodweer dat grote delen van Zuid-België medio juli trof, geleid tot naar schatting EUR 19 miljoen aan kosten (voor belastingen en minderheidsbelangen) of een effect van circa EUR 10 miljoen op het nettoresultaat.

De **combined ratio** inclusief arbeidsongevallen bedroeg over de eerste negen maanden 105,6%, in vergelijking met 103,3% vorig jaar. Zonder de arbeidsongevallen verbeterde de combined ratio licht van 102,8% vorig jaar naar 102,5%. Het derde kwartaal kwam de combined ratio uit op 102,7% tegen 100,6% in het voorgaande kwartaal, inclusief het netto-effect van de hierboven genoemde weergegerelateerde gebeurtenissen. Zonder het effect van de arbeidsongevallen daalde de combined ratio tot 101,2% in het derde kwartaal.

Verenigd Koninkrijk

- **Premie-inkomen eerste negen maanden EUR 840 miljoen, 20% hoger dan vorig jaar**
 - ◆ Premie-inkomen derde kwartaal EUR 291 miljoen, 16% meer dan in het derde kwartaal vorig jaar
- **Nettowinst na minderheidsbelangen eerste negen maanden EUR 16 miljoen (tegenover EUR 27 miljoen in 2009)**
 - ◆ Nettowinst derde kwartaal na minderheidsbelangen EUR 7 miljoen
- **Distributiecapaciteit naar particulieren versterkt door afronding overname Kwik Fit Insurance Services in augustus**
- **Betere totale combined ratio eerste negen maanden 104,9% (tegenover 106,5% ultimo juni)**
 - ◆ Combined ratio in derde kwartaal 102,0%

Het **premie-inkomen** is de eerste negen maanden met 20% gestegen naar EUR 840 miljoen dankzij groei in zowel de particuliere (+14%) als de bedrijfsverzekeringen (+40%). Ten opzichte van vorig jaar bedroeg het valuta-effect op het premie-inkomen EUR 27 miljoen, ofwel 3% van de stijging. Over het derde kwartaal kwam het premie-inkomen uit op EUR 291 miljoen, een toename van 16% tegenover vorig jaar.

De eerste negen maanden van 2010 bedroeg de **nettowinst na minderheidsbelangen** EUR 15,5 miljoen in vergelijking met EUR 26,9 miljoen vorig jaar. Het lagere nettoresultaat in vergelijking met vorig jaar valt toe te schrijven aan lagere beleggingsopbrengsten en meerwaarden, de eenmalige transactiekosten in verband met de overname van Kwik Fit Insurance Services (EUR 5,0 miljoen) en de opstartkosten van het partnership met Tesco (EUR 3,3 miljoen). Het nettoresultaat bedroeg het derde kwartaal EUR 7,2 miljoen (tegen EUR 6,1 miljoen in het derde kwartaal van 2009).

Leven

Het **bruto premie-inkomen** Leven bedroeg de eerste negen maanden EUR 19 miljoen, tegen EUR 6 miljoen vorig jaar. De groei weerspiegelt de verdere uitrol van de levenspropositie naar een toenemend aantal onafhankelijke financiële adviseurs (IFA's), waarvan ondertussen 55% de producten van Ageas verkoopt. Het Levenbedrijf van Ageas haalt een marktaandeel van 5,1% onder onafhankelijke financiële adviseurs.

Het **nettoverlies** over de eerste negen maanden bedroeg EUR 2,8 miljoen, in vergelijking met een netto negatief resultaat van EUR 5,0 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Over het derde kwartaal bedroeg het nettoverlies EUR 1,1 miljoen.

Niet-leven

De totale **brutopremies** stegen de eerste negen maanden van 2010 met 18% naar EUR 821 miljoen, dankzij de aanhoudend positieve ontwikkeling bij zowel particuliere als bedrijfsverzekeringen.

Binnen de individuele verzekeringen waren autoverzekeringen de eerste negen maanden goed voor een premie-inkomen van EUR 404 miljoen. Deze stijging met 8% ten opzichte van vorig jaar was grotendeels te danken aan de aangekondigde tariefverhogingen. Ook de woning- en reisverzekeringsportefeuilles bleven verder doorgroeien, tot respectievelijk EUR 207 miljoen (+21%) en EUR 52 miljoen (+19%). Bij woningverzekeringen was die toename te danken aan een incassogroei binnen de bestaande verkoopkanalen en bij reisverzekeringen aan het aanboren van nieuwe samenwerkingsverbanden. Bij de bedrijfsverzekeringen steeg het premie-inkomen de eerste negen maanden in het totaal met 40% ten opzichte van vorig jaar, tot EUR 140 miljoen. Deze snelle groei is een gevolg van het verder doorvoeren van de strategie betreffende uitbreiding van productenaanbod en capaciteit in de markt voor kleine en middelgrote ondernemingen, en de betere afstemming op de behoeften van de verzekeringsmakelaar.

Het **nettoresultaat na minderheidsbelangen** bedroeg de eerste negen maanden EUR 9,1 miljoen, tegen EUR 21,3 miljoen vorig jaar. In het derde kwartaal was dat nettoresultaat EUR 7,0 miljoen door de verdere verbetering van de operationele resultaten en het positieve effect van tariefverhogingen vooral bij autoverzekeringen. De opstartkosten van het samenwerkingsverband met Tesco Bank kwamen de eerste negen maanden uit op EUR 3,3 miljoen.

De **combined ratio** Niet-leven bedroeg over de eerste negen maanden 104,9%, een verdere verbetering ten opzichte van de 106,5% van eind juni en een combined ratio van 104,6% ultimo september vorig jaar. Over het derde kwartaal verbeterde de combined ratio tot 102,0%; een teken dat de doorgevoerde maatregelen en tariefverhogingen vruchten beginnen af te werpen.

Het nieuwe partnership van Tesco Bank en Ageas UK is geheel volgens plan op 16 oktober van start gegaan. Dit samenwerkingsverband op het gebied van woning- en autoverzekeringen zal naar schatting jaarlijks ruim EUR 580 miljoen aan brutopremies opleveren, gaat ruim 1,5 miljoen klanten verzekeren en heeft op de verschillende locaties in het hele Verenigd Koninkrijk circa 1500 banen gecreëerd. Het samenwerkingsverband wordt onafhankelijk van de bestaande activiteiten van Ageas gerund door Tesco Underwriting Ltd. Deze nieuw opgerichte rechtspersoon heeft een vergunning van de FSA en is voor 50,1% eigendom van Ageas en voor 49,9% van Tesco Bank. Het aantal auto's dat Ageas in het Verenigd Koninkrijk verzekert, stijgt hiermee tot circa 2,7 miljoen en bestendigt de positie als de op één na grootste autoverzekeraar van het Verenigd Koninkrijk.

Overige verzekeringen

De retailactiviteiten, RIAS, Ageas Insurance Solutions (UKAIS) en Kwik Fit Insurance Services (KFIS), realiseerden een stijging van het **inkomen** uit vergoedingen en commissies ten opzichte van vorig jaar naar EUR 100 miljoen. Deze toename van 20% viel toe te schrijven aan goede resultaten op contractverlengingen, nieuwe productie in aanvullende waarborgen, groei van de inkomsten uit samenwerkingsverbanden, waarvoor de basis werd gelegd in 2009 en de toevoeging van KFIS (EUR 21 miljoen). Zonder KFIS stegen de opbrengsten met 7,6% ten opzichte van 2009.

Met KFIS heeft Ageas er in het Verenigd Koninkrijk een sterk presterend merk en 600.000 klanten bij gekregen. De overname heeft de positie van Ageas als de op drie na grootste leverancier van particuliere verzekeringen via tussenpersonen bestendigd en vormt een volgende stap in de voortgaande ontwikkeling van de 'multi-kanaal' distributiestrategie in het Verenigd Koninkrijk.

De **nettowinst** bedroeg de eerste negen maanden EUR 9,2 miljoen in vergelijking met EUR 10,6 miljoen vorig jaar. In dat cijfer is een operationele bijdrage van KFIS begrepen (EUR 3,4 miljoen) evenals de eenmalige overnamekosten (EUR 5,0 miljoen). Zonder KFIS zou de nettowinst met 21% zijn toegenomen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, dankzij de sterke toename in commissie-inkomsten en het lagere renteklimaat en ondanks de extra investeringen in projecten rond nieuwe partnerships en affinity.

Continentaal Europa

- **Premie-inkomen eerste negen maanden met 22% omhoog naar EUR 3.1 miljard**
 - ◆ Premie-inkomen derde kwartaal EUR 907 miljoen, 16% hoger dan vorig jaar
- **Nettowinst na minderheidsbelangen eerste negen maanden EUR 27 miljoen (tegen EUR 28 miljoen in 2009)**
 - ◆ Nettowinst na minderheidsbelangen derde kwartaal EUR 10 miljoen
- **Verkoop van Oekraïense activiteiten aan Horizon Capital aangekondigd; Verkoop Turkse Levenactiviteiten aan BNP Paribas Assurance in oktober afgerond**

Het totale **bruto premie-inkomen** bedroeg de eerste negen maanden EUR 3,1 miljard. De stijging van 22% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar zette de goede ontwikkeling van de eerste jaarhelft voort. De commerciële prestatie profiteerde van de opname van de Italiaanse Niet-levenactiviteiten sinds begin 2010 (EUR 150 miljoen in de eerste negen maanden) alsook van de hogere volumes, in het bijzonder bij de activiteiten in Luxemburg en Frankrijk. Het premie-inkomen in Portugal is daarentegen met 15% gedaald ten opzichte van een zeer sterk 2009, onder andere door een lagere verkoop van unit-linked producten.

Over het derde kwartaal bedroeg het premie-inkomen EUR 907 miljoen in vergelijking met EUR 782 miljoen vorig jaar (+16%). De sterke stijging valt te verklaren door het herstel in Luxemburg en het al eerder genoemde meerekenen van het Italiaanse premie-inkomen Niet-leven.

De **nettowinst na minderheidsbelangen** bereikte de eerste negen maanden een niveau van EUR 27 miljoen, tegen EUR 28 miljoen in de eerste negen maanden van 2009. Dit was behalve aan een solide technisch resultaat ook te danken aan de voortgaande stroomlijning van de verzekeringsportefeuille. Deze goede ontwikkeling werd echter deels tenietgedaan door het hogere vennootschapsbelastingtarief in Portugal.

Het nettoresultaat na minderheidsbelangen bedroeg over het derde kwartaal EUR 10 miljoen (tegen EUR 13 miljoen vorig jaar).

Medio september kondigde Ageas aan overeenstemming te hebben bereikt met de Amerikaanse investeringsmaatschappij Horizon Capital over de **verkoop van Fortis Life Insurance Ukraine**. Deze transactie wordt naar verwachting afgerond in het laatste kwartaal van 2010.

Op 12 oktober heeft Ageas de **verkoop van de pensioen- en levenactiviteiten in Turkije** afgerond, een transactie die in het tweede kwartaal was aangekondigd.

Leven

Het **bruto premie-inkomen** Leven bereikte in de eerste negen maanden van 2010 een niveau van EUR 2,8 miljard en lag daarmee 17% hoger dan in de vergelijkbare periode van 2009. Luxemburg overschreed met het vernieuwde productaanbod en het terugkerende klantenvertrouwen de EUR 1 miljard-grens. De toename van het premie-inkomen met 25% tot EUR 0,3 miljard in Frankrijk kwam vooral op het conto van het sterk presterende makelaarskanaal en de eigen agenten. In Portugal, de grootste Levenactiviteit van Ageas in Continentaal Europa, bedroeg het premie-inkomen EUR 1,4 miljard, 17% minder dan vorig jaar. De verklaring hiervoor ligt in de sterke prestatie van vorig jaar, de geringe interesse in unit-linked producten en een bewuste strategie rond de verkoop van traditionele spaarproducten. Voor wat betreft het vermogen onder beheer blijft de onderneming nog steeds marktleider, met een marktaandeel van 25%.

Binnen Continentaal Europa blijven de unit-linked activiteiten de belangrijkste productlijn, met een premie-inkomen van EUR 1,4 miljard in de eerste negen maanden. Bij traditionele spaarproducten is het inkomen met 32% toegenomen ten opzichte van vorig jaar (tot EUR 1,1 miljard) als gevolg van de voorkeur van klanten voor spaarproducten met een garantie-element. De productontwikkeling wordt hieraan aangepast.

Het **vermogen onder beheer** bedroeg EUR 23,2 miljard, een stijging van 3% ten opzichte van eind juni en van 8% in vergelijking met ultimo 2009, gedragen door het hogere premie-inkomen, minder verval en de verbeterde toestand van de financiële markten.

De **nettowinst na minderheidsbelangen** bedroeg EUR 22 miljoen (tegen EUR 23 miljoen vorig jaar) door een beter technisch resultaat, hogere volumes en het positieve effect van de verdere stroomlijning van de verzekeringsportefeuille. Tegenover die betere resultaten stond echter ook de verhoging van het tarief voor de vennootschapsbelasting in Portugal van 26,5% naar 29%.

Niet-leven

De **brutopremies Niet-leven** kwamen uit op EUR 325 miljoen, een toename met 79% ten opzichte van de vergelijkbare periode vorig jaar. De Italiaanse activiteiten, die vanaf begin 2010 worden meegeconsolideerd, droegen EUR 150 miljoen bij aan het totale premie-inkomen. Het Portugese Niet-levenbedrijf groeide met 8%, dankzij zorgverzekeringen, vooral het succesvolle merk Médis en brandverzekeringen.

De **nettowinst na minderheidsbelangen** steeg naar EUR 5 miljoen (tegen EUR 4 miljoen in 2009) gedreven door een beter technisch resultaat in Portugal. Dit wordt ook bevestigd door de verbeterde combined ratio: van 91,3% vorig jaar naar 90,5% eind derde kwartaal dit jaar. De resultaten in Italië lijdten nog steeds onder de zware schadeclaims in het zuiden van het land. Zoals al in het eerste halfjaar aangekondigd, werden maatregelen genomen om dit te verhelpen.

De combined ratio is verbeterd van 99,1% voor het eerste halfjaar naar 99,0% over de eerste negen maanden, dankzij een combined ratio van 98,6% in het derde kwartaal.

Azië

■ Totaal premie-inkomen eerste negen maanden EUR 4,7 miljard, 55% hoger dan vorig jaar

- ◆ Premie-inkomen Leven met 58% omhoog naar EUR 4,3 miljard
- ◆ Brutopremies Niet-leven 30% hoger op EUR 0,4 miljard

■ Nettowinst eerste negen maanden EUR 86 miljoen (tegenover EUR 53 miljoen in 2009)

- ◆ Nettowinst derde kwartaal EUR 19 miljoen
- ◆ Nettowinst Leven na minderheidsbelangen eerste negen maanden EUR 78 miljoen, +77%
- ◆ Nettowinst Niet-leven na minderheidsbelangen eerste negen maanden vrijwel stabiel op EUR 8 miljoen
- ◆ Netto meerwaarde van EUR 35 miljoen eerste halfjaar dankzij verkoop Fortis-centrum in Hongkong

In de eerste negen maanden bereikte het totale **bruto premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships aan 100%, een niveau van EUR 4,7 miljard, aanzienlijk meer dan het premie-inkomen vorig jaar (+55%). De gerealiseerde groei was goed verdeeld over de hele regio, zowel in Leven als Niet-leven.

De **nettowinst na minderheidsbelangen** is de eerste negen maanden gestegen naar EUR 86,1 miljoen, een stijging met 63% ten opzichte van vorig jaar (EUR 52,7 miljoen). In de nettowinst is een netto meerwaarde begrepen van EUR 35 miljoen voor de verkoop van vastgoed in Hongkong, reeds geboekt over het eerste halfjaar.

Leven

Het totale **bruto premie-inkomen** Leven, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships aan 100%, bedroeg de eerste negen maanden EUR 4,3 miljard, een stijging van 58% ten opzichte van vorig jaar. Exclusief het positieve wisselkoerseffect steeg het premie-inkomen met 48%.

Het bruto premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** bereikte een niveau van EUR 237,1 miljoen, 10% meer dan vorig jaar (7% hoger tegen constante wisselkoersen). De nieuwe productie van de geconsolideerde activiteiten (APE) groeide met 10% naar EUR 41,3 miljoen.

Net als in het eerste halfjaar vertoonde het bruto premie-inkomen van de **niet-geconsolideerde partnerships** een indrukwekkende stijging: 62% ten opzichte van vorig jaar, naar EUR 4,1 miljard (51% zonder het wisselkoerseffect). Alle entiteiten droegen bij aan de sterke groei van zowel het bruto premie-inkomen als het volume nieuwe productie.

De verdere uitbreiding van de distributiecapaciteit en de productinnovatie vormden opnieuw de motor achter het hogere premie-inkomen in **China**. Koopsompolissen via het bankkanaal en een nieuw product met periodieke betalingen in het agentenkanal gaven een sterke impuls aan het bruto premie-inkomen, dat met 65% omhoogging naar EUR 2,9 miljard. De nieuwe productie koopsompolissen bedroeg EUR 1,4 miljard (+68%), die van periodieke premieproducten groeide met 33% naar EUR 585,1 miljoen.

Muang Thai Life, het samenwerkingsverband van Ageas in **Thailand**, zag ten opzichte van vorig jaar het premie-inkomen met 56% stijgen naar een niveau van EUR 529 miljoen. Aan koopsompolissen werd EUR 84 miljoen verkocht (+108%) terwijl de nieuwe productie van periodieke premieproducten EUR 143 miljoen bedroeg (+39%).

eTiQa, het samenwerkingsverband met Maybank in **Maleisië**, bleef sterk groeien, vooral dankzij innovatieve koopsompolissen zonder winstdeling en Takaful hypotheekgerelateerde levensverzekeringen die via het bankkanaal worden verkocht. Het bruto premie-inkomen steeg met 46% naar EUR 577 miljoen, waarvan EUR 384 miljoen koopsompolissen (+61%).

IDBI Federal Life Insurance Company in **India** noteerde een bruto premie-inkomen van EUR 100 miljoen, bijna een verdubbeling ten opzichte van de eerste negen maanden vorig jaar (+98%). De groei wordt gedragen door de sterke merknamen van beide partnerbanken, IDBI Bank en Federal Bank, een evenwichtige uitbreiding van de distributie via tussenpersonen en een sterke nadruk op productinnovatie.

Het **vermogen onder beheer** van de geconsolideerde activiteiten groeide met 23% ten opzichte van eind 2009 tot EUR 1,3 miljard, lichtjes lager dan eind juni omwille van de sterkere euro. In lokale valuta's steeg het vermogen onder beheer het derde kwartaal met 6%. Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships bereikte het vermogen onder beheer een niveau van EUR 15,6 miljard.

De **nettowinst** na minderheidsbelangen bedroeg de eerste negen maanden EUR 77,7 miljoen, in vergelijking met EUR 44,1 miljoen vorig jaar (+77%). De drie belangrijkste elementen van die nettowinst waren:

- ♦ De **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong met een nettowinst over de eerste negen maanden van EUR 55,5 miljoen in vergelijking met EUR 9,7 miljoen vorig jaar. In dat bedrag is een eenmalige netto meerwaarde op vastgoed begrepen van EUR 35 miljoen. Gecorrigeerd voor die meerwaarde bedroeg het nettoresultaat EUR 20,3 miljoen (+109%).
- ♦ De nettowinst van de **niet-geconsolideerde partnerships** is gedaald naar EUR 30,2 miljoen, in vergelijking met EUR 40,8 miljoen vorig jaar. Die daling is het gevolg van een bijzondere waardevermindering door lagere aandelenmarkten van EUR 12 miljoen die in het tweede kwartaal in China werd geboekt.
- ♦ **Overige kosten en inkomsten** in de regio waren EUR 8,0 miljoen negatief, tegen EUR 6,3 miljoen negatief vorig jaar.

Niet-leven

De **brutopremies** Niet-leven (tegen 100% en volledig toewijsbaar aan de niet-geconsolideerde partnerships in Maleisië en Thailand) stegen de eerste negen maanden met 30% naar EUR 385 miljoen (+15% tegen constante wisselkoersen). Beide partnerships deden het goed, vooral dankzij de sterke groei in particuliere niet-autoverzekeringen en in commerciële scheepvaart-, luchtvaart- en transportverzekeringen. De brutopremies in deze segmenten bedroegen EUR 303 miljoen (+32%) in Maleisië en EUR 82 miljoen (+23%) in Thailand.

In de eerste negen maanden is de **nettowinst** na minderheidsbelangen licht gedaald naar EUR 8,4 miljoen.

Algemene Rekening

■ Nettoresultaat eerste negen maanden EUR 312 miljoen

- ◆ Nettowinst derde kwartaal EUR 37 miljoen

■ Waarde calloptie op aandelen BNP Paribas EUR 836 miljoen, een toename met EUR 77 miljoen tegenover einde juni

■ Waarde RPN(I) EUR 496 miljoen negatief, EUR 156 miljoen hoger dan einde juni

■ Waarde belegging RPI omhoog naar EUR 1.027 miljoen

- ◆ Nettoresultaat derde kwartaal EUR 163 miljoen

De Algemene Rekening blijft volatiel. Na een positief resultaat over het eerste halfjaar van EUR 275 miljoen bedroeg de nettowinst van De Algemene Rekening het derde kwartaal EUR 37 miljoen, na eliminaties en consolidatiecorrecties. Het nettoresultaat kwam daarmee over de eerste negen maanden uit op EUR 312 miljoen.

Het resultaat over het derde kwartaal omvat een positief resultaat uit de RPI-belegging (EUR 163 miljoen) en uit de hogere waardering van de calloptie op aandelen BNP Paribas van EUR 77 miljoen. Hiertegenover stond een vermindering van de reële waarde van RPN(I) ten bedrage van EUR 156 miljoen en een verwacht verlies van EUR 14 miljoen op de verkoop van de Oekraïense activiteiten.

Medio september heeft Ageas met de Amerikaanse investeringsmaatschappij Horizon Capital een akkoord bereikt over de verkoop van Fortis Life Insurance Ukraine. Deze transactie wordt naar verwachting in het laatste kwartaal van 2010 afgerond, onder voorbehoud van de goedkeuring van de toezichthouder. Er werd reeds rekening gehouden met een verlies van EUR 14 miljoen.

De operationele kosten bedroegen EUR 12 miljoen in het derde kwartaal, volledig in lijn met de vorige kwartalen. De netto rentelasten liepen op tot EUR 11 miljoen in het derde kwartaal.

RPN(I)

Voor de berekening van de reële waarde van de RPN(I) maakt Ageas gebruik van het eind 2009 ingevoerde "level 3" waarderingmodel gebaseerd op de waarderingstechnieken voor financiële derivaten. Eind september bedroeg de totale verplichting van RPN(I), inclusief de garantie van de Staat, EUR 496 miljoen in vergelijking met EUR 340 miljoen eind juni 2010. Dit houdt in dat er ten opzichte van het voorgaande kwartaal een last

van EUR 156 miljoen is bijgekomen. De hogere last valt vooral toe te schrijven aan de prijsbewegingen in de CASHES (van 48% naar 56%) en aan de lagere disconteringsvoet. Dit werd slechts deels gecompenseerd door een hogere koers van het aandeel Ageas.

De belangrijkste assumpties in het model waren per 30 september 2010 een marktwaarde van de CASHES van 56%, een koers van het aandeel Ageas van EUR 2,10 (op basis van de slotkoers van einde september), een impliciete koersvolatiliteit van 42% en een afname van de disconteringsvoet met 115 basispunten naar 430 basispunten. Dat laatste weerspiegelt een koersrally bij hybride vermogensinstrumenten, waarvan de waargenomen prijzen worden gebruikt om te bepalen welke disconteringsvoet van toepassing is op RPN(I), conform de aankondiging van Basel III-eisen.

De rentebetalingen over het derde kwartaal bedroegen EUR 1,8 miljoen, waarmee de betaling voor de eerste negen maanden op EUR 5 miljoen uitkwam.

Calloptie op aandelen BNP Paribas

Ageas past een waarderingmethode toe die is gebaseerd op een standaard Black Scholes-model. Volatiliteit speelt daarin een belangrijke rol. Gezien het zeer grote aantal opties op aandelen BNP Paribas in het bezit van Ageas (121,2 miljoen) wordt aangenomen dat de uitoefening of monetisatie van die opties een effect heeft op de waarde van de verhandelde opties en daarmee ook op de impliciete volatiliteit. In de volatiliteit einde 2009 was dan ook rekening gehouden met een volumekorting van 7%. Eind juni dit jaar heeft Ageas besloten om over te gaan op een strategie van geleidelijke uitoefening om zo het effect van de impliciete volatiliteit op de waarde van de calloptie te minimaliseren. Sinds 30 juni is de toegepaste

volatiliteitassumptie gebaseerd op een extrapolatie van de impliciete volatiliteit zoals die op een bepaald ogenblik wordt vastgesteld in de markt, en wordt er geen korting meer toegepast.

De waarde van de calloptie per eind september bedroeg EUR 836 miljoen in vergelijking met EUR 759 miljoen eind juni, na aanpassing wegens niet standaardkenmerken. Het verschil valt toe te schrijven aan een 16,5% hogere koers

van het aandeel BNP Paribas, waarvan het positief effect gedeeltelijk wordt tenietgedaan door de daling van de volatiliteit van 39% naar 34%. De marktconsensus over het verwachte dividendrendement op aandelen BNP Paribas daalde van 5,208% naar 4,665%.

In de tabel wordt een overzicht gegeven van de belangrijkste gehanteerde factoren per 30 september en een vergelijking met de situatie per 30 juni 2010.

	30 september 2010	30 juni 2010
Koers aandeel BNP Paribas (EUR)	52.17	44.77
Uitoefenprijs (EUR)	66.672	66.672
Impliciete volatiliteit	34%	39%
Dividendrendement	4.665%	5.208%
Prijs optie (EUR)	9.86	8.95
Theoretische waarde van 121,2 mln opties (EUR mln)	1,195	1,085
Afslagpercentage vanwege niet-standaard kenmerken van calloptie	30%	30%
Geschatte waarde na belastingen (EUR mln)	836	759

Royal Park Investments (RPI)

Eind september 2010 bedroegen de reële waarde van de leningenportefeuille onder IFRS en de uitstaande nettoschulden respectievelijk EUR 6,4 miljard en EUR 7,5 miljard. De totale rente en afbetalingen op de hoofdsom kwamen de eerste negen maanden uit op respectievelijk EUR 128 miljoen en EUR 1,172 miljard. Het nettoresultaat van RPI onder IFRS bedroeg de eerste maanden van 2010 EUR 415 miljoen en werd vooral gekleurd door de hogere reële waarde van de leningenportefeuille, wisselkoersresultaten en rente-inkomen.

Op de belegging in RPI was geen bijzondere waardevermindering nodig, zo bleek uit de periodieke test, waardoor Ageas een positieve bijdrage van EUR 163 miljoen in het nettoresultaat voor het derde kwartaal kon inschrijven, in overeenstemming met het aandeel van 44,7% dat Ageas in RPI heeft.

Zoals eerder gemeld heeft RPI begin 2010 een aantal renteswaps gesloten waardoor variabele rente-inkomsten worden omgezet naar vaste rente-inkomsten. Alle bewegingen van de reële waarde lopen via het eigen vermogen, dat daardoor met EUR 81 miljoen is gestegen. Als gevolg van deze positieve bijdrage en het effect van de swaps is de waarde van de belegging van Ageas in RPI gestegen van de aanvangsinvestering van EUR 760 miljoen naar EUR 1.027 miljoen eind september.

Meer informatie over RPI en haar activa vindt u op www.royalparkinvestments.com.

Overige posten Algemene Rekening

De operationele kosten bedroegen het derde kwartaal EUR 12 miljoen en waren daarmee in overeenstemming met de voorgaande kwartalen in 2010 (maar lagen 50% onder de gemiddelde 'run rate' van vorig jaar). In de lagere personeelslasten ten opzichte van vorig jaar komt de afslanking van het corporate center tot uitdrukking, in lijn met de nieuwe structuur van de groep. Ook de overige kosten daalden, zij het dat daar nog altijd een aantal eenmalige posten in voorkomen in verband met separatie-, herstructurerings- en juridische kwesties.

Disclaimer

De informatie op basis waarvan de verklaringen in dit persbericht zijn opgesteld, is onderhevig aan veranderingen en dit persbericht bevat mogelijk ook schattingen 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 financiële informatie in dit tussentijdse bericht is niet door een accountant gecontroleerd.

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 om 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 de 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 anderszijds, behalve wanneer de wet dit vereist.

Ageas is een internationale verzekeringsmaatschappij die kan terugblikken op ruim 180 jaar vakkennis en ervaring. Als één van de 20 grootste verzekeraars van Europa heeft Ageas ervoor gekozen om zich toe te spitsen op Europa en Azië, twee regio's die samen het grootste deel van de wereldwijde verzekeringsmarkt vormen. De activiteiten van de groep zijn ondergebracht in vier Business Units: België, het Verenigd Koninkrijk, Continentaal Europa en Azië. In België is de maatschappij via AG Insurance de onbetwiste marktleider in zowel *Individuele Levensverzekeringen* als *Employee Benefits*, en één van de topspelers in *Niet-leven*. Ageas is eveneens sterk aanwezig in het Verenigd Koninkrijk, als derde grootste verzekeraar voor personenwagens. De maatschappij heeft ook dochterondernemingen in Frankrijk, Duitsland, Oekraïne en Hongkong. Daarnaast onderscheidt Ageas zich door het uitbouwen van partnerships met sterke financiële instellingen en belangrijke distributeurs in andere markten en door succesvolle partnerships in Luxemburg, Italië, Portugal, China, Maleisië, India en Thailand. Ageas stelt meer dan 11.000 mensen tewerk en int jaarlijks ongeveer EUR 16 miljard premie-inkomsten.

Bijlagen

Bijlage 1 : Kerncijfers Ageas

Kerncijfers Ageas				
<i>in miljoenen EUR</i>				
	9M 10	9M 09	Q3 10	Q3 09
Totaal premie-inkomen	13.735,5	11.406,5	4.099,9	3.501,4
- België	5.055,4	5.097,2	1.552,8	1.542,9
- Verenigd Koninkrijk	839,8	702,3	290,3	250,1
- Europa	3.116,0	2.557,4	906,6	782,2
- Azië	4.724,3	3.049,6	1.350,2	926,2
Nettowinst Verzekeringen voor minderheidsbelangen	435,6	491,4	203,8	196,3
- België	276,6	347,0	157,8	141,3
- Verenigd Koninkrijk	12,2	26,9	5,3	6,1
- Europa	60,7	64,8	21,7	25,4
- Azië	86,1	52,7	19,0	23,5
Nettowinst Verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	333,7	408,6	153,2	148,2
- België	205,3	301,1	117,4	105,7
- Verenigd Koninkrijk	15,5	26,9	7,2	6,1
- Europa	26,8	27,9	9,6	12,9
- Azië	86,1	52,7	19,0	23,5
Nettowinst Algemeen (incl. eliminaties)	311,9	687,7	37,4	52,3
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	645,6	1.096,3	190,6	200,5
Beheerd vermogen (in miljarden EUR)	77,6	70,8	77,6	70,8
Totaal solvabiliteitsratio Verzekeringen	223%	230%	223%	230%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	2.475	2.475	2.475	2.475
Winst per aandeel (in EUR)	0,26	0,44	0,08	0,08
Eigen vermogen	9.649	8.582	9.650	8.582
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	3,90	3,47	3,90	3,47

Bijlage 2 : Kwartaalresultaten

KWARTAALRESULTATEN

in miljoenen EUR

Per segment	9M 10	9M 09	%	Q3 10	Q3 09	%	Q2 10	Q2 09	%
België									
Brutopremies	3.335	3.495	- 5%	1.064	1.044	2%	1.162	1.165	- 0%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	489	430	14%	109	135	- 19%	174	180	- 3%
Bruto premie-inkomen Leven	3.824	3.925	- 3%	1.173	1.179	- 0%	1.336	1.345	- 1%
Brutopremies Niet-leven	1.231	1.173	5%	379	365	4%	369	356	4%
Totaal premie-inkomen België	5.055	5.098	- 1%	1.552	1.544	1%	1.704	1.701	0%
Verenigd Koninkrijk									
Brutopremies	19	6	*	8	3	*	6	2	*
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruto premie-inkomen Leven	19	6	*	8	3	*	6	2	*
Brutopremies Niet-leven	821	696	18%	283	247	14%	279	232	20%
Totaal premie-inkomen Verenigd Koninkrijk	840	702	20%	291	250	16%	285	234	22%
Europa									
Brutopremies	1.428	1.151	24%	321	360	- 11%	569	293	94%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	1.362	1.224	11%	488	367	33%	402	454	- 11%
Bruto premie-inkomen Leven	2.790	2.375	17%	809	727	11%	971	747	30%
Brutopremies Niet-leven	325	182	79%	96	54	80%	109	57	93%
Totaal premie-inkomen Europa	3.115	2.557	22%	905	781	16%	1.080	803	34%
Azië									
Brutopremies	169	156	8%	63	53	19%	58	55	7%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	68	59	16%	23	21	13%	24	20	16%
Bruto premie-inkomen Leven	237	215	10%	86	74	17%	82	75	10%
Brutopremies Niet-leven	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal premie-inkomen geconsolideerde entiteiten	237	215	10%	86	74	17%	82	75	10%
Niet-geconsolideerde partnerships op basis van 100%	4.488	2.836	58%	1.265	854	48%	1.483	908	63%
Totaal premie-inkomen Azië	4.725	3.051	55%	1.351	928	46%	1.565	983	59%
Totaal premie-inkomen	13.735	11.408	20%	4.099	3.503	17%	4.634	3.721	25%

Per soort verzekering	9M 10	9M 09	%	Q3 10	Q3 09	%	Q2 10	Q2 09	%
Leven									
België	3.824	3.925	- 3%	1.173	1.179	- 0%	1.336	1.345	- 1%
Verenigd Koninkrijk	19	6	*	8	3	*	6	2	*
Europa	2.790	2.375	17%	809	727	11%	971	747	30%
Azië	4.340	2.754	58%	1.236	845	46%	1.405	864	63%
Geconsolideerd	237	215	10%	86	74	17%	82	75	10%
Niet-geconsolideerde partnerships op basis van 100%	4.103	2.539	62%	1.150	771	49%	1.323	789	68%
Totaal premie-inkomen Leven	10.973	9.060	21%	3.226	2.754	17%	3.717	2.957	26%
Niet-leven									
België	1.231	1.173	5%	379	365	4%	369	356	4%
Verenigd Koninkrijk	821	696	18%	283	247	14%	279	232	20%
Europa	325	182	79%	96	54	80%	109	57	93%
Azië	385	297	30%	115	83	40%	161	119	35%
Geconsolideerd	-	-	*	-	-	*	-	-	*
Niet-geconsolideerde partnerships op basis van 100%	385	297	30%	115	83	40%	161	119	35%
Totaal brutopremies Niet-leven	2.762	2.348	18%	873	749	17%	917	764	20%
Totaal premie-inkomen	13.735	11.408	20%	4.099	3.503	17%	4.634	3.721	25%

Bijlage 3 : Premie-inkomen per regio

Premie-inkomen per regio													
in miljoenen EUR													
	% eigendom	Bruto premie-inkomen Leven				Brutopremies Niet-leven				Totaal			
		9M 10	9M 09	Q3 10	Q3 09	9M 10	9M 09	Q3 10	Q3 09	9M 10	9M 09	Q3 10	Q3 09
België	75%	3.824	3.925	1.173	1.179	1.231	1.173	379	365	5.055	5.098	1.552	1.544
Verenigd Koninkrijk	100%	19	6	8	3	821	696	283	247	840	702	291	250
Europa		2.790	2.375	809	727	325	182	96	54	3.115	2.557	905	781
Portugal	51%	1.364	1.652	307	482	175	163	54	50	1.539	1.815	361	532
Frankrijk	100%	290	231	82	78	-	-	-	-	290	231	82	78
Luxemburg	50%/100%	1.051	416	394	143	-	19	-	4	1.051	435	394	147
Oekraïne	100%	2	2	1	1	-	-	-	-	2	2	1	1
Duitsland	100%	32	24	9	8	-	-	-	-	32	24	9	8
Turkije	100%	51	50	16	15	-	-	-	-	51	50	16	15
Italië	25%	-	-	-	-	150	-	42	-	150	-	42	-
Rusland	100%	-	0	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Azië		4.340	2.754	1.236	845	385	297	115	83	4.725	3.051	1.351	928
Geconsolideerde entiteiten													
Hongkong	100%	237	215	86	74	-	-	-	-	237	215	86	74
Niet-geconsolideerde partnerships op basis van 100%													
Maleisië	31%	577	394	145	120	303	230	84	60	880	624	229	180
Thailand	31%/13%	529	340	180	108	82	67	31	23	611	407	211	131
China	25%	2.897	1.754	788	525	-	-	-	-	2.897	1.754	788	525
India	26%	100	51	37	18	-	-	-	-	100	51	37	18
Totaal		10.973	9.060	3.226	2.754	2.762	2.348	873	749	13.735	11.408	4.099	3.503