



PERSBERICHT

Brussel, 19 februari 2014 – 7u30 (CET)

Gereguleerde informatie – Ageas resultaten 2013¹

Ageas boekt solide Verzekeringsresultaten en stelt 17% dividendverhoging voor

Nettowinst Verzekeringen EUR 654 miljoen, +5%; EUR 157 miljoen In vierde kwartaal	<p>Nettowinst Leven EUR 438 miljoen (versus EUR 430 miljoen), groei voornamelijk in België; nettowinst vierde kwartaal EUR 126 miljoen (versus EUR 137 miljoen)</p> <p>Nettowinst Niet-Leven en Overige Verzekeringen EUR 217 miljoen (versus EUR 194 miljoen) met sterke onderschrijvingsresultaten in Woning en een hogere bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships die de lagere resultaten in Auto compenseerden; nettowinst vierde kwartaal EUR 30 miljoen (tegenover EUR 38 miljoen)</p> <p>Premie-inkomen Groep (tegen 100%) EUR 23,2 miljard (+9%), vooral dankzij groei in Azië (+25%) en Continentaal Europa (+21%);</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Premie-inkomen Leven EUR 17,4 miljard, +11%▪ Premie-inkomen Niet-Leven EUR 5,9 miljard, +3%▪ Ageas' deel in premie-inkomen Groep EUR 11,7 miljard, +4%▪ Premie-inkomen Groep in het vierde kwartaal EUR 5,5 miljard, -6% <p>Combined ratio Groep verbeterde eind december naar 98,6% (versus 99,1%); vierde kwartaal 101,5% door stormen en overstromingen in het VK en in België</p> <p>Technische verplichtingen Leven van de geconsolideerde entiteiten EUR 69,2 miljard, een stijging van 1%</p> <p>Rendement op eigen vermogen - Verzekeringen 8,3% (versus 8,7%)</p>
Nettowinst Groep EUR 570 miljoen, -23%; EUR 57 miljoen In vierde kwartaal	<p>Nettoverlies Algemene Rekening EUR 85 miljoen (versus een nettowinst van EUR 119 miljoen), beide resultaten beïnvloed door éénmalige posten in verband met financiële zaken uit het verleden; nettoverlies vierde kwartaal EUR 100 miljoen (versus een nettowinst van EUR 50 miljoen)</p>
Balans blijft sterk	<p>Eigen vermogen gedaald naar EUR 8,5 miljard (versus EUR 9,8 miljard), EUR 37,65 per aandeel (versus EUR 42,27 per aandeel), vooral door terugbetalingen aan aandeelhouders in 2013 en lagere ongerealiseerde winsten op de vastrentende portefeuille, gedeeltelijk gecompenseerd door ingehouden winsten</p> <p>Verzekeringssolvabiliteit 207%; Groepssolvabiliteit 214%</p> <p>Nettokaspositie Algemene Rekening EUR 1,9 miljard (versus EUR 1,2 miljard)</p>
Voorstel bruto cash dividend	<p>Voorgesteld bruto cash dividend over 2013 van EUR 1,40 per aandeel, + 17%</p>

CEO Bart De Smet:

"De nettoverzekeringwinst steeg met 5% en wij boekten verdere vooruitgang ten opzichte van onze strategische en financiële doelstellingen. De Verzekeringsactiviteiten zijn solide met een sterke premiegroei (vooral dankzij Azië en Continentaal Europa), marges in Leven in lijn met onze doelstellingen en betere combined ratio's. Tegelijkertijd bleven we investeren in onze activiteiten, vooral in opkomende markten. Wij verminderden de complexiteit en het risicoprofiel van de Groep door de verkoop van de activa van Royal Park Investments, de verkoop van de calloptie op de aandelen BNP Paribas en de herstructurering van de hybride schuldenportefeuille. Wij bleven gedisciplineerd in ons gebruik van de nettocash met een kapitaalvermindering van EUR 1,00 per aandeel en inkoopprogramma's van eigen aandelen.

Op basis van de hogere Verzekeringwinst, de verbeterde kaspositie en het lager aantal uitstaande aandelen, stellen we een verhoging van het bruto cash dividend voor van 17%, van EUR 1,20 naar EUR 1,40.

Vooruitkijkend, heb ik heb er alle vertrouwen in dat we dankzij een gedisciplineerd kapitaalmanagement en de aanhoudende verbetering in de Verzekeringsresultaten onze positie als groeiende en solide Verzekeringsgroep in de toekomst versterken."

¹ Alle cijfers over het hele jaar 2013 worden vergeleken met het hele jaar 2012, tenzij anders aangegeven.

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	FY 13	FY 12 ¹⁾	Wijziging	Q4 13	Q4 12 ¹⁾	Wijziging	Q3 13
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	23.220,4	21.269,3	9 %	5.453,8	5.804,7	- 6 %	5.269,5
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	12.193,9	10.215,0	19 %	2.631,5	2.932,5	- 10 %	2.590,2
Ageas' deel in premie-inkomen	11.698,1	11.244,6	4 %	2.865,4	3.037,1	- 6 %	2.716,6
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	654,2	624,4	5 %	156,8	174,9	- 10 %	168,3
Per segment:							
- België	334,9	324,4	3 %	87,9	108,2	- 19 %	87,4
- Verenigd Koninkrijk	100,3	108,0	- 7 %	13,8	22,1	- 38 %	28,8
- Europa	76,7	63,5	21 %	14,1	14,7	- 4 %	16,9
- Azië	142,3	128,5	11 %	41,0	29,9	37 %	35,2
Per type:							
- Leven	437,7	430,1	2 %	126,4	136,8	- 8 %	110,0
- Niet-Leven	204,1	222,6	- 8 %	29,7	79,4	- 63 %	55,4
- Overige	12,4	- 28,3	*	0,7	- 41,3	*	2,9
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 84,7	118,6	*	- 100,0	49,7	*	- 127,2
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	569,5	743,0	- 23 %	56,8	224,6	- 75 %	41,1
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	69,2	68,8	1 %	69,2	68,8	1 %	69,0
Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven ratio	0,51%	0,51%		0,52%	0,52%		0,51%
Combined ratio	98,6%	99,1%		101,5%	102,3%		97,2%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	207%	204%		207%	204%		210%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	228,7	237,4	- 4 %	228,7	237,4	- 4 %	229,3
Winst per aandeel (in EUR)	2,49	3,13	- 20 %				
Eigen vermogen	8.525	9.799	- 13 %	8.525	9.799	- 13 %	8.727
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	37,65	42,27	- 11 %	37,65	42,27	- 11 %	38,30
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen	8,3%	8,7%					
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	10,4%	10,7%					

1) Aangepast voor IAS-correcties aangaande 'Personeelsvoordelen'

PERSBERICHT
19 februari 2014

Jaarresultaten 2013

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

Veerle Verbesssem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbesssem@ageas.com

PERS
Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Conference call voor analisten en beleggers:

19 februari 2014 om 9u30 CET (8u30 GMT)

Audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangscode 886021#):

+44 207 750 99 26 (UK)

+32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (USA)

Herhaling: +32(0)24018989 (access number 451917#)

Beschikbaar tot 19 maart 2014

Persconferentie:
19 februari 2014 om 12u00 CET

Inhoud

Hoofdpunten.....	3
Details per product.....	5
Details per bedrijfssegment.....	8
■ België.....	8
■ Verenigd Koninkrijk.....	10
■ Continentaal Europa.....	12
■ Azië.....	14
■ Algemene Rekening.....	16
Beleggingsportefeuille.....	18
Groepsinformatie.....	20
Lexicon van financiële informatie.....	21
BIJLAGEN.....	22
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 december 2013.....	22
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	23
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin.....	24
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio.....	25
Bijlage 5: Balans uitgesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen.....	26
Bijlage 6: Marges Leven (%).....	27
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	28
Disclaimer.....	28

HOOFDPUNTEN

Solide Verzekeringsresultaten voor het jaar als geheel; vierde kwartaal onder druk door zwakkere resultaten Niet-Leven

De verzekeringsresultaten van Ageas ontwikkelden zich in 2013 positief, zowel wat betreft premie-inkomen als nettoresultaat. Het totale premie-inkomen, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 23,2 miljard. Dit is 9% meer dan vorig jaar en de groei kwam vooral van Leven: het premie-inkomen van Leven in Azië en Continentaal Europa steeg met meer dan 20%. Het **nettoverzekeringsresultaat** bedroeg **EUR 654 miljoen** (+5%) ondanks een lager nettoresultaat in het vierde kwartaal van EUR 157 miljoen (versus EUR 175 miljoen). Het nettoresultaat verbeterde in 2013 in alle segmenten behalve in het Verenigd Koninkrijk. Leven boekte een nettowinst van EUR 438 miljoen over het hele jaar (+2%) en EUR 126 miljoen over het vierde kwartaal. De operationele marge op beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente bedroeg 96 basispunten, ruimschoots boven de doelstelling. Niet-Leven en Overige activiteiten droegen samen EUR 217 miljoen (+11%) bij aan het nettoresultaat met EUR 30 miljoen in het vierde kwartaal. De combined ratio voor 2013 bedroeg 98,6% versus 99,1% vorig jaar, dankzij goede resultaten in Woning. De combined ratio van 101,4% in het vierde kwartaal werd negatief beïnvloed door de ernstige stormen en overstromingen in België en het VK.

Het nettoresultaat van de **Algemene Rekening** was **EUR 85 miljoen negatief**, met een nettoverlies van EUR 100 miljoen in het vierde kwartaal. EUR 91 miljoen hiervan had betrekking op de waardeverandering van de RPN(I)-verplichting. Als gevolg hiervan daalde de **totale nettowinst van de Groep** naar **EUR 570 miljoen** met een nettoresultaat voor de Groep van EUR 57 miljoen in het vierde kwartaal.

De Raad van Bestuur van Ageas stelt een bruto cash dividend van EUR 1,40 per aandeel over 2013, een verhoging van 17% ten opzichte van vorig jaar.

Solide Verzekeringsprestaties...

De **nettoverzekeringswinst** bedroeg EUR 654 miljoen (versus EUR 624 miljoen), inclusief een negatieve valuta-impact van EUR 12 miljoen tegenover 2012. De nettowinstbijdrage in het vierde kwartaal bedroeg EUR 157 miljoen (versus EUR 175 miljoen) vanwege lagere resultaten in het VK en België, die gedeeltelijk werden goedgemaakt door sterke prestaties in Azië. Voor het hele jaar bleef het nettoverzekeringsresultaat Leven stabiel op EUR 438 miljoen (+2%). De operationele marges bleven in alle segmenten van Leven bevredigend. Het nettoresultaat van Niet-Leven & Overige Verzekeringen beliep EUR 217 miljoen versus EUR 194 miljoen in 2012 (+11%). Dit vloeide voort uit betere operationele prestaties, geïllustreerd door een solide totale combined ratio van 98,6%, vooral in Woning. De resultaten waren goed in alle segmenten, behalve in het VK waar deze, ondanks de lastige marktsituatie, stabiel bleven. Zowel Leven als Niet-Leven profiteerden van een hogere bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa. Deze steeg met 23% naar EUR 153 miljoen met betere resultaten in alle landen behalve in China.

... met consistent stijgend premie-inkomen

Het **totale premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% bedroeg EUR 23,2 miljard (+9%) waarbij het vierde kwartaal EUR 5,5 miljard bijdroeg (-6%). De volumestijging dit jaar had betrekking op zowel Azië, waar het totale premie-inkomen met 25% steeg naar EUR 9,8 miljard als op Continentaal Europa met een totaal premie-inkomen van EUR 5,2 miljard (+ 21%). De verkopen in Azië werden gestuwd door de aanzienlijke volumes in de eerste helft van dit jaar, vooral in China, dankzij zeer succesvolle verkoopcampagnes en kanaalontwikkelingsactiviteiten. In Continentaal Europa groeide het premie-inkomen vooral in Portugal sterk, maar eveneens in Frankrijk en Turkije. In België daalde het totale premie-inkomen met 14% naar EUR 6 miljard, vooral vanwege de lagere verkopen van beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente, die

slechts gedeeltelijk werden goedgemaakt door het hogere premie-inkomen in unit-linked producten en Niet-Leven. In het VK bedroeg het premie-inkomen EUR 2,3 miljard (+2%) ondersteund door het premie-inkomen van de eind 2012 overgenomen Groupama Insurance Company Limited (GICL) (EUR 381 miljoen). Dit compenseerde de algemeen lagere gemiddelde premies voor Ageas Insurance Ltd en Tesco Underwriting, vooral in Auto, waar Ageas vasthield aan zijn onderschrijvingsdiscipline met lagere kortingen dan de markt. Het aandeel van Ageas in het premie-inkomen, dat wil zeggen inclusief alle deelnemingen met volledige of gedeeltelijke zeggenschap tegen hun proportionele deel, bedroeg EUR 11,7 miljard. Dit is een stijging van 4% ten opzichte van vorig jaar, omdat de daling van het volume in Leven in België volgens deze berekening sterker doorweegt en de hogere volumes in Azië minder sterk.

Nettoresultaat van de Algemene Rekening

Het **nettoresultaat van de Algemene Rekening** bedroeg in 2013 EUR 85 miljoen negatief met een verlies van EUR 100 miljoen in het vierde kwartaal. Het jaarresultaat bestond uit het nettoresultaat van alle erfenissen uit het verleden, met name EUR 276 miljoen positief van de transacties verband houdend met Royal Park Investments, EUR 90 miljoen negatief op de calloptie op de aandelen BNP Paribas (afgesloten eind april 2013) en een aanvullende last van EUR 205 miljoen in verband met de RPN(I)-verplichting. De stijging van de waarde van deze verplichting was voornamelijk te wijten aan de stijgende koers van de CASHES, en aan een wijziging in de toegepaste waarderingsmethode na de introductie van IFRS 13 vanaf het derde kwartaal van 2013.

Personeelskosten en andere operationele kosten daalden van EUR 50 miljoen naar EUR 45 miljoen, vooral dankzij lagere advieskosten.

Lager eigen vermogen

Het totale **eigen vermogen** daalde van EUR 9,8 miljard eind 2012 met 13% naar EUR 8,5 miljard of EUR 37,65 per aandeel (versus EUR 42,27, -11%). Het eigen vermogen van de verzekeringsactiviteiten bedroeg eind 2013 EUR 7,6 miljard (-7%) waarvan EUR 1,3 miljard gerelateerd aan ongerealiseerde meerwaarden voor belastingen en winstdelingen (versus EUR 2 miljard, een daling van EUR 0,7 miljard). De daling met EUR 1,3 miljard in eigen vermogen bestaat uit het positieve nettowinstresultaat van de Groep (EUR 0,6 miljard) verminderd met de eerder vermelde daling in de ongerealiseerde winst (EUR 0,7 miljard), de EUR 0,6 miljard terugbetalingen aan de aandeelhouders (de uitkering van het jaardividend over 2012, de kapitaalvermindering van EUR 1 per aandeel en de cash-outs met betrekking tot de inkoopprogramma's van eigen aandelen in 2012 en 2013) en de stijging van de waarde van de putoptie op 25% + 1 aandeel van AG Insurance aan BNP Paribas Fortis met EUR 357 miljoen. De geraamde reële waarde van deze verplichting wijzigde van EUR 1,0 miljard eind 2012 naar EUR 1,3 miljard eind 2013. De waarde van deze putoptie is gelinkt aan de Embedded Value van AG Insurance; de stijging weerspiegelde het betere marktsentiment, wat leidde tot een hogere vermenigvuldigingsfactor voor de Embedded Value.

Aanzienlijk verbeterde nettokaspositie Algemene Rekening

De nettokaspositie in de Algemene Rekening steeg per eind 2013 naar EUR 1,9 miljard (+EUR 0,7 miljard). In totaal werd EUR 0,6 miljard aan cash uitgekeerd door de verzekeringsactiviteiten in de vorm van een dividend. De positieve impact van de kapitaalherstructureringen in België en het VK voor een totaal nettobedrag van EUR 0,2 miljard werd in 2013 grotendeels gecompenseerd door een kapitaalinjectie van EUR 0,2 miljard in China. Daarnaast werd EUR 1,2 miljard aan netto-opbrengsten ontvangen met betrekking tot de eind april afgesloten transacties gerelateerd aan Royal Park Investments en de calloptie op aandelen BNP Paribas. In de loop van 2013 werd EUR 0,6 miljard terugbetaald aan de aandeelhouders, terwijl EUR 0,1 miljard werd gebruikt voor de operationele kosten op bedrijfs- en regionaal niveau. Ten aanzien van het inkoopprogramma van eigen aandelen van EUR 200 miljoen dat begin augustus 2013 werd aangekondigd, is tot en met 14 februari 2014 EUR 99,5 miljoen geïnvesteerd.

Succesvolle plaatsing hybride schuldeffecten

In de loop van 2013 voerde Ageas een aantal succesvolle transacties voor achtergestelde schuldeffecten uit. In maart rondde AG Insurance in België de plaatsing af van USD 550 miljoen aan achtergestelde eeuwigdurende effecten. Begin april gaf AICA in Hongkong een 10-jaars senior note uit voor USD 250 miljoen. Beide emissies werden met succes geplaatst in de Aziatische en Europese markten. In december plaatste AG Insurance een andere Fixed-to-Floating Rate Callable Subordinated Note voor EUR 450 miljoen, volledig onderschreven door

zijn twee aandeelhouders, ageas SA/NV en BNP Paribas Fortis SA/NV. Een deel van de netto-opbrengst werd gebruikt om een uitstaande lening van EUR 150 miljoen van ageas SA/NV af te lossen.

De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep bedroegen respectievelijk 207% en 214%. Het totale beschikbare kapitaal lag EUR 4,7 miljard boven het wettelijk vereiste minimum (waarvan EUR 4,4 miljard in Verzekeringen).

Bruto cash dividend 2013 van EUR 1,40; 17% meer dan in 2012

De Raad van Bestuur van Ageas zal tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 30 april 2014 in Brussel een bruto cash dividend van EUR 1,40 per aandeel voorstellen. Het voorstel is in lijn met het dividendbeleid dat Ageas in 2009 heeft geformuleerd.

De ex-dividenddatum is 5 mei 2014 en de betaling van het dividend is gepland voor 13 mei 2014.

Voorwaardelijke verplichtingen

Pagina 17 van dit persbericht bevat een samenvatting van de mutaties in de voorwaardelijke verplichtingen in de loop van 2013. De volledige details over de voorwaardelijke verplichtingen zijn vermeld in Noot 51 van het Geconsolideerd Financieel Verslag 2013, dat op 19 maart 2014 wordt gepubliceerd samen met het Embedded Value-rapport.

Onze strategische keuzes

Er is vooruitgang geboekt in de realisatie van de Vision 2015-doelstellingen die tijdens de beleggersdag in 2012 werden bekendgemaakt. De combined ratio verbeterde, dankzij de resultaten in het VK en het percentage kapitaal geïnvesteerd in opkomende markten verhoogde als gevolg van het extra in China geïnvesteerde kapitaal, de ingehouden winsten in opkomende markten en de impact van de hoge dividenduitkeringen van onze Belgische dochtermaatschappij. Het rendement op het eigen vermogen van Verzekeringen daalde van 8,7% naar 8,3%; de stijging van het gemiddelde eigen vermogen verzekeringen was hoger dan de stijging van de nettowinst in 2013. Als wij de ongerealiseerde meerwaarden aftrekken van het eigen vermogen, bedraagt het rendement op het eigen vermogen van Verzekeringen 10,4% per eind 2013, versus 10,7% in 2012. Het percentage premie-inkomen van Leven versus Niet-Leven voor het deel van Ageas bleef stabiel vergeleken met eind 2012.

Financiële doelstellingen 2015 Ageas	Doel eind 2015	Positie eind 2013	Positie eind 2012
% Premie-inkomen Leven / Niet-Leven (Ageas' deel)	60/40	67/33	67/33
Combined Ratio	< 100 %	98,6 %	99,1%
Rendement op eigen vermogen - Verzekeringen	11 %	8,3 %	8,7 %
% kapitaal in groeiemarkten	25 %	12,6 %	12,1%

DETAILS PER PRODUCT

Leven: sterke groei in premie-inkomen, stabiel nettoresultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Brutopremie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	17.359,3	15.589,5	11%	4.085,5	4.474,1	-9%	3.839,3
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	6.533,8	6.692,6	-2%	1.759,0	1.842,5	-5%	1.567,4
Operationeel resultaat	565,7	589,8	-4%	161,3	193,1	-16%	134,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	58,6	80,8	-27%	15,0	15,9	-6%	17,8
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	624,3	670,6	-7%	176,3	209,0	-16%	152,6
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	109,9	108,3	1%	24,6	28,4	-13%	31,5
Winst voor belastingen	734,2	778,9	-6%	200,9	237,4	-15%	184,1
Winstbelastingen	-165,9	-217,1	-24%	-38,6	-58,7	-34%	-41,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-130,6	-131,7	-1%	-35,9	-41,9	-14%	-32,3
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	437,7	430,1	2%	126,4	136,8	-8%	110,0

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	4.826,9	5.542,1	1.706,9	1.150,5	6.533,8	6.692,6	
Netto onderschrijvingsresultaat	69,0	61,3	37,4	56,3	106,4	117,6	
Beleggingsresultaat	462,2	471,6	-2,9	0,6	459,3	472,2	
Operationeel resultaat	531,2	532,9	34,5	56,9	565,7	589,8	
Technische verplichtingen Leven	56.785,2	56.610,9	12.444,2	12.173,7	69.229,4	68.784,6	

Het **nettoresultaat van Leven** bedroeg EUR 438 miljoen, tegenover EUR 430 miljoen in 2012 (+2%). In het vierde kwartaal bedroeg het nettoresultaat EUR 126 miljoen (-8%). De verbeterde resultaten in België werden deels tenietgedaan door de lagere bijdrage van Continentaal Europa. De Aziatische activiteiten boekten een nettoresultaat dat vrijwel gelijk was aan dat van vorig jaar.

In **België** steeg het nettoresultaat in 2013 met 5% naar EUR 274 miljoen. De lagere operationele resultaten werden gecompenseerd door een lager effectief belastingtarief als gevolg van een gewijzigde mix van kapitaalwinsten op de beleggingsportefeuille. De operationele marge van Leven op beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente bedroeg 0,89% (versus 0,96%), aan de bovenkant van de margedoelstelling van 0,85% tot 0,90%. De daling was voornamelijk te wijten aan een lagere beleggingsmarge. De operationele marge voor unit-linked producten daalde ook maar bleef solide met 0,41% (versus 0,47%).

In **Continentaal Europa** daalde het nettoresultaat van EUR 50 miljoen naar EUR 44 miljoen. De hogere resultaten van de niet-geconsolideerde partnerships werden ruimschoots tenietgedaan door het lagere nettoresultaat in Portugal. Het resultaat in Portugal daalde vanwege de lagere onderschrijvingsmarge in de Levenrisico-activiteiten, waarvoor in 2012 sprake was van een uitzonderlijk lage schaderatio.

In **Azië** steeg het nettoresultaat licht naar EUR 122 miljoen. Het resultaat over het vierde kwartaal (EUR 35 miljoen) was bijzonder sterk in alle landen, maar in het bijzonder in Hongkong en ondanks een ongunstige ontwikkeling van de valutakoersen. Het nettoresultaat in Hongkong steeg naar EUR 38 miljoen dankzij organische groei en hogere beleggingsopbrengsten. Het nettoresultaat van de niet-

geconsolideerde partnerships bleef vrij stabiel op EUR 100 miljoen. De sterke winsten in Thailand werden gedeeltelijk tenietgedaan door lagere resultaten in China vanwege de aanzienlijke investeringen in verkoopcampagnes en de kanaalontwikkelingskosten.

De technische verplichtingen voor de geconsolideerde activiteiten bleven met EUR 69,2 miljard vrijwel ongewijzigd. De technische verplichtingen van Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in **Azië** en **Continentaal Europa** bedroegen EUR 41,0 miljard, een stijging van 13% tegenover eind vorig jaar, vooral dankzij de aanzienlijke volumegroei in Azië.

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 17,4 miljard (+11%), vooral dankzij aanzienlijke groei in Azië en Continentaal Europa. De valuta-impact bedroeg EUR 149 miljoen negatief. Het premie-inkomen beliep in het vierde kwartaal EUR 4,1 miljard, 9% onder het niveau van vorig jaar door de lagere volumes in België en Azië. Beide ontwikkelingen lagen in lijn met de trend die wij al in de voorgaande kwartalen zagen.

In **België** bedroeg het premie-inkomen EUR 4,1 miljard, 20% minder dan vorig jaar. Het premie-inkomen van Leven Individueel met gegarandeerde rente eindigde 24% onder het niveau van vorig jaar en dit werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere volumes in Individuele unit-linked producten. Deze daling is te verklaren door de per 1 januari 2013 gestegen belasting op premies voor financiële verzekeringsproducten, de aanhoudend lage rente en de uitzonderlijk hoge verkopen van eind 2012. Het brutopremie-inkomen in **Continentaal Europa**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 26% naar EUR 4,1 miljard, vooral dankzij het vrijwel verdubbelde premie-inkomen in Portugal. In **Azië** steeg het totale volume met 27% naar EUR 9,1 miljard. Het volume in China

(+40%) en Thailand (+21%) was aanzienlijk meer dan vorig jaar, terwijl het premie-inkomen in Maleisië met 25% daalde. Dit is te wijten aan een nieuwe distributiestrategie en een focus op duurzamere periodieke premieverkopen, die uiteindelijk moeten leiden naar een hogere groei met toegevoegde waarde in de kernproducten. In China groeide het banken- en agentenkanaal en werden de verkopen positief beïnvloed

door de zeer succesvolle verkoopcampagnes en de initiatieven om de distributiekanaalen te ontwikkelen. Het aantal agenten verdubbelde bijna in vergelijking met 2012 naar meer dan 100.000. Tot slot groeide in Thailand zowel het banken- als het agentenkanaal sterk met een focus op producten met periodieke premies en kredietlevenproducten.

Niet-Leven: sterke resultaten in Woning en Ongevallen & Ziekte, zwakkere resultaten in Auto

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Brutopremie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	5.861,1	5.679,8	3%	1.368,3	1.330,6	3%	1.430,2
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	4.492,7	4.361,7	3%	1.063,3	1.029,7	3%	1.111,9
Netto verdiende premies	4.315,1	4.177,8	3%	1.090,2	1.110,9	-2%	1.078,7
Operationeel resultaat	267,2	278,1	-4%	31,7	37,8	-16%	78,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	21,7	73,0	-70%	11,8	52,2	-77%	6,9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	288,9	351,1	-18%	43,5	90,0	-52%	85,7
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	43,4	16,4	*	8,7	5,5	58%	7,6
Winst voor belastingen	332,3	367,5	-10%	52,2	95,5	-45%	-93,3
Winstbelastingen	- 81,7	- 90,8	-10%	- 13,2	- 10,8	22%	- 23,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 46,5	- 54,1	-14%	- 9,3	- 5,3	75%	- 14,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	204,1	222,6	-8%	29,7	79,4	-63%	55,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	854,1	789,8	2.064,1	2.082,9	1.161,9	1.087,4	412,6	401,6	4.492,7	4.361,7
Netto verdiende premies	812,5	763,1	2.042,9	2.058,1	1.066,3	1.007,4	393,4	349,2	4.315,1	4.177,8
Netto onderschrijvingsresultaat	35,4	30,2	7,4	21,0	49,6	27,9	- 31,0	- 39,6	61,4	39,5
Combined Ratio	95,6%	96,0%	99,6%	99,0%	95,3%	97,2%	107,9%	111,4%	98,6%	99,1%
waarvan schaderatio vorig jaar									-3,5%	-3,1%
Beleggingsresultaat	43,3	48,0	95,8	101,7	25,2	28,3	30,8	30,2	195,1	208,2
Overig resultaat	0,1	1,2	8,4	27,3	1,1	1,3	1,1	0,6	10,7	30,4
Operationeel resultaat	78,8	79,4	111,6	150,0	75,9	57,5	0,9	- 8,8	267,2	278,1
Reserves / Premies (in %)	258%	270%	175%	173%	81%	83%	270%	308%	176%	180%
Technische verplichtingen Niet-Leven	2.096,9	2.056,7	3.569,0	3.566,0	868,1	839,7	1.061,2	1.073,9	7.595,2	7.536,3

Het nettoresultaat van **Niet-Leven** bedroeg EUR 204 miljoen, tegenover EUR 223 miljoen (-8%) met een nettoresultaat in het vierde kwartaal van EUR 30 miljoen (versus EUR 79 miljoen). Het resultaat over het vierde kwartaal van 2012 bevatte een positieve correctie van EUR 48 miljoen met betrekking tot de overname van Groupama Insurance Company Limited (GICL) en reorganisatiekosten in het VK. Rekening houdend met deze correctie steeg het nettoresultaat met 17%.

De belangrijkste Niet-Levenactiviteiten, België en het VK, boekten in de loop van het jaar stabiele resultaten, ondanks de negatieve invloed van nieuwe overheidsmaatregelen in België en de lastige marktsituatie in het VK. De niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Turkije (Continentaal Europa) deden het uitstekend met een bijdrage aan het nettoresultaat die meer dan verdubbelde van EUR 16 miljoen naar EUR 43 miljoen. De resultaten van Woning hadden enigszins te lijden onder de stormen en overstromingen in België en het VK in het laatste kwartaal maar bleven over het algemeen sterk. In Auto daalde het operationele resultaat vergeleken met 2012, voornamelijk als gevolg van lagere overige resultaten in het VK en een lager onderschrijvingsresultaat in Continentaal Europa en in mindere mate in

België. Het nettoresultaat voor 2013 in België bedroeg EUR 61 miljoen (- 6%). De resultaten van alle segmenten bleven enigszins achter bij vorig jaar. Extra kosten gerelateerd aan de nieuwe overheidsmaatregelen, een aantal ongunstige claimontwikkelingen waaronder een paar grote claims in voornamelijk Auto en Woning leidden tot een lager nettoresultaat. De activiteiten in het VK droegen EUR 90 miljoen bij (versus EUR 87 miljoen op gecorrigeerde basis). De sterke resultaten in Woning compenseerden de lagere bijdrage van Ongevallen & Ziekte en Auto. Afgelopen oktober werd de juridische overdracht van GICL naar Ageas Insurance Limited (AIL) om één verzekeringsactiviteit te vormen door de rechtbank goedgekeurd en hierdoor kunnen Ageas makelaars een bredere waaier aan producten aanbieden. GICL presteerde goed met een bijdrage van EUR 14 miljoen aan het nettoresultaat gedurende de eerste 9 maanden en is per oktober 2013 volledig opgenomen in het resultaat van AIL. Het nettoresultaat van Tesco Underwriting werd negatief beïnvloed door de lagere beleggingsopbrengsten, terwijl het nettoresultaat van AIL onder druk stond door een aantal grote verliezen in Auto. In **Continentaal Europa** verdubbelde de nettowinst in 2013 ruimschoots naar EUR 32 miljoen waarvan EUR 6 miljoen in het laatste kwartaal. Dit is vrijwel geheel te danken aan de sterke prestaties van de Turkse activiteiten

met een nettoresultaat van EUR 23 miljoen dankzij uitstekende onderschrijvingsresultaten en een éénmalige kapitaalwinst op vastgoed van EUR 9 miljoen. Tot slot verdubbelde de nettowinst in **Azië** ruimschoots naar 21 miljoen als gevolg van de sterke onderschrijvings- en beleggingsprestaties in Maleisië en Thailand.

De technische verplichtingen van Niet-Leven bleven vrijwel ongewijzigd op EUR 7,6 miljard.

Het brutopremie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 5,9 miljard. Dit is een stijging van 3%, met inbegrip van een negatief wisselkoerseffect van EUR 196 miljoen en met een stijgend premie-inkomen in alle segmenten. Het brutopremie-inkomen in België steeg met 5% dankzij de groei van de portefeuille en tariefverhogingen. In het VK veroorzaakten veranderingen in de wetgeving een neerwaartse druk op de tarieven in Auto, wat leidde tot een daling van de gemiddelde premie van 9,5-14,1%. Ageas koos ervoor zijn onderschrijvingsdiscipline te handhaven ondanks de sterke concurrentie. De eind 2012 overgenomen activiteiten van GICL droegen EUR 381 miljoen bij, wat het lagere premie-inkomen in andere entiteiten compenseerde. In **Continental Europa** leidde een sterke bijdrage van Turkije tot een stijging van 4% in het premie-inkomen, terwijl het premie-inkomen in **Azië** tegen constante wisselkoersen 2% steeg, vooral dankzij Thailand (+19%).

De totale **combined ratio voor de Groep** verbeterde verder naar 98,6% (versus 99,1%). De vrijval uit voorgaande jaren steeg van 3,1% naar 3,5%, terwijl de combined ratio voor het huidige jaar in het VK verbeterde en in België negatief werd beïnvloed door overheidsmaatregelen. Ondanks de stormen en overstromingen in het vierde kwartaal droeg de goede prestatie van Woning bij aan de verbetering. De totale kostenratio eindigde boven het niveau van vorig jaar, door de lagere gemiddelde premieniveaus en de hogere commissies in het VK.

De combined ratio van Woning verbeterde naar 95,3% ondanks een combined ratio van 108,8% in het vierde kwartaal vanwege de eerder vermelde stormen en overstromingen in België en het VK. De combined ratio van Auto bleef met 99,6% iets onder de 100% en had met 95,6% een sterk vierde kwartaal.

De totale combined ratio in **België** bedroeg 99,9%. De operationele resultaten van Auto hadden te lijden onder ongunstige ontwikkelingen in een aantal grote claims en de impact van hogere voorzieningen voor lichamelijk letsel, vooral in de eerste helft van het jaar.

In het **VK** verbeterde de combined ratio van 99,8% naar 98,4% met solide prestaties in Woning en Auto. Ondanks de sterke concurrentie bleef de ratio voor Motor stabiel op 98,5%. Woning leverde uitstekende prestaties met een combined ratio van 93,6%. De ratio werd in het vierde kwartaal getroffen door de impact van stormen en overstromingen. Het voorzichtige prijsbeleid en de milde weersomstandigheden gedurende de eerste negen maanden leidden tot een positief resultaat. In **Continental Europa** bleef de combined ratio zeer sterk met 93,7%. In zowel Portugal als Italië bleef de combined ratio onder de 95%, ondanks de negatieve impact van het slechte winterweer in Portugal aan het begin van het jaar.

De VK Overige Verzekeringen, wat de Britse Retail-activiteiten omvat, boekte totale inkomsten uit vergoedingen en commissies van EUR 235 miljoen (-15%). Het totale geboekte nettoresultaat van Overige Verzekeringen steeg naar EUR 12 miljoen. Dit staat tegenover een nettoresultaat van 28 miljoen negatief. Het nettoresultaat van vorig jaar omvatte een nettolast van EUR 44 miljoen gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen van goodwill, versnelde afschrijvingen op immateriële activa en kosten gerelateerd aan de overname van GICL. De kosten voor het regionale hoofdkantoor stegen naar EUR 15 miljoen (versus EUR 12 miljoen) waartegenover een éénmalige uitgestelde belastingopbrengst van EUR 4 miljoen stond.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIE

Nettowinst EUR 335 miljoen

versus EUR 324 miljoen (+3%). Solide prestaties zowel in Leven als Niet-Leven

Totaal premie-inkomen EUR 6,0 miljard

versus EUR 6,9 miljard (-14%). Lager premie-inkomen in Leven Individueel gegarandeerde producten vanwege lage rentestanden en hogere verzekeringsbelasting vanaf januari 2013, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere verkopen in unit-linked fondsen en Niet-Leven

Combined ratio 99,9%

versus 99,5%. Solide combined ratio voor het hele jaar in Woning en Ongevallen & Ziekte

Nieuwe achtergestelde lening

Optimalisatie van de kapitaalstructuur door twee succesvolle uitgiffen van achtergestelde schuldeffecten voor een totaalbedrag van EUR 875 miljoen waarvan EUR 450 miljoen in het vierde kwartaal

Leven: goede operationele marge

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Brutopremie-inkomen Leven	4.101,4	5.126,6	-20%	1.105,0	1.452,5	-24%	870,2
Operationeel resultaat	433,0	456,3	-5%	123,7	168,1	-26%	104,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	63,5	73,3	-13%	17,7	13,5	31%	20,7
Winst voor belastingen	496,5	529,6	-6%	141,4	181,6	-22%	125,6
Winstbelastingen	- 126,7	- 179,1	-29%	- 27,8	- 54,3	-49%	- 33,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 96,1	- 90,9	6%	- 29,6	- 32,5	-9%	- 23,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	273,7	259,6	5%	84,0	94,8	-11%	68,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.540,7	4.646,7	560,7	479,9	4.101,4	5.126,6	
Netto onderschrijvingsresultaat	4,3	12,9	22,2	24,6	26,5	37,5	
Beleggingsresultaat	406,5	418,8			406,5	418,8	
Operationeel resultaat	410,8	431,7	22,2	24,6	433,0	456,3	
Technische verplichtingen Leven	47.630,6	47.440,7	5.536,5	5.261,7	53.167,1	52.702,4	

Het premie-inkomen Leven van EUR 4,1 miljard (-20%) werd negatief beïnvloed door een lager premie-inkomen uit beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente, dat EUR 3,5 miljard (- 24%) bedroeg, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging met 17% in de verkoop van unit-linked producten. De daling was bijzonder duidelijk in spaarproducten Individueel vanwege de aanhoudend lage rente, een stijging van de verzekeringsbelasting en de zeer hoge verkopen van vorig jaar. Het premie-inkomen van Groep Leven bleef sterk ten belope van EUR 1,1 miljard. De verkopen van Unit-linked Individueel stegen naar EUR 561 miljoen (+ 17%), dankzij zowel het banken- als het makelaarskanaal. Deze stijging is te danken aan de toenemende belangstelling van klanten voor vaste termijn gestructureerde unit-linked producten en wordt weerspiegeld door de hogere gemiddelde belegde bedragen in de loop van 2013.

De technische verplichtingen Leven namen iets toe tot EUR 53,2 miljard (versus EUR 52,7 miljard). De technische verplichtingen voor producten met een gegarandeerde rente bleven stabiel, terwijl de verplichtingen voor unit-linked producten met 5% toenamen dankzij het nieuwe premie-inkomen.

Het operationele resultaat van EUR 433 miljoen was 5% lager dan het record van vorig jaar. De operationele marge voor gegarandeerde producten eindigde het jaar op 0,89% (versus 0,96% eind 2012), aan de bovenkant van de doelstelling van 0,85 tot 0,90%, met een beleggingsmarge van 0,88%.

Het nettoresultaat steeg met 5% naar EUR 274 miljoen (versus EUR 260 miljoen), ondersteund door solide operationele resultaten en een lager effectief belastingtarief dankzij een andere mix van kapitaalwinsten op de beleggingsportefeuille.

Niet-Leven: solide combined ratio voor het hele jaar, ondanks de impact van overheidsmaatregelen en de weerge relateerde gebeurtenissen in het vierde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Brutopremie-inkomen	1.854,7	1.759,1	5%	429,3	397,1	8%	440,5
Netto verdiende premies	1.785,0	1.698,2	5%	461,8	429,3	8%	451,0
Operationeel resultaat	108,3	121,8	-11%	0,9	23,8	-96%	34,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	8,7	9,6	-9%	2,7	2,3	19%	3,3
Winst voor belastingen	117,0	131,4	-11%	3,6	26,1	-86%	37,5
Winstbelastingen	- 34,7	- 44,5	-22%	1,9	- 8,2	*	- 12,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 21,1	- 22,1	-5%	- 1,6	- 4,5	-64%	- 6,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	61,2	64,8	-6%	3,9	13,4	-71%	19,0

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	2012	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	516,2	483,5	570,0	552,9	601,3	568,9	167,2	153,8	1.854,7	1.759,1
Netto verdiende premies	507,2	480,0	551,8	539,6	564,0	529,9	162,0	148,7	1.785,0	1.698,2
Netto onderschrijvingsresultaat	12,5	14,5	-5,5	-2,5	17,0	17,3	-21,7	-20,9	2,3	8,4
Combined Ratio	97,5%	97,0%	101,0%	100,5%	97,0%	96,7%	113,4%	114,0%	99,9%	99,5%
waarvan schaderatio vorig jaar									-3,6%	-4,5%
Beleggingsresultaat	36,1	41,0	35,7	35,5	15,9	17,4	18,3	19,5	106,0	113,4
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	48,6	55,5	30,2	33,0	32,9	34,7	-3,4	-1,4	108,3	121,8
Reserves / Premies (in %)	354%	369%	160%	152%	73%	70%	285%	296%	199%	201%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.797,1	1.769,9	883,4	821,7	411,3	373,5	460,9	440,6	3.552,7	3.405,7

Het brutopremie-inkomen steeg in 2013 in alle segmenten en bedroeg EUR 1,9 miljard (+ 5%) dankzij een combinatie van portefeuillegroei en tariefverhogingen. Deze stijging was vooral te danken aan Ongevallen & Ziekte (+7%) en Woning (+6%) en was evenwichtig verdeeld over het banken- en makelaarskanaal.

Het operationele resultaat daalde naar EUR 108 miljoen versus EUR 122 miljoen (-11%). Dit was te wijten aan een lager onderschrijvingsresultaat als gevolg van een zwak vierde kwartaal en lagere beleggingsresultaten. Het netto-onderschrijvingsresultaat in Woning bleef sterk en werd ondersteund door een sterke schaderatio in de eerste negen maanden, die in het vierde kwartaal negatief beïnvloed werd door stormen en overstromingen. Ongevallen & Ziekte boekte opnieuw solide resultaten. Ondanks de goede schaderatio voor dit jaar, die in lijn lag met die van vorig jaar, daalde het operationele

resultaat van Motor licht. In de eerste helft van het jaar liepen de reserveringen voor letselschade op en ontwikkelden een aantal grote claims zich ongunstig. Overige Verzekeringen, in het bijzonder Rechtsbijstand ondervond de invloed van de voorziene BTW-heffingen (IBNR) op juridische kosten per 1 januari 2014. Vooruitlopend op deze structurele schadecosten zijn de tarieven per 1 januari 2014 verhoogd.

De combined ratio voor het hele jaar steeg licht, van 99,5% naar 99,9%. De combined ratio's in Woning en Ongevallen & Ziekte bleven het hele jaar sterk. Hoewel de combined ratio voor Auto in het vierde kwartaal 99,8% bedroeg, kwam de combined ratio voor het hele jaar om bovenstaande redenen uit op 101,0%.

Het nettoresultaat bedroeg EUR 61 miljoen (-6%).

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst EUR 100 miljoen	versus EUR 108 miljoen (-7%) ; sterk resultaat Woning tenietgedaan door lastige marktsituatie in Retail en ongunstige wisselkoersinvloed
Totaal premie-inkomen EUR 2,3 miljard	versus EUR 2,2 miljard (+2%) ; stabiele instroom, opname van Groupama Insurance Company Limited (GICL) compenseerde lagere gemiddelde premies in Auto
Combined ratio 98,4%	versus 99,8% ; weerspiegelt aanhoudend sterke prestatie Woning en stabiele prestatie Auto, ondanks lastige marktomstandigheden
Strategische ontwikkelingen	juridische overdracht van Groupama Insurance Company Limited (GICL) naar Ageas Insurance Limited (AIL) afgerond, biedt synergievoordelen en breder productprogramma voor makelaars

Niet-Leven: stabiel premie-inkomen, sterke bijdrage van overgenomen GICL-activiteiten

RESULTATENREKENING								
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13	
Brutopremie-inkomen	2.176,1	2.143,4	2%	506,7	507,8	- 0%	568,7	
Netto verdiende premies	2.127,4	2.082,5	2%	524,4	573,1	- 8%	527,8	
Operationeel resultaat	117,5	113,5	4%	17,7	13,4	32%	32,5	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	8,7	65,1	- 87%	6,3	51,4	- 88%	4,0	
Winst voor belastingen	126,2	178,6	- 29%	24,0	64,8	- 63%	36,5	
Winstbelastingen	- 28,0	- 28,9	- 3%	- 7,4	- 1,0	*	- 7,2	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 8,2	- 13,2	- 38%	- 3,2	0,1	*	- 3,0	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	90,0	136,5	- 34%	13,4	63,9	- 79%	26,3	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	82,5	55,3	1.396,9	1.427,0	488,1	447,9	208,6	213,2	2.176,1	2.143,4
Netto verdiende premies	78,5	56,7	1.392,5	1.419,5	454,1	433,6	202,3	172,7	2.127,4	2.082,5
Netto onderschrijvingsresultaat	- 8,3	- 3,6	21,3	21,3	29,0	4,2	- 8,4	- 17,0	33,6	4,9
Combined Ratio	110,5%	106,3%	98,5%	98,5%	93,6%	99,0%	104,2%	109,8%	98,4%	99,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 3,3%	- 2,1%
Beleggingsresultaat	1,0	0,7	54,6	60,1	7,9	9,6	9,8	7,5	73,3	77,9
Overig resultaat	0,1	1,1	8,4	27,4	1,0	1,4	1,1	0,8	10,6	30,7
Operationeel resultaat	- 7,2	- 1,8	84,3	108,8	37,9	15,2	2,5	- 8,7	117,5	113,5
Reserves / Premies (in %)	51%	68%	175%	177%	87%	94%	219%	277%	156%	165%
Technische verplichtingen Niet-Leven	40,4	38,4	2.441,6	2.510,9	397,1	407,1	443,0	479,2	3.322,1	3.435,6

Het **Brutopremie-inkomen** is licht gestegen naar EUR 2,2 miljard.

Het premie-inkomen van Ageas Insurance Limited (AIL) steeg naar EUR 1,7 miljard (versus EUR 1,4 miljard), inclusief een volledig jaar van premie-inkomen van GICL dat EUR 381 miljoen bedroeg (versus EUR 63 miljoen van 14 november tot en met 31 december 2012). De netto ontvangen premies stegen tot EUR 2,1 miljoen (+2%) door de opname van de overgenomen activiteiten van GICL. De dalende gemiddelde premies in Auto beïnvloedden het premie-inkomen negatief. Uit marktonderzoek blijkt dat de tarieven op jaarbasis tussen de 9,5% en 14,1%¹ lijken te zijn gedaald. Ageas volgde de gemiddelde marktkortingen niet en koos ervoor zijn onderschrijvingsdiscipline te handhaven. In totaal onderschreef

Ageas een recordaantal van 3,6 miljoen autoverzekeringsspolissen. Woning groeide als gevolg van de aanhoudende prijsdiscipline en de positieve impact van het feit dat AIL de enige onderschrijver werd voor de 'meer dan 50' merken van Ageas. In Commercial Lines leidden maatregelen om de portefeuille op te schonen tot het verwachte lagere premie-inkomen. Het premie-inkomen van Tesco Underwriting (TU) bedroeg EUR 522 miljoen (versus EUR 727 miljoen) vanwege zowel lagere gemiddelde premies als lagere volumes. Dit weerspiegelde de sterke concurrentie vooral in Auto plus de aanhoudende implementatie van een strikte prijsdiscipline in de hele onderschrijvingscyclus. De focus op de kern van Clubcardklanten heeft het risicoprofiel verbeterd en had tegelijkertijd een positieve impact op de combined ratio's.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 90 miljoen negatief. In het nettoresultaat van EUR 136 miljoen van vorig jaar was een positieve buitengewone opbrengst van EUR 48 miljoen opgenomen, veroorzaakt door de overname van GICL en reorganisatiekosten.

¹ (bron: Confused / Towers Watson Car Insurance Price Index, gepubliceerd op 17 januari 2014; AA British Insurance Premium Index, gepubliceerd op 23 januari 2014; Association of British Insurers Comprehensive Private Motor Insurance Premium Index, gepubliceerd op 27 januari 2014)

Gecorrigeerd toonde het **nettoresultaat** een stijging van EUR 87 miljoen naar EUR 90 miljoen (+3,4%), dankzij de onderschrijvingsdiscipline en de solide bijdrage van de overgenomen GICL-activiteiten. De nettoresultaatbijdrage bedroeg EUR 14 miljoen in de eerste 9 maanden en vanaf oktober 2013 zijn de GICL-activiteiten volledig opgenomen in het resultaat van AIL. Het nettoresultaat van Tesco Underwriting daalde vanwege lagere beleggings- en overige opbrengsten.

De combined ratio verbeterde naar 98,4% (versus 99,8%) vooral dankzij uitstekende prestaties van Woning (93,6% versus 99,0%) en ondanks het ongunstige weer in het vierde kwartaal. De voorzichtige benadering van de prijsstelling in Woning en het gunstige weer in de eerste negen maanden van het jaar droegen bij aan het positieve resultaat.

De ratio van Auto bleef stabiel op 98,5%, ondanks de concurrerende markt en de impact van een aantal grote verliezen in de tweede helft van het jaar.

Overige activiteiten, waaronder Commercial, verbeterden van 109,8% naar 104,2% omdat maatregelen van het management om de verliesratio te verbeteren effect hadden.

De rechtbank keurde in oktober (retroactief toegepast op 1 oktober 2013) de juridische overdracht van GICL naar AIL goed, waardoor één verzekeringsbedrijf ontstond. Door de overname kan Ageas makelaars een bredere waaier aan producten bieden, waaronder niet-standaard- en nicheoplossingen. Bovendien verzorgt AIL sinds augustus als enige de onderschrijving voor de 'meer dan 50' merken van Ageas. Dit zal de positie van Ageas op deze belangrijke groeiende markt versterken

Leven: volume steeg verder

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Brutopremie-inkomen Leven	108,1	85,6	26%	29,2	24,5	19%	27,5
Operationeel resultaat	- 4,1	- 7,2	- 43%	- 0,8	- 5,9	- 86%	- 1,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,5	1,0	*	- 0,3	0,1	*	- 0,2
Winst voor belastingen	- 4,6	- 6,2	- 26%	- 1,1	- 5,8	- 81%	- 1,6
Winstbelastingen	2,5	6,0	- 58%	0,8	5,3	- 85%	1,2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 2,1	- 0,2	*	- 0,3	- 0,5	- 40%	- 0,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	108,1	85,6			108,1	85,6	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 4,1	- 7,2			- 4,1	- 7,2	
Beleggingsresultaat							
Operationeel resultaat	- 4,1	- 7,2			- 4,1	- 7,2	
Technische verplichtingen Leven	153,3	93,7			153,3	93,7	

De toename in **brutopremie-inkomen** weerspiegelde de aanhoudende acceptatie van de beschermingsproducten van Ageas door onafhankelijk financieel adviseurs, ondanks de reductie van nieuwe activiteit op de markt over het algemeen. De onderneming biedt nu dekking aan ongeveer 305.500 klanten, een stijging op jaarbasis van 15%.

Protection boekte een verlies van EUR 2,1 (versus een verlies van EUR 0,1 miljoen), wat de kosten weergeeft om de groei van de activiteit te financieren. In 2013 is het kapitaal efficiënter gebruikt door een externe financieringsoplossing te benutten.

Overige Verzekeringen: lagere bijdragen in een lastige markt

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Commissiebaton	148,3	176,6	- 16%	33,8	40,2	- 16%	37,3
Andere baten	86,6	99,8	- 13%	20,5	23,8	- 14%	21,6
Personeelslasten	- 95,3	- 108,6	- 12%	- 23,1	- 27,7	- 17%	- 23,9
Overige lasten	- 128,6	- 193,7	- 34%	- 31,0	- 80,2	- 61%	- 31,5
Winst voor belastingen	11,0	- 25,9	*	0,2	- 43,9	*	3,5
Winstbelastingen	1,4	- 2,4	*	0,5	2,6	- 81%	- 0,6
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	12,4	- 28,3	*	0,7	- 41,3	*	2,9

Overige Verzekeringen, waaronder de Retailactiviteiten in het VK, boekten totale **opbrengsten** van EUR 235 miljoen, een daling tegenover vorig jaar die de sterke concurrentie op de markt weerspiegelt. Het totale geboekte nettoresultaat voor Overige Verzekeringen bedroeg EUR 12 miljoen (versus EUR 28 miljoen negatief). In het resultaat van vorig jaar waren netto éénmalige lasten van EUR 44 miljoen opgenomen gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen van goodwill, versnelde afschrijvingen op immateriële activa en kosten gerelateerd aan de overname van GICL.

Op gecorrigeerde basis stegen de kosten voor het regionale hoofdkantoor naar EUR 15 miljoen versus EUR 12 miljoen.

Gecorrigeerd bedroeg het nettoresultaat voor de Retailbedrijven EUR 24 miljoen, lager dan vorig jaar (EUR 28 miljoen), kenmerkend voor de lastige marktsituatie. In het kader van de sterke marktconcurrentie zijn er maatregelen genomen om de kostenratio te verbeteren via een verlaging van de kosten met 15% tot EUR 224 miljoen (versus EUR 264 miljoen).

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 77 miljoen versus **EUR 64 miljoen (+21%)**. Goede resultaten dankzij Niet-Leven, in het bijzonder in Turkije

Totaal premie-inkomen EUR 5,2 miljard versus **EUR 4,3 miljard (+21%)**. Stijging dankzij sterke verkopen in zowel Leven als Niet-Leven. Premie-inkomen Leven in Portugal vrijwel verdubbeld

Combined ratio 93,7% versus **93,4%** op geconsolideerde basis. Duurzaam sterke operationele prestaties in alle landen

Strategische ontwikkeling strategisch partnership tussen Ageas France en Avenir Finance ondertekend, versterkt commercieel bereik van beide ondernemingen

Leven: sterk premie-inkomen, solide nettowinst

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Brutopremie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	4.091,7	3.246,3	26%	1.220,6	1.104,4	11%	1.045,3
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.839,8	1.033,8	78%	481,4	232,0	*	553,3
Operationeel resultaat	99,0	106,4	- 7%	21,0	23,3	- 10%	25,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	7,8	17,3	- 55%	0,6	4,8	- 87%	0,7
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	106,8	123,7	- 14%	21,6	28,1	- 23%	26,1
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	10,1	7,7	31%	3,3	4,2	- 21%	2,0
Winst voor belastingen	116,9	131,4	- 11%	24,9	32,3	- 23%	28,1
Winstbelastingen	- 38,1	- 40,5	- 6%	- 10,5	- 8,7	21%	- 8,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 34,5	- 40,8	- 15%	- 6,3	- 9,4	- 33%	- 8,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	44,3	50,1	- 12%	8,1	14,2	- 43%	10,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	890,6	527,6	949,2	506,2	1.839,8	1.033,8
Netto onderschrijvingsresultaat	17,2	25,4	32,6	26,2	49,8	51,6
Beleggingsresultaat	52,1	54,2	- 2,9	0,6	49,2	54,8
Operationeel resultaat	69,3	79,6	29,7	26,8	99,0	106,4
Technische verplichtingen Leven	7.688,6	7.766,0	6.252,4	6.371,9	13.941,0	14.137,9

Het **premie-inkomen** van Leven, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg dankzij de aanhoudende dynamiek voor de eerste keer boven de grens van EUR 4 miljard (+26%). Alle activiteiten binnen Leven boekten een hoger premie-inkomen in een uitzonderlijk sterk vierde kwartaal.

In **Portugal** verdubbelde het premie-inkomen bijna naar EUR 1,5 miljard, met robuuste verkopen van unit-linked- en spaarproducten dankzij succesvolle commerciële campagnes en productintroducties. Unit-linked verkopen vertegenwoordigden 58% van het totale volume.

In **Frankrijk** steeg het premie-inkomen naar EUR 354 miljoen (+31%), met name dankzij de hoge éénmalige premie in unit-linked in het eerste kwartaal. Afgezien daarvan stegen de verkopen dankzij het succes van het makelaarskanaal met 19%.

Begin december zetten Ageas France en Avenir Finance een volgende stap in hun strategische partnership. Deze overeenkomst versterkt de distributiekraft van beide groepen door het gesalarieerde netwerk te integreren in het netwerk van Avenir Finance en tegelijkertijd het makelaarskanaal van Ageas te versterken door een meerderheidsbelang in het Sicavonline-platform, wat leidt tot een bredere waaier aan producten en diensten.

Het premie-inkomen in **Luxemburg** bleef sterk en steeg naar EUR 2,3 miljard. Hier vormen de laatste maanden van het jaar traditioneel de

sterkste periode. Vermogensbeheer (bijna 60% van de verkopen is unit-linked) vertegenwoordigde het grootste deel van het premie-inkomen. Het overgrote deel hiervan is afkomstig van de Franse partners, maar in toenemende mate betreft het ook andere landen als Italië, Spanje enz.

De **technische verplichtingen Leven** bedroegen op geconsolideerde basis EUR 13,9 miljard, een lichte daling ten opzichte van eind 2012 (EUR 14,1 miljard). In Luxemburg bedroegen de niet-geconsolideerde verzekeringsverplichtingen EUR 15,0 miljard (versus EUR 14,0 miljard eind 2012) dankzij een hoger premie-inkomen en een positief markeffect.

Het **operationele resultaat** bedroeg EUR 99 miljoen (versus EUR 106 miljoen), met een positieve invloed van een betere totale kostenmarge, die echter onvoldoende was om de lagere onderschrijvingsmarge in de Portugese Levenrisico-activiteiten te compenseren, die in 2012 een uitzonderlijk lage schaderatio hadden gerealiseerd. De operationele marge voor zowel gegarandeerde als unit-linked producten bleef sterk met respectievelijk 0,91% en 0,47%.

De **nettowinst** na minderheidsbelangen daalde van EUR 50 miljoen naar EUR 44 miljoen. De betere resultaten van het niet-geconsolideerde Luxemburgse partnership konden de lagere geconsolideerde nettoresultaten niet goedmaken.

Niet-Leven: succesvolle focus op winstgevende groei

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Brutopremie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	1.064,3	1.026,0	4%	264,5	259,9	2%	246,4
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	461,9	459,2	1%	127,3	124,8	2%	102,7
Netto verdiende premies	402,7	397,1	1%	104,1	108,5	- 4%	99,9
Operationeel resultaat	41,4	42,8	- 3%	13,1	0,6	*	12,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	4,4	- 1,6	*	2,9	- 1,4	*	- 0,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	45,8	41,2	11%	16,0	- 0,8	*	11,7
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	22,8	8,4	*	2,2	3,8	- 42%	3,6
Winst voor belastingen	68,6	49,6	38%	18,2	3,0	*	15,3
Winstbelastingen	- 19,0	- 17,4	9%	- 7,7	- 1,6	*	- 4,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 17,2	- 18,8	- 9%	- 4,5	- 0,9	*	- 4,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	32,4	13,4	*	6,0	0,5	*	6,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	255,6	251,0	97,2	103,0	72,4	70,5	36,7	34,7	461,9	459,2
Netto verdiende premies	226,8	226,4	98,6	99,0	48,1	43,9	29,2	27,8	402,7	397,1
Netto onderschrijvingsresultaat	31,2	19,3	- 8,4	2,1	3,6	6,5	- 0,9	- 1,7	25,5	26,2
Combined Ratio	86,3%	91,5%	108,5%	97,9%	92,4%	85,3%	103,3%	106,1%	93,7%	93,4%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 4,0%	- 2,5%
Beleggingsresultaat	6,2	6,4	5,5	6,2	1,3	1,2	2,8	3,0	15,8	16,8
Overig resultaat	0,0		- 0,0		0,1	- 0,1	0,0	- 0,1	0,1	- 0,2
Operationeel resultaat	37,4	25,7	- 2,9	8,3	5,0	7,6	1,9	1,2	41,4	42,8
Reserves / Premies (in %)	114%	110%	247%	236%	124%	135%	538%	554%	179%	175%
Technische verplichtingen Niet-Leven	259,4	248,4	244,0	233,4	59,8	59,2	157,1	154,1	720,3	695,1

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 1,1 miljard (+ 4%), vooral dankzij Turkije.

Het totale premie-inkomen in **Turkije** steeg met 6% naar EUR 602 miljoen (+16% aan constante wisselkoersen). Woning boekte de sterkste groei en prijsaanpassingen in Auto Burgerlijke Aansprakelijkheid leidden tegen constante valutakoersen tot een groei van meer dan tien procent voor Auto vergeleken met vorig jaar.

Het premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten steeg licht naar EUR 462 miljoen dankzij de verschuiving naar minder volatiele en winstgevendere productlijnen. Het hogere premie-inkomen in Woning en Ongevallen & Ziekte compenseerde ruimschoots het vooral in Italië lagere premie-inkomen van Auto.

In **Portugal** was de toename van het premie-inkomen met 4% naar EUR 251 miljoen het resultaat van verschillende factoren waaronder succesvolle commerciële campagnes voor Woning, goede verkopen van het Mobis-product in Auto en in mindere mate in Ziekte. Millenniumbcp Ageas presteerde opnieuw beter dan de Portugese markt voor Niet-Leven, die met ongeveer 4% kromp tegenover het voorgaande jaar¹. Hoewel **Italië** zich in het laatste kwartaal enigszins herstelde, bleef het premie-inkomen onder druk staan, zowel in de activiteit consumentenbescherming als in Auto. De heersende

economische en politieke situatie is hiervan de voornaamste oorzaak. Het totale premie-inkomen bedroeg EUR 211 miljoen, 4% minder dan vorig jaar.

Het **operationele resultaat** beliep EUR 41 miljoen (- 3%), met een combined ratio over het hele jaar van 93,7% (versus 93,4%). De daling van het operationele resultaat is te wijten aan de lagere netto-onderschrijvingsresultaten in Woning, vanwege de stormen en overstromingen in Portugal aan het begin van het jaar en in Auto, waar een aantal grote claims aan het eind van het jaar in Italië de resultaten negatief beïnvloedden.

Het **nettoresultaat** verdubbelde ruimschoots naar EUR 32 miljoen (versus EUR 14 miljoen) met een nettoresultaat van EUR 6 miljoen (versus EUR 0,5 miljoen) in het vierde kwartaal. Deze verbetering is uitsluitend te danken aan de Turkse activiteiten, die in het eerste halfjaar profiteerden van een éénmalige kapitaalwinst op vastgoed. Ondanks de ongunstige valutakoersontwikkeling boekte Turkije opnieuw uitstekende onderschrijvingsresultaten, die worden ondersteunt door een zeer sterke combined ratio van 90,1% (versus 97,5%).

¹ Marktinformatie van de Portugese vereniging van verzekeraars APS per november 2013

AZIE

Nettowinst EUR 142 miljoen

versus EUR 128 miljoen (+11%); sterke onderschrijvingsprestaties in Niet-Leven, winst Leven vrijwel gelijk aan vorig jaar

Premie-inkomen EUR 9,8 miljard

versus EUR 7,9 miljard (+25%); premie-inkomen Leven aanzienlijk hoger, aanhoudende organische groei in de meeste landen

Leven: sterke groei nieuwe contracten, behoud van goede onderliggende winst

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Brutopremie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	9.058,0	7.131,0	27%	1.730,7	1.892,7	- 9%	1.896,2
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	484,5	446,6	8%	143,4	133,5	7%	116,4
Operationeel resultaat	37,8	34,3	10%	17,4	7,6	*	5,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 12,2	- 10,9	12%	- 3,0	- 2,6	15%	- 3,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	25,6	23,4	9%	14,4	5,0	*	2,5
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	99,8	100,7	- 1%	21,3	24,3	- 12%	29,5
Winst voor belastingen	125,4	124,1	1%	35,7	29,3	22%	32,0
Winstbelastingen	- 3,6	- 3,5	3%	- 1,1	- 1,0	10%	- 0,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	121,8	120,6	1%	34,6	28,3	22%	31,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR		2013	2012	2013	2012	2013	2012
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)		287,5	282,1	197,0	164,5	484,5	446,6
Netto onderschrijvingsresultaat		51,6	30,2	- 17,4	5,5	34,2	35,7
Beleggingsresultaat		3,6	- 1,4			3,6	- 1,4
Operationeel resultaat		55,2	28,8	- 17,4	5,5	37,8	34,3
Technische verplichtingen Leven		1.312,7	1.310,5	655,4	540,0	1.968,1	1.850,5

Het premie-inkomen steeg met 27% naar EUR 9,1 miljard, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%. De meeste activiteiten boekten hogere verkopen in alle belangrijke distributiekanaalen. De premies voor nieuwe contracten stegen met 40% naar EUR 4,4 miljard, waarvan EUR 2,8 miljard koopsommen (+45%) en EUR 1,6 miljard periodieke premies (+33%). De beide hoofddistributiekanaalen ontwikkelden zich goed. De premies voor nieuwe contracten in het bankenkanaal stegen met 28% naar EUR 2,8 miljard en in het agentenkanaal met 79% naar EUR 1,4 miljard. Beide kanalen profiteerden van zeer succesvolle verkoopcampagnes en ontwikkelingen in distributiekanaalen, waaronder een sterke stijging van het aantal agenten in de regio. Premies uit polishernieuwingen stegen opnieuw aanzienlijk (+17%) tot EUR 4,6 miljard dankzij de goede verkopen van vorig jaar en de voortdurende goede hernieuwing in alle entiteiten. Het premie-inkomen in het vierde kwartaal lag 9% onder dat van vorig jaar (4% tegen constante wisselkoersen). De belangrijkste reden hiervoor was een doelbewuste heroriëntering van de campagnes voor nieuwe contracten in de richting van terugkerende premies in Maleisië en China na de sterke koopsomcampagnes in de eerste helft van het jaar.

Het premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong steeg met 8% naar EUR 485 miljoen (+12% tegen constante wisselkoersen). De premies van nieuwe contracten stegen met 15% ondanks het lagere groeitempo van de markt wegens nieuwe regelgeving over de verkoopprocedures voor verzekeringsproducten

gekoppeld aan beleggingen. Met een combinatie van gewijzigde prijsstelling, nieuwe producten en aangepaste verkoopincentives stuurde het bedrijf de verkoop in de richting van zeer winstgevendende producten.

In China steeg het premie-inkomen met 40% tot EUR 6,4 miljard. De premies voor nieuwe contracten namen met 69% toe tot EUR 3,2 miljard. Zowel het banken- als het agentenkanaal droegen bij aan de groei. Nieuwe contracten in het bankenkanaal lieten een stijging van 51% optekenen na een buitengewoon succesvolle campagne voor koopsompolissen in het eerste kwartaal. De verkopen in het agentenkanaal stegen met 127% dankzij de toename van het aantal agenten en succesvolle verkoopcampagnes in het tweede en het derde kwartaal. Het aantal agenten verdubbelde bijna tegenover vorig jaar tot meer dan 100.000. Naast de groei van nieuwe activiteiten stegen de verlengingen met 20% tot EUR 3,2 miljard, dankzij hoge verkoopvolumes van vorig jaar en de nog steeds uitstekende hernieuwingsgraad. Het premie-inkomen in het vierde kwartaal lag 9% onder dat van vorig jaar omdat de succesvolle campagne in het bankenkanaal het jaarlijkse verkoopbudget voor het hele jaar had opgeslokt.

Thailand had opnieuw een zeer sterk jaar. De premies uit nieuwe activiteiten stegen met 25% tot EUR 676 miljoen. Het bankenkanaal steeg met 25% dankzij sterke verkopen van de kredietlevenactiviteiten en de activiteiten met periodieke premies. Het agentenkanaal steeg

23% ten opzichte van vorig jaar na succesvolle campagnes en profiteerde ook van het stijgende aantal agenten. De uitstekende volumes aan nieuwe contracten en de goede hernieuwingen leidden tot een stijging in de periodieke premies met 17% naar EUR 799 miljoen. Als gevolg hiervan steeg het totale premie-inkomen met 21% naar EUR 1,5 miljard.

Het premie-inkomen in **Maleisië** daalde met 25% naar EUR 594 miljoen (-20% tegen constante wisselkoersen). De overschakeling in de distributiestrategie van zowel het banken- als het agentenkanaal om de verkoop van koopsommen naar de verkoop van meer duurzame producten met periodieke premies te sturen, heeft het premie-inkomen uit nieuwe contracten sterk gedrukt. Dit weerspiegelt echter de beslissing om in te zetten op een houdbaarder groeiemodel met een sterkere groei met toegevoegde waarde in de kernproducten.

Het totale premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 108 miljoen, een daling van 1% (+12% tegen constante wisselkoersen), ondanks het aanhoudend lastige wetgevende klimaat. De premies voor nieuwe contracten in het bankenkanaal stegen met 20%. De verkopen in het agentenkanaal lagen tegen constante wisselkoersen iets lager dan vorig jaar.

De technische verplichtingen stegen sinds eind vorig jaar met 15% (+20% tegen constante wisselkoersen) tot EUR 27,9 miljard (inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%), als gevolg van de aanhoudende groei van alle Aziatische entiteiten. De verzekeringsverplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen naar EUR 1,9 miljard, + 6% (+ 11% tegen constante wisselkoersen).

De totale **nettowinst** van het segment Leven bedroeg EUR 122 miljoen (versus EUR 121 miljoen) dankzij een vooral in Hongkong sterk vierde kwartaal.

De nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong was EUR 38 miljoen, EUR 4 miljoen meer dan vorig jaar. De resultaten van beide jaren omvatten éénmalige positieve correcties. Het nettoresultaat werd dit jaar ondersteund door de positieve impact van wijzigingen in de boekhoudkundige methodiek en vooronderstellingen. Deze bedroeg in totaal EUR 7 miljoen (versus EUR 8 miljoen). Op genormaliseerde basis steeg de nettowinst met bijna 20%, vooral dankzij organische groei en hogere beleggingsinkomsten.

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 100 miljoen (versus EUR 101 miljoen). In het nettoresultaat van 2012 zat een éénmalige positieve nettopost van EUR 7 miljoen verwerkt. Gecorrigeerd steeg de winst met 7% tegenover vorig jaar, met een sterke organische winstgroei en goede beleggingsresultaten in de hele regio maar vooral in Thailand. Deze werden gedeeltelijk tenietgedaan door de forse investeringen in verkoopcampagnes en kanaalontwikkelingen, die in China tot een uitzonderlijke sterke groei van het premie-inkomen leidden. Het resultaat in het vierde kwartaal lag onder dat van vorig jaar vanwege de negatieve wisselkoersimpact en de verdere investeringen in kanaalontwikkeling in China.

De kosten voor de regionale hoofdkantoren bedroegen EUR 16 miljoen (+ 14%).

Niet-Leven: hoger nettoresultaat, sterke onderschrijvingsresultaten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Brutopremie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	766,1	751,3	2%	167,8	165,8	1%	174,6
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	20,5	7,9	*	6,4	1,6	*	4,0
Winst voor belastingen	20,5	7,9	*	6,4	1,6	*	4,0
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	20,5	7,9	*	6,4	1,6	*	4,0

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg **EUR 766 miljoen**, +2% (+7% tegen constante wisselkoersen). Het premie-inkomen in Maleisië beliep EUR 552 miljoen, -3% (tegen constante wisselkoersen echter +2%). Groei in Woning en Persoonlijke Ongevallen werd tenietgedaan door lagere premies in Zeevaart, Luchtverkeer en Transport. In Thailand was de groei sterk (+19% naar EUR 214 miljoen) in vrijwel alle activiteiten. Auto leverde bijzonder goede groeicijfers.

De **nettowinst** steeg met EUR 13 miljoen naar **EUR 21 miljoen**. De resultaten van vorig jaar omvatten EUR 2 miljoen aan bijkomende verliezen voortvloeiend uit de Thaise overstromingen van 2011. Zelfs als deze uitzonderlijke verliezen buiten beschouwing worden gelaten, groeide de nettowinst significant dankzij sterke onderschrijvingsprestaties, zoals weerspiegeld in de combined ratio van 95,4% (tegenover 96,9% exclusief het effect van de Thaise overstromingen) en goede beleggingsresultaten.

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 85 miljoen

versus een **nettowinst van EUR 119 miljoen**; resultaten beïnvloed door éénmalige posten vanwege financiële zaken uit het verleden

Nettokaspositie EUR 1,9 miljard

versus **EUR 1,2 miljard** eind 2012, vooral dankzij de opbrengsten van de in april 2013 uitgevoerde transacties gerelateerd aan Royal Park Investments en de calloptie op de aandelen BNP Paribas

Resultatenrekening							
in miljoenen EUR	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Netto rentebaten	- 3,5	27,9	*	- 0,5	0,5	*	- 0,3
(Niet-)gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	- 90,0	- 161,0	- 44 %	-	60,0	*	-
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 205,1	- 273,1	- 25 %	- 91,1	- 5,0	*	- 108,0
Resultaat op verkoop en herwaarderings	- 6,0	121,5	*	- 0,5	- 1,4	- 64 %	- 2,4
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	274,9	97,8	*	4,6	13,6	- 66 %	- 0,1
Overige baten	- 13,9	- 13,8	1 %	- 3,1	- 3,9	- 21 %	- 3,3
Totale baten	- 43,6	- 200,2	- 78 %	- 90,6	64,3	*	- 114,1
Wijzigingen in waardeverminderingen	2,8	- 0,1	*	2,2	- 1,9	*	0,3
Nettobaten	- 40,8	- 200,3	- 80 %	- 88,4	62,4	*	- 113,8
Impact schikking ABN AMRO	-	400,0	*	-	-	*	-
Personeelslasten	- 18,2	- 16,9	8 %	- 5,3	- 5,0	6 %	- 5,1
Schadelasten en uitkeringen, netto	1,4	0,5	*	0,5	0,1	*	-
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	-	- 2,6	*	-	0,4	*	-
Overige operationele en administratieve lasten	- 26,9	- 32,9	- 18 %	- 6,8	- 7,6	- 11 %	- 8,2
Totale lasten	- 43,7	348,1	*	- 11,6	- 12,1	- 4 %	- 13,3
Winst voor belastingen	- 84,5	147,2	*	- 100,0	49,7	*	- 127,1
Winstbelastingen	- 0,2	- 28,6	99 %	-	-	*	- 0,1
Nettowinst over de periode	- 84,7	118,6	*	- 100,0	49,7	*	- 127,2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 84,7	118,6	*	- 100,0	49,7	*	- 127,2

Balans (belangrijkste posten)			
in miljoenen EUR	31 dec 2013	31 dec 2012	Wijziging
RPN(I)	- 370,1	- 165,0	*
Calloptie op aandelen BNP Paribas	-	234,0	*
Royal Park Investments	37,5	871,9	- 96 %

Het **nettoverlies van EUR 85 miljoen** van de Algemene Rekening in 2013 omvatte een negatieve impact van EUR 205 miljoen in verband met de stijging van het bedrag van de RPN(I)-verplichting van EUR 165 miljoen naar EUR 370 miljoen in de loop van het jaar. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de netto opbrengst van EUR 185 miljoen afkomstig uit de verkoop van de activa van Royal Park Investments (+EUR 275 miljoen) en de verkoop van de calloptie op de BNP Paribas-aandelen (-EUR 90 miljoen). Deze twee posten werden reeds in het eerste halfjaar geboekt.

Het **nettoresultaat** van de Algemene Rekening in het vierde kwartaal bedroeg **EUR 100 miljoen negatief**, vooral te wijten aan de stijging van EUR 91 miljoen in de RPN(I)-verplichting.

De **nettokaspositie** van de Algemene Rekening steeg van EUR 1,2 miljard eind 2012 naar EUR 1,9 miljard eind 2013, voornamelijk vanwege de opbrengsten die voortvloeiden uit de transacties in verband met Royal Park Investments in april 2013.

RPN(I)

Na de introductie van IFRS 13 in 2013 heeft Ageas in het derde kwartaal de waarderingmethode voor de RPN(I)-verplichting herzien. In overeenstemming met IAS 39 paste Ageas tot en met het eerste halfjaar een afkoopwaarde toe. Na analyse van de in 2012 met BNP Paribas overeengekomen gedeeltelijke RPN(I)-afwikkeling en rekening houdend met het feit dat BNP Paribas het referentiebedrag opneemt

als een actief, is onder IFRS 13 een waardering op basis van de overdrachtswaarde passender. Ageas heeft beslist vanaf het derde kwartaal van 2013 het RPN-referentiebedrag te gebruiken voor waarderingsoepleinden. Het referentiebedrag in het begin van het jaar bedroeg EUR 246 miljoen, ofwel EUR 81 miljoen van de negatieve impact van de waarderingwijziging van EUR 205 miljoen voor het hele jaar.

Naast de negatieve impact van de verandering in waarderingmethode had de stijging van het referentiebedrag een extra negatieve impact van EUR 124 miljoen. Deze was te wijten aan de koersstijging van de CASHES van 53,07% naar 67,88% eind 2013, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de koersstijging van de aandelen Ageas.

De waardeontwikkeling van RPN(I) bedroeg in het vierde kwartaal EUR 91 miljoen.

De overschakeling naar het referentiebedrag (overdrachtswaarde) leidt tot een transparantere en eenvoudiger methode om de resterende RPN(I)-verplichting te waarderen.

Voor nadere details over het referentiebedrag en de waardering van de RPN(I) verwijzen wij naar Noot 30 van het Geconsolideerd Financieel Verslag over 2013.

Calloptie op aandelen BNP Paribas

Op 27 april 2013 kwam Ageas tot overeenstemming met de Belgische overheid over de verkoop van de calloptie op de aandelen BNP Paribas voor een totale vergoeding van EUR 144 miljoen.

Royal Park Investments (RPI)

Op 27 april 2013 kondigde RPI de verkoop aan van zijn activaportefeuille via één enkele transactie aan een institutionele belegger. Op basis van het aanvaarde aanbod werd de portefeuille gewaardeerd op EUR 6,7 miljard. De transactie werd afgerond in de loop van mei, met uitzondering van een beperkt aantal effecten die tegen eind van het jaar werden vereffend.

De totale IFRS-winst voor 2013, aan 100%, bedroeg EUR 618 miljoen (versus EUR 233 miljoen) of EUR 276 miljoen voor Ageas (versus EUR 104 miljoen). In het vierde kwartaal werden de laatste activa overgedragen en werd een winst van EUR 2 miljoen, waarvan EUR 1 miljoen voor Ageas, gerealiseerd. In 2013 zijn alle beschikbare middelen aan de aandeelhouders terugbetaald; Ageas ontving in totaal EUR 1 miljard waardoor voor Ageas een intrinsieke waarde van EUR 38 miljoen resteert.

De overblijvende activiteit van RPI is in wezen beperkt tot de afwikkeling van de geschillen die naar aanleiding van bepaalde Amerikaanse activa werden ingeleid.

Overige posten

De nettorenteopbrengsten bedroegen minus EUR 4 miljoen tegenover EUR 28 miljoen eind 2012. In dit laatste bedrag is een éénmalige positieve post van EUR 30 miljoen verwerkt, voortvloeiend uit de amortisatie van de discount op de Tier 1-schuldeffecten van BNP Paribas Fortis en EUR 9 miljoen aan ontvangen rente uit de Tier 1.

Personeelskosten en andere operationele kosten daalden van EUR 50 miljoen naar EUR 45 miljoen eind 2013, vooral dankzij lagere advieskosten.

Nettokaspositie

Nettokaspositie		
in miljoenen EUR	31 dec 2013	31 dec 2012
Geldmiddelen en kasequivalenten	781,3	402,4
Vorderingen op banken	900,0	1.000,0
Schatkistcertificaten	300,0	-
Schuldbewijzen	- 68,4	- 186,8
Nettokaspositie	1.912,7	1.215,6

De nettokaspositie in de Algemene Rekening was relatief stabiel in het vierde kwartaal maar steeg per eind 2013 naar EUR 1,9 miljard (+EUR 0,7 miljard over het jaar). In totaal werd EUR 0,6 miljard aan cash uitgekeerd door de verzekeringsactiviteiten in de vorm van een dividend. De positieve impact van de kapitaalherstructurerings in België en het VK voor een totaal nettobedrag van EUR 0,2 miljard werd in 2013 grotendeels gecompenseerd door een kapitaalinjectie van EUR 0,2 miljard in China. Daarnaast werd EUR 1,2 miljard aan netto-opbrengsten ontvangen met betrekking tot de eind april afgesloten transacties gerelateerd aan Royal Park Investments en de calloptie op BNP Paribas-aandelen. In de loop van 2013 werd EUR 0,6 terugbetaald aan de aandeelhouders, terwijl EUR 0,1 miljard werd gebruikt voor de operationele kosten op bedrijfs- en regionaal niveau. Ten aanzien van het inkoopprogramma van eigen aandelen van EUR

200 miljoen dat begin augustus 2013 werd aangekondigd, is tot 14 februari 2014 EUR 99,5 miljoen geïnvesteerd.

EVOLUTIE NETTOKASPOSITIE IN 2013		
in miljoenen EUR		
Nettokaspositie op 31 december 2012		1.215,6
Uitkering aan aandeelhouders		
Dividend 2012 (EUR 1,20 per aandeel uitgekeerd in mei 2013)	- 269,8	
Kapitaalvermindering (EUR 1,00 per aandeel uitgekeerd in december 2013)	- 222,0	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2012-2013*	- 68,9	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2013-2014**	- 75,5	
		- 636,2
Dividendbetaling		
België	468,4	
VK	82,2	
Continentaal Europa:		
- Dividend Milleniumbcpc Ageas (Portugal)	20,4	
- Dividend Ageas France	4,6	
- Dividend Aksigorta (Turkije)	6,2	
- Dividend Cardiff Lux Vie	4,6	
Azië:		
- Dividend Mayban Ageas (Maleisië)	10,6	
- Dividend Muang Thai (Thailand)	5,4	
- Dividend Ageas Asia Holding (Hongkong)	36,2	
		638,6
Herstructurering kapitaal		
Terugbetaling schuld VK	23,1	
Terugbetaling hybride schuld België	150,0	
Nieuw onderschreven hybride schuld België	- 350,0	
		- 176,9
Kapitaalinjecties		
Taiping (China)		- 204,7
Kapitaal en Dividend upstream Royal Park Investments		1.031,7
Afwikkeling BNP Paribas Call Option		144,0
Andere (incl regionale kosten CE, Azië en interest)		- 99,4
Nettokaspositie op 31 december 2013		1.912,7

* Totaal inkoopprogramma bedroeg EUR 200 miljoen, rest werd besteed in 2012

** Totaal inkoopprogramma bedraagt EUR 200 miljoen, rest wordt besteed in 2014

Voorwaardelijke verplichtingen

De belangrijkste ontwikkelingen in de juridische erfenissen uit het verleden die de voorwaardelijke verplichtingen in 2013 bepalen zijn:

- In juni 2013 legde de sanctiecommissie van de Belgische Toezichtshouder (FSMA) Ageas een boete op van EUR 0,5 miljoen voor vermeende inbreuken van Fortis op de Belgische wetgeving ten aanzien van het toezicht op de financiële sector en de financiële dienstverlening. Ageas heeft hiertegen beroep aangetekend bij de het Hof van Beroep in Brussel.
- In december 2013 wees de Nederlandse Hoge Raad het beroep af dat Ageas had aangetekend tegen het besluit van de Ondernemingskamer. Dit oordeel, dat in 2012 vaststelde dat het beleid van Fortis van september 2007 tot september 2008 in bepaalde opzichten neerkwam op wanbeheer, is nu definitief.
- In februari 2014 heeft het College van Beroep voor het bedrijfsleven in Den Haag de boete vernietigd die de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) had opgelegd inzake Fortis' subprimecommunicatie in 2007. Het College van Beroep heeft geoordeeld dat Fortis op dat ogenblik niet onredelijk heeft gehandeld en heeft de zaak de zaak definitief gesloten met een uitspraak in het voordeel van Fortis.

Voor het volledige overzicht van de voorwaardelijke verplichtingen wordt verwezen naar Noot 51 van het Geconsolideerd Financieel Verslag 2013. Dit wordt op 19 maart 2014 gepubliceerd samen met het Embedded Value-rapport.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Beleggingsportefeuille EUR 75,1 miljard versus **EUR 75,9 miljard** eind 2012; de daling is grotendeels te wijten aan lagere ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille

Vrij stabiele activa-allocatie hogere allocatie aan leningen aan klanten en aandelen

BELEGGINGSPORTEFEUILLE				
in miljarden EUR	31 dec 2013	31 dec 2012	31 dec 2013	31 dec 2012
Vastrentende waarden	65,1	66,4	87%	87%
Obligaties	59,4	60,1	79%	79%
Overheidsobligaties	34,5	34,7	46%	46%
Bedrijfsobligaties	24,5	25,1	33%	32%
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,4	0,3	0%	1%
Leningen	5,7	6,3	8%	8%
Leningen aan banken	1,6	2,6	2%	4%
Leningen aan klanten	4,2	3,7	6%	4%
Vastgoed	0,2	0,1	1%	0%
Infrastructuur	0,1	0,1	0%	0%
Hypotheke	1,5	1,5	2%	2%
Overige	2,3	2,0	3%	2%
Aandelen	3,2	2,4	4%	3%
Vastgoed	4,6	4,7	6%	6%
Vastgoed beleggingen	3,3	3,3	4%	4%
Vastgoed eigen gebruik	1,3	1,4	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,2	2,4	3%	4%
Totaal	75,1	75,9	100%	100%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per eind 2013 een omvang van EUR 75,1 miljard in vergelijking met EUR 75,9 miljard eind 2012.

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' activa en leningen die tegen de geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. Eind 2013 bedroegen de ongerealiseerde meer- en minwaarden op de voor verkoop beschikbare portefeuille en de vastgoedportefeuille EUR 5,3 miljard, vergeleken met EUR 6,7 miljard per eind 2012. De ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille bedroegen eind EUR 0,9 miljard. Deze ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille zijn niet opgenomen in het eigen vermogen. Ook de ongerealiseerde meerwaarden op vastgoed zijn 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.

In 2013 zette Ageas de strategie voort van een hogere allocatie aan leningen aan klanten en aan aandelen, ten kosten van liquiditeiten en vastrentende waarden.

Vastrentende portefeuille

De portefeuille van overheidsobligaties daalde ten opzichte van eind 2012 met EUR 0,2 miljard naar EUR 34,5 miljard. De totale positie in Belgische overheidsobligaties steeg tegen geamortiseerde kostprijs met EUR 0,5 miljard naar EUR 17,2 miljard.

De posities in overheidsobligaties van Zuid-Europese landen werden iets verlaagd naar EUR 2,0 miljard (versus EUR 2,1 miljard eind 2012),

tegen geamortiseerde kostprijs en exclusief minderheidsbelangen. De positie in Italiaanse overheidsobligaties werd met EUR 0,2 miljard verminderd, terwijl de Portugese overheidsobligaties, binnen de Portugese entiteit, met EUR 0,1 miljard werden verhoogd.

Posities in bedrijfsobligaties daalden met EUR 0,6 miljard naar EUR 24,5 miljard omdat obligaties hun vervaldatum bereikten en vanwege lagere ongerealiseerde kapitaalwinsten. Binnen de bedrijfsobligatieportefeuille werd de weging van industriële waarden in het jaar verhoogd met 5% naar 42%, ten kosten van overheidsgerelateerde obligaties en financiële waarden, respectievelijk 28% en 29% (beide 31% eind 2012). De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 94% had een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 72% een rating A of hoger had.

De ongerealiseerde meerwaarden op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille daalden naar EUR 3,5 miljard tegenover EUR 5,2 miljard eind 2012. Dit was te wijten aan een stijging in de rentetarieven in het tweede kwartaal. De ongerealiseerde meerwaarden op overheidsobligaties daalden met EUR 1 miljard naar EUR 2,3 miljard, voornamelijk op overheidsobligaties van de kernlanden van de eurozone. Eveneens vanwege de algemeen hogere rentetarieven daalden de ongerealiseerde meerwaarden op bedrijfsobligaties met EUR 0,7 miljard tot EUR 1,2 miljard.

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.

Leningenportefeuille

De leningenportefeuille van Ageas daalde in 2013 van EUR 6,3 miljard naar EUR 5,7 miljard. Dit vloeide vooral voort uit de lagere 'leningen aan banken', vooral kortlopende bankdeposito's, die met EUR 0,9 miljard daalden.

In 2013 zette Ageas de strategie voort in langlopende gewaarborgde leningen te beleggen om van de interessante marge te profiteren, gezien banken vanwege Basel III minder actief zijn in dit segment. De positie in andere leningen steeg van EUR 2,0 miljard naar EUR 2,3 miljard. Ageas verhoogde in België de langlopende leningen aan sociale woningbouwinstellingen die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de regio.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen in de loop van 2013 van EUR 2,4 miljard naar EUR 3,2 miljard na bijkomende beleggingen en ondersteund door de sterke aandelenmarkten. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 0,5 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen de reële waarde daalde in vergelijking met eind 2012 met EUR 0,1 miljard tot EUR 4,6 miljard vanwege de verkoop van de ontwikkelingsportefeuille. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven stabiel op EUR 1,3 miljard.

GROEPSINFORMATIE

Eigen vermogen EUR 8,5 miljard versus **EUR 9,8 miljard**, een daling van 13% vooral veroorzaakt door terugbetalingen aan aandeelhouders en lagere ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille

Verzekeringssolvabiliteit 207% versus **204%** eind 2012; solvabiliteit Groep daalde van 229% naar 214%

Eigen vermogen gedaald naar EUR 37,65 per aandeel

Het eigen vermogen van Ageas bedroeg per 31 december 2013 EUR 8,5 miljard (EUR 37,65 per aandeel) tegen EUR 9,8 miljard (EUR 42,27 per aandeel) eind 2012. Deze daling vloeit voornamelijk voort uit de impact op het eigen vermogen van terugbetalingen aan aandeelhouders (EUR 636 miljoen) en de lagere ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille (EUR 1,3 miljard versus EUR 2 miljard), die gedeeltelijk werd gecompenseerd door ingehouden winsten. De waarde van de verplichting uit de geschreven putoptie op 25%+1 aandeel AG Insurance aan BNP Paribas Fortis (voorheen Fortis Bank) bedroeg EUR 1,3 miljard en had een negatief effect op het eigen vermogen van EUR 357 miljoen in vergelijking met 2012.

Het **totale beschikbare kapitaal** van Ageas bedroeg EUR 8,8 miljard versus EUR 9,1 miljard eind 2012. Dit was EUR 4,7 miljard meer dan het totale geconsolideerde wettelijk vereiste minimum, inclusief het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 8,5 miljard, bij een licht hogere vereiste van EUR 4,1 miljard. De solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten bedroeg 207%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 183% in België, 224% in het Verenigd Koninkrijk, 271% in Continentaal Europa en 221% in Azië.

De solvabiliteit van de Groep daalde van 229% naar 214% als gevolg van lager beschikbaar kapitaal door de inkoopprogramma's van eigen aandelen (EUR 144 miljoen), de kapitaalinjectie in China (EUR 205 miljoen) en de stijging van de waarde van de putoptie met EUR 258 miljoen.

Inkoopprogramma eigen aandelen 2013 verloopt volgens plan

Ageas had tot en met 31 december 2013 in het kader van het inkoopprogramma eigen aandelen ter waarde van EUR 200 miljoen (aangekondigd op 12 augustus 2013) 2.489.921 miljoen aandelen ingekocht, of 1,06% van het totale aantal uitstaande aandelen per 31 december. Met de inkoop was een bedrag gemoeid van EUR 76 miljoen. Tot en met 14 februari 2014 is EUR 99,5 miljoen geïnvesteerd.

Bruto cash dividend 2013 van EUR 1,40; 17% meer dan in 2012

De Raad van Bestuur van Ageas stelt een bruto cash dividend voor van EUR 1,40 per aandeel, onder voorbehoud van de goedkeuring van de aandeelhouders bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in Brussel op 30 april 2014. Het voorstel is in lijn met het dividendbeleid dat Ageas in 2009 heeft geformuleerd.

De ex-dividenddatum is 5 mei 2014 en de betaling van het dividend is gepland voor 13 mei 2014.

Totaal aantal uitstaande aandelen

Het totale aantal uitstaande aandelen per eind 2013 bedroeg 234.486.113. In het kader van het inkoopprogramma eigen aandelen heeft Ageas tot en met eind 2013 rond 2,5 miljoen aandelen ingekocht. Met inbegrip van de 4 miljoen aandelen die in verband met de FRESH-instrumenten zijn uitgegeven evenals een aantal andere aandelen die onder meer voor afdekkingsregelingen worden gebruikt, had Ageas eind 2013 7,0 miljoen eigen aandelen in bezit. Deze aandelen zijn niet dividend- of stemgerechtigd. BNP Paribas Fortis was eigenaar van 4,6 miljoen aandelen in relatie tot de CASHES; deze aandelen zijn niet dividend- of stemgerechtigd. Het totale aantal uitstaande aandelen met stem- en dividendrecht bedroeg derhalve 221.837.937.

Ageas zal extra aandelen blijven verwerven door het inkoopprogramma eigen aandelen.

FTE's

Eind 2013 telde Ageas 13.071 FTE's in vergelijking met 13.335 FTE's eind 2012. Deze daling is voornamelijk te wijten aan een daling van het aantal personeelsleden in het VK. Het totaal kan als volgt worden uitgesplitst: 6.083 bij AG Insurance in België waarvan er 2.035 actief zijn in de vastgoedactiviteiten van de groep, 5.377 in het Verenigd Koninkrijk, 1.070 in Continentaal Europa en 418 in Azië. De FTE's voor die laatste twee segmenten zijn inclusief de uit de regio afkomstige medewerkers die momenteel Brussel of Hongkong als standplaats hebben. Tot het segment Algemene Rekening van Ageas behoort het Corporate Centre, dat eind 2013 123 FTE's telde.

Verklaring van de accountant over de geconsolideerde financiële informatie over 2013

De accountants, KPMG Bedrijfsrevisoren-Réviseurs d'Entreprises, vertegenwoordigd door M. Lange, bevestigen dat de controleprocedures, die grotendeels zijn afgerond, geen aanwijzingen geven voor materiële aanpassingen in de boekhoudkundige gegevens zoals die in het jaarbericht van de Vennootschap zijn opgenomen.

Verantwoordingsverklaring management

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat, voor zover haar bekend, de financiële informatie in dit persbericht is opgesteld in overeenstemming met de grondslagen voor opname en waardering van de International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRS), en direct ontleend aan de onverkorte financiële jaarrekening volgens IFRS, en dat dit bericht een getrouw beeld geeft van de activa, verplichtingen, de financiële positie en de winst of het verlies van de Groep in 2013. Het commentaar op bladzijden 1 tot en met 20 geeft naar de visie van de Raad van Bestuur een getrouw en evenwichtig beeld van de algehele ontwikkeling en prestaties van het bedrijf en de positie van de Groep.

LEXICON VAN FINANCIËLE INFORMATIE

NIEUWE TERMINOLOGIE	
Aandeel Ageas in het premie-inkomen	Ageas heeft op dit moment diverse partnerships in de 12 landen waarin de onderneming aanwezig is. Bij sommige verzekeringsbedrijven 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.
Beleggingsresultaat	De som van de beleggingsinkomsten en de gerealiseerde kapitaalwinsten op de activa die gelden als dekking voor de technische verplichtingen, verrekend met: <ul style="list-style-type: none"> ▪ bij Leven, wat er aan de polishouder wordt uitbetaald als gewaarborgde rente en winstdeelname; ▪ bij Niet-leven, de technische rentelast op de technische verplichtingen
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.
Nettoverdiende premies	De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en niet-verdiende 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-, herverzekering- 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).
Reserveratio's (%)	De technische verplichtingen Niet-Leven gedeeld door de netto verdiende 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.
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.
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'.

FINANCIËLE DOELSTELLINGEN AGEAS 2015	
% premie-inkomen Leven/Niet-Leven	Ageas stelt een streefdoel voor van 60/40 in 2015 voor wat betreft het totale premie-inkomen, op basis van het aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen (zie hierboven), afkomstig van respectievelijk de Leven- en Niet-Levenactiviteiten in 2015.
Combined ratio	Ageas streeft naar een combined ratio die structureel lager is dan 97% in 2015. De combined ratio is het gewogen gemiddelde van de combined ratio's van de geconsolideerde bedrijfsonderdelen Niet-Leven.
Rendement op eigen vermogen voor verzekeringsactiviteiten	Ageas streeft naar een rendement op het eigen vermogen voor de verzekeringsactiviteiten van 11% in 2015. Dit cijfer wordt berekend als de nettowinst van Verzekeringen van het gemiddelde eigen vermogen bij Verzekeringen (gemiddelde over de voorgaande vier kwartalen). Om de volatiliteit te elimineren van de wijzigingen in ongerealiseerde winsten en verliezen, rapporteert Ageas ook het rendement op het eigen vermogen exclusief de ongerealiseerde winsten en verliezen in de 'voor verkoop beschikbare' beleggingsportefeuille en exclusief vastgoed.
% kapitaal in opkomende markten	Ageas is actief in Europa en Azië in zowel ontwikkelde als opkomende markten. Ageas wil ten minste 25% van het eigen vermogen geïnvesteerd in de verzekeringsactiviteiten inzetten in de opkomende markten (op dit moment Turkije en landen in Azië met uitzondering van Hongkong). Deze maatstaf is gelijk aan het gebruikte eigen vermogen in de opkomende markten als percentage van het totale nettoverzekeringsvermogen.

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 <http://www.ageas.com/nl/Pages/kwartaalresultaten.aspx>.

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 december 2013

	31 december 2013	31 december 2012
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.212,6	2.449,9
Financiële beleggingen	62.556,5	62.571,8
Vastgoedbeleggingen	2.354,5	2.415,5
Leningen	5.743,4	6.288,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.097,5	13.683,9
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.438,0	2.123,6
Herverzekering en overige vorderingen	2.086,7	1.968,0
Actuele belastingvorderingen	76,8	9,4
Uitgestelde belastingvorderingen	80,4	171,7
Call optie op BNP Paribas aandelen		234,0
Overlopende rente en overige activa	2.578,4	2.556,4
Materiële vaste activa	1.089,3	1.115,0
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.421,5	1.498,1
Totaal activa	95.735,6	97.085,7
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.262,7	25.914,3
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	28.792,8	29.100,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.170,0	13.767,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.595,2	7.536,3
Schuldbewijzen	68,4	186,8
Achtergestelde schulden	2.011,8	2.915,5
Leningen	2.363,7	1.968,0
Actuele belastingschulden	71,3	129,1
Uitgestelde belastingschulden	1.124,0	1.410,9
RPN(I)	370,1	165,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.183,8	2.255,1
Voorzieningen	45,0	69,1
Geschreven put optie	1.255,0	997,0
Totaal verplichtingen	86.313,8	86.414,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	8.525,1	9.799,4
Minderheidsbelangen	896,7	871,5
Totaal eigen vermogen	9.421,8	10.670,9
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	95.735,6	97.085,7

Bijlage 2: Resultatenrekening

	2013	2012	Wijziging	Q4 13	Q4 12	Wijziging	Q3 13
Baten							
- Brutopremie-inkomen 1)	9.360,5	9.947,1	- 6 %	2.422,0	2.529,5	- 4 %	2.289,8
- Wijziging in niet-verdiende premies	88,7	47,9	85 %	93,1	136,6	- 32 %	33,8
- Afgestane herverzekeringspremies	- 361,8	- 318,4	14 %	- 91,1	- 75,3	21 %	- 90,3
Netto verdiende premies	9.087,4	9.676,6	- 6 %	2.424,0	2.590,8	- 6 %	2.233,3
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	3.015,4	3.055,7	- 1 %	740,6	774,7	- 4 %	762,9
(Niet-)gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen	- 90,0	- 161,0	- 44 %		60,0	*	
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 205,1	- 273,1	- 25 %	- 91,1	- 5,0	*	- 108,0
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	211,3	434,3	- 51 %	65,7	108,4	- 39 %	41,7
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	978,6	1.954,4	- 50 %	341,2	391,9	- 13 %	430,7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	427,0	230,6	85 %	37,7	50,2	- 25 %	38,3
Commissiebaten	387,1	398,5	- 3 %	92,2	99,8	- 8 %	97,6
Overige baten	198,3	323,9	- 39 %	51,5	125,9	- 59 %	57,1
Totale baten	14.010,0	15.639,9	- 10 %	3.661,8	4.196,7	- 13 %	3.553,6
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 8.755,5	- 9.605,8	- 9 %	- 2.346,5	- 2.672,1	- 12 %	- 2.144,7
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	155,7	257,2	- 39 %	30,3	167,2	- 82 %	47,6
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 8.599,8	- 9.348,6	- 8 %	- 2.316,2	- 2.504,9	- 8 %	- 2.097,1
Lasten inzake unit-linked contracten	- 997,3	- 1.946,8	- 49 %	- 343,6	- 391,4	- 12 %	- 439,0
Financiële lasten	- 208,8	- 256,2	- 19 %	- 25,6	- 60,7	- 58 %	- 60,5
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 62,6	257,4	*	- 16,5	- 47,3	- 65 %	- 12,6
Wijzigingen in voorzieningen	2,3	- 16,6	*	2,2	- 18,7	*	3,1
Commissielasten	- 1.303,2	- 1.266,9	3 %	- 328,4	- 338,3	- 3 %	- 317,3
Personeelslasten	- 832,9	- 794,0	5 %	- 210,3	- 203,4	3 %	- 206,1
Overige lasten	- 1.014,7	- 1.000,5	1 %	- 270,1	- 293,3	- 8 %	- 270,3
Totale lasten	- 13.017,0	- 14.372,2	- 9 %	- 3.508,5	- 3.858,0	- 9 %	- 3.399,8
Winst voor belastingen	993,0	1.267,7	- 22 %	153,3	338,7	- 55 %	153,8
Belastingen op de winst	- 246,4	- 338,9	27 %	- 51,3	- 66,9	23 %	- 66,2
Nettowinst over de periode	746,6	928,8	- 20 %	102,0	271,8	- 62 %	87,6
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	177,1	185,8	- 5 %	45,2	47,2	- 4 %	46,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	569,5	743,0	- 23 %	56,8	224,6	- 75 %	41,1
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	2,49	3,13					
Verwaterde winst per aandeel	2,49	3,13					

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	2013	2012	Q4 13	Q4 12	2013	2012	Q4 13	Q4 12	2013	2012	Q4 13	Q4 12
België	4.101,4	5.126,6	1.105,0	1.452,5	1.854,7	1.759,1	429,3	397,1	5.956,1	6.885,7	1.534,3	1.849,6
Verenigd Koninkrijk	108,1	85,6	29,2	24,5	2.176,1	2.143,4	506,7	507,8	2.284,2	2.229,0	535,9	532,3
Continentaal Europa	4.091,7	3.246,3	1.220,5	1.104,5	1.064,3	1.026,0	264,6	259,9	5.156,0	4.272,3	1.485,1	1.364,4
Geconsolideerde entiteiten	1.839,8	1.033,8	481,4	232,0	461,9	459,2	127,3	124,8	2.301,7	1.493,0	608,7	356,8
Portugal	1.486,0	763,0	398,6	151,6	250,9	240,2	60,6	56,8	1.736,9	1.003,2	459,2	208,4
Frankrijk	353,8	270,8	82,8	80,4	-	-	-	-	353,8	270,8	82,8	80,4
Italië	-	-	-	-	211,0	219,0	66,7	68,0	211,0	219,0	66,7	68,0
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%	2.251,9	2.212,5	739,1	872,5	602,4	566,8	137,3	135,1	2.854,3	2.779,3	876,4	1.007,6
Turkije (Aksigorta)	-	-	-	-	602,4	566,8	137,3	135,1	602,4	566,8	137,3	135,1
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	2.251,9	2.212,5	739,1	872,5	-	-	-	-	2.251,9	2.212,5	739,1	872,5
Azië	9.058,1	7.131,0	1.730,8	1.892,6	766,0	751,3	167,7	165,8	9.824,1	7.882,3	1.898,5	2.058,4
Geconsolideerde entiteiten	484,5	446,6	143,4	133,5	-	-	-	-	484,5	446,6	143,4	133,5
Hongkong	484,5	446,6	143,4	133,5	-	-	-	-	484,5	446,6	143,4	133,5
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%	8.573,6	6.684,4	1.587,4	1.759,1	766,0	751,3	167,7	165,8	9.339,6	7.435,7	1.755,1	1.924,9
Maleisië	593,6	786,3	114,4	217,9	551,7	570,4	114,4	116,2	1.145,3	1.356,7	228,8	334,1
Thailand	1.475,6	1.223,9	342,5	296,5	214,3	180,9	53,3	49,6	1.689,9	1.404,8	395,8	346,1
China	6.396,6	4.565,1	1.109,7	1.219,1	-	-	-	-	6.396,6	4.565,1	1.109,7	1.219,1
India	107,8	109,1	20,8	25,6	-	-	-	-	107,8	109,1	20,8	25,6
Totaal	17.359,3	15.589,5	4.085,5	4.474,1	5.861,1	5.679,8	1.368,3	1.330,6	23.220,4	21.269,3	5.453,8	5.804,7
Geconsolideerde entiteiten	6.533,8	6.692,6	1.759,0	1.842,5	4.492,7	4.361,7	1.063,3	1.029,7	11.026,5	11.054,3	2.822,3	2.872,2
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	10.825,5	8.896,9	2.326,5	2.631,6	1.368,4	1.318,1	305,0	300,9	12.193,9	10.215,0	2.631,5	2.932,5

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		Bruto-premie-inkomen Leven				Bruto-premies Niet-Leven				Totaal			
in miljoenen EUR	% eigendom	2013	2012	Q4 13	Q4 12	2013	2012	Q4 13	Q4 12	2013	2012	Q4 13	Q4 12
België	75%	3.076,1	3.845,0	828,8	1.089,4	1.391,1	1.319,3	322,0	297,8	4.467,1	5.164,3	1.150,7	1.387,2
Verenigd Koninkrijk		108,1	85,6	29,2	24,5	1.915,7	1.779,8	446,0	435,6	2.023,8	1.865,4	475,2	460,1
Verenigd Koninkrijk (excl Tesco)	100%	108,1	85,6	29,2	24,5	1.654,4	1.416,2	385,3	364,5	1.762,5	1.501,8	414,5	389,0
Tesco	50%	-	-	-	-	261,3	363,6	60,7	71,1	261,3	363,6	60,7	71,1
Continentaal Europa		1.862,3	1.397,3	532,5	448,4	397,7	381,3	97,2	94,6	2.259,9	1.778,6	629,6	543,0
Geconsolideerde entiteiten		1.111,7	659,9	286,1	157,7	180,8	177,3	47,7	46,0	1.292,4	837,2	333,7	203,7
Portugal	51%	757,9	389,1	203,3	77,3	128,0	122,5	31,0	29,0	885,8	511,6	234,2	106,3
Frankrijk	100%	353,8	270,8	82,8	80,4	-	-	-	-	353,8	270,8	82,8	80,4
Italië	25%	-	-	-	-	52,8	54,8	16,7	17,0	52,8	54,8	16,7	17,0
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		750,6	737,4	246,4	290,7	216,9	204,0	49,5	48,6	967,5	941,4	295,9	339,3
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	216,9	204,0	49,5	48,6	216,9	204,0	49,5	48,6
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	750,6	737,4	246,4	290,7	-	-	-	-	750,6	737,4	246,4	290,7
Azië		2.744,6	2.232,9	566,4	602,7	202,7	203,4	43,5	43,3	2.947,3	2.436,3	609,9	646,0
Geconsolideerde entiteiten		484,5	446,6	143,4	133,5	-	-	-	-	484,5	446,6	143,4	133,5
Hongkong	100%	484,5	446,6	143,4	133,5	-	-	-	-	484,5	446,6	143,4	133,5
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		2.260,1	1.786,3	423,0	469,2	202,7	203,4	43,5	43,3	2.462,8	1.989,7	466,5	512,5
Mayban Ageas Life	31%	183,7	243,4	35,4	67,5	-	-	-	-	183,7	243,4	35,4	67,5
Mayban Ageas non life	31%	-	-	-	-	170,8	176,5	35,5	35,9	170,8	176,5	35,5	35,9
Muang Thai Insurance PCL	15%	-	-	-	-	31,9	26,9	8,0	7,4	31,9	26,9	8,0	7,4
Muang Thai Life Assurance	31%	455,6	377,8	105,8	91,5	-	-	-	-	455,6	377,8	105,8	91,5
Taiping Life ICL	25%	1.592,8	1.136,7	276,4	303,5	-	-	-	-	1.592,8	1.136,7	276,4	303,5
IDBI	26%	28,0	28,4	5,4	6,7	-	-	-	-	28,0	28,4	5,4	6,7
Totaal		7.791,1	7.560,8	1.956,9	2.165,0	3.907,2	3.683,8	908,7	871,3	11.698,1	11.244,6	2.865,4	3.036,3
Geconsolideerde entiteiten		4.780,4	5.037,1	1.287,5	1.405,1	3.487,6	3.276,4	815,7	779,4	8.267,8	8.313,5	2.103,0	2.184,5
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		3.010,7	2.523,7	669,4	759,9	419,6	407,4	93,0	91,9	3.430,3	2.931,1	762,4	851,8

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren	31 dec 2013	31 dec 2012
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	3.676,1	3.974,0
Totaal beschikbaar kapitaal	4.493,0	4.118,1
Minimale solvabiliteitseisen	2.450,7	2.379,6
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	2.042,3	1.738,5
Totale solvabiliteitsratio	183,3%	173,1%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.121,2	1.148,5
Totaal beschikbaar kapitaal	1.034,3	1.079,0
Minimale solvabiliteitseisen	462,8	489,9
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	571,5	589,1
Totale solvabiliteitsratio	223,5%	220,2%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.224,1	1.185,3
Totaal beschikbaar kapitaal	1.552,6	1.393,0
Minimale solvabiliteitseisen	572,0	572,6
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	980,6	820,4
Totale solvabiliteitsratio	271,4%	243,3%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.591,9	1.836,7
Totaal beschikbaar kapitaal	1.330,2	1.396,7
Minimale solvabiliteitseisen	602,7	521,1
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	727,5	875,6
Totale solvabiliteitsratio	220,7%	268,0%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	63,1	90,8
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	7.613,3	8.144,5
Totaal beschikbaar kapitaal	8.473,2	8.077,6
Minimale solvabiliteitseisen	4.088,2	3.963,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	4.385,0	4.114,4
Totale solvabiliteitsratio	207,3%	203,8%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	911,8	1.654,9
Totaal beschikbaar kapitaal	284,0	990,9
Totale solvabiliteitsratio Ageas	214,2%	228,6%

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

31 december 2013	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	988,1	408,7	34,5	781,3		2.212,6
Financiële beleggingen	54.934,9	7.248,1	0,8	384,3	- 11,6	62.556,5
Vastgoedbeleggingen	2.137,2	217,3				2.354,5
Leningen	4.718,2	306,2	120,3	1.946,8	- 1.348,1	5.743,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.170,3				- 72,8	14.097,5
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.091,3	283,6		55,6	7,5	1.438,0
Herverzekering en overige vorderingen	740,7	1.186,0	251,9	3,6	- 95,5	2.086,7
Actuele belastingvorderingen	45,3	29,4	2,1			76,8
Uitgestelde belastingvorderingen	22,1	52,5	5,8			80,4
Overlopende rente en overige activa	1.918,8	631,7	15,7	34,6	- 22,4	2.578,4
Materiële vaste activa	908,6	163,3	16,4	1,0		1.089,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.016,8	152,4	252,2	0,1		1.421,5
Totaal activa	82.692,3	10.679,2	699,7	3.207,3	- 1.542,9	95.735,6
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.266,6				- 3,9	26.262,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	28.792,8					28.792,8
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.170,0					14.170,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.595,2				7.595,2
Schuldbewijzen				68,4		68,4
Achternestde schulden	1.094,2	272,0	119,4	1.548,5	- 1.022,3	2.011,8
Leningen	2.247,6	142,1	191,1	181,5	- 398,6	2.363,7
Actuele belastingschulden	45,0	24,2	2,0	0,1		71,3
Uitgestelde belastingschulden	1.032,2	91,8				1.124,0
RPN(I)				370,1		370,1
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.449,8	629,7	136,0	84,8	- 116,5	2.183,8
Voorzieningen	16,7	16,9	0,4	11,0		45,0
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				1.255,0		1.255,0
Totaal verplichtingen	75.114,9	8.771,9	448,9	3.519,4	- 1.541,3	86.313,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	5.865,4	1.497,1	250,8	913,4	- 1,6	8.525,1
Minderheidsbelangen	1.712,0	410,2		- 1.225,5		896,7
Totaal eigen vermogen	7.577,4	1.907,3	250,8	- 312,1	- 1,6	9.421,8
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	82.692,3	10.679,2	699,7	3.207,3	- 1.542,9	95.735,6
Aantal werknemers	5.017	5.402	2.529	123		13.071

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	2013	2012	2013	2012
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)				
België				
Netto onderschrijvingsmarge	0,01%	0,03%	0,41%	0,47%
Beleggingsmarge	0,88%	0,93%		
Operationele marge	0,89%	0,96%	0,41%	0,47%
VK*				
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,23%	0,33%	0,52%	0,43%
Beleggingsmarge	0,68%	0,69%	- 0,05%	0,01%
Operationele marge	0,91%	1,02%	0,47%	0,44%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	3,87%	2,37%	- 2,86%	1,18%
Beleggingsmarge	0,27%	- 0,11%		
Operationele marge	4,14%	2,26%	- 2,86%	1,18%

* De verplichtingen Leven in het Verenigd Koninkrijk zijn momenteel negatief door upfront-kosten die in rekening worden gebracht bij de aanvang van verzekeringscontracten. Aangezien deze kosten hoger zijn dan de verplichtingen, worden geen marges berekend.

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	97,5%	97,0%	101,0%	100,5%	97,0%	96,7%	113,3%	114,0%	99,9%	99,5%
Schade ratio	73,7%	73,0%	64,7%	64,7%	51,4%	50,5%	66,1%	65,9%	63,2%	62,7%
waarvan schade ratio huidig jaar									66,8%	67,2%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 3,6%	- 4,5%
Netto onderschrijvingsmarge	2,5%	3,0%	- 1,0%	- 0,5%	3,0%	3,3%	- 13,3%	- 14,0%	0,1%	0,5%
Beleggingsmarge	7,1%	8,6%	6,5%	6,6%	2,8%	3,3%	11,2%	13,1%	6,0%	6,7%
Overige marge										
Operationele marge	9,6%	11,6%	5,5%	6,1%	5,8%	6,6%	- 2,1%	- 0,9%	6,1%	7,2%
Reserves / Premie (in %)	354%	369%	160%	152%	73%	70%	284%	296%	199%	201%
VK										
Combined Ratio	110,5%	106,3%	98,5%	98,5%	93,6%	99,0%	104,2%	109,9%	98,4%	99,8%
Schade ratio	76,2%	78,1%	74,4%	77,2%	53,0%	62,3%	59,8%	67,7%	68,5%	73,3%
waarvan schade ratio huidig jaar									71,8%	75,4%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 3,3%	- 2,1%
Netto onderschrijvingsmarge	- 10,5%	- 6,3%	1,5%	1,5%	6,4%	1,0%	- 4,2%	- 9,9%	1,6%	0,2%
Beleggingsmarge	1,2%	1,2%	4,0%	4,3%	1,7%	2,2%	4,8%	4,5%	3,4%	3,8%
Overige marge	0,1%	2,0%	0,6%	1,9%	0,2%	0,3%	0,6%	0,4%	0,5%	1,5%
Operationele marge	- 9,2%	- 3,1%	6,1%	7,7%	8,3%	3,5%	1,2%	- 5,0%	5,5%	5,5%
Reserves / Premie (in %)	51%	68%	175%	177%	87%	94%	219%	278%	156%	165%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	86,3%	91,5%	108,5%	97,9%	92,3%	85,3%	103,3%	106,1%	93,7%	93,4%
Schade ratio	59,7%	63,3%	79,3%	69,8%	53,5%	51,8%	59,6%	62,8%	63,7%	63,6%
waarvan schade ratio huidig jaar									67,7%	66,1%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,0%	- 2,5%
Netto onderschrijvingsmarge	13,7%	8,5%	- 8,5%	2,1%	7,7%	14,7%	- 3,3%	- 6,1%	6,3%	6,6%
Beleggingsmarge	2,8%	2,9%	5,5%	6,3%	2,6%	2,8%	9,6%	10,9%	4,0%	4,3%
Overige marge	0,0%		- 0,0%	- 0,1%	0,2%	- 0,2%	0,0%	- 0,4%	0,0%	- 0,1%
Operationele marge	16,5%	11,4%	- 3,0%	8,3%	10,5%	17,3%	6,3%	4,4%	10,3%	10,8%
Reserves / Premie (in %)	114%	110%	247%	236%	124%	135%	539%	553%	179%	175%

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.