



PERSBERICHT

Gereguleerde informatie

Brussel, 10 augustus 2016 – 7u30 (CET)

Ageas rapporteert resultaten over het eerste halfjaar van 2016 Nettoresultaat Verzekeringen weerspiegelt sterke operationele prestaties en gerealiseerde meerwaarde op verkoop Hongkong Nettoresultaat Groep omvat voorziening voor de Fortisschikking

Eerste halfjaar 2016	
Nettoresultaat	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nettowinst Verzekeringen steeg met 21% naar EUR 608 miljoen versus EUR 504 miljoen ▪ Algemene Rekening nettoresultaat van EUR 675 miljoen negatief inclusief de netto-impact van de voorziening van EUR 889 miljoen voor de Fortisschikking ▪ Gerealiseerde meerwaarden EUR van 404 miljoen op de verkoop van de entiteit in Hongkong evenredig verdeeld over Verzekeringen en Algemene Rekening ▪ Nettoresultaat Groep EUR 67 miljoen negatief versus EUR 469 miljoen
Premie-inkomen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Het premie-inkomen van de Groep (tegen 100%) steeg met 10% naar EUR 18,3 miljard (inclusief 4% negatief wisselkoerseffect). Het premie-inkomen van de Groep (Ageas' deel) steeg met 7% naar EUR 7,8 miljard (inclusief 3% negatief wisselkoerseffect) ▪ Het premie-inkomen Leven nam met 13% toe naar EUR 15 miljard, en Niet-Leven met 1% naar EUR 3,3 miljard (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Combined ratio op 99,0% tegenover 95,4% inclusief de impact van de terroristische aanslagen in Brussel (1,9%) en ongunstige weersomstandigheden in België en het VK ▪ Operationele marge Gegarandeerde producten 108 basispunten tegenover 90 basispunten ▪ Operationele marge Unit-linked 28 basispunten tegenover 41 basispunten ▪ Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 74,5 miljard (+1% vergeleken met eind 2015)
Balans	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Eigen vermogen bedroeg EUR 10,3 miljard of EUR 49,59 per aandeel ▪ Solvency II ^{ageas} Verzekeringen 183% en Solvabiliteitsratio Groep II 209% ▪ Totale liquide activa Algemene Rekening bedroegen EUR 2,1 miljard tegenover EUR 1,6 miljard eind 2015
Tweede kwartaal 2016	
Nettoresultaat	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De nettowinst Verzekeringen bedroeg EUR 407 miljoen, 33% hoger dan het tweede kwartaal van 2015 en de nettowinst van de Groep EUR 566 miljoen, beide met een positieve impact van de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de entiteit in Hongkong
België	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sterke resultaten ondersteund door hogere gerealiseerde meerwaarden op vastgoed ▪ Goede operationele prestaties, tenietgedaan door de impact van de terroristische aanslagen in Brussel in het eerste kwartaal en de ongunstige weersomstandigheden in het tweede kwartaal
VK	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Duurzame groei in premie-inkomen in lokale valuta, vooral dankzij Autoverzekeringen ▪ Nettoresultaat beïnvloed door overstromingen en stormen in juni
Continentaal Europa	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ageas Seguros in Portugal voor het eerst opgenomen in de resultaten ▪ Nettoresultaat beïnvloed door dalende aandelenmarkten
Azië	<ul style="list-style-type: none"> ▪ China en Thailand leveren belangrijkste bijdrage tot premie-inkomen en nettoresultaat ▪ Solide nettoresultaat ondersteund door de winst op de verkoop van Hongkong

Tenzij anders aangegeven, worden alle cijfers voor het eerste halfjaar 2016 vergeleken met de cijfers voor het eerste halfjaar 2015.

CEO Bart De Smet van Ageas: "De eerste helft van dit jaar werd gekenmerkt door het schikkingsakkoord voor de burgerlijke rechtszaken over het Fortisverleden in het eerste kwartaal, de afronding van de verkoop van onze entiteit in Hongkong en de acquisitie van Ageas Seguros in Portugal. Sinds de oorspronkelijke aankondiging heeft de schikking verdere steun van andere partijen gekregen. Dit is een positieve ontwikkeling in het proces om een bindendverklaring die we midden 2017 hopen te ontvangen van het gerechtshof in Amsterdam te verkrijgen.

Als we meer in het algemeen naar onze verzekeringsactiviteiten kijken, waren de Aziatische en Belgische levensverzekeringsactiviteiten in de eerste helft van 2016 de belangrijkste groeifactoren voor het premie-inkomen. Het resultaat over de eerste helft van dit jaar, waarin de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van onze entiteiten in Hongkong zijn opgenomen, was het beste resultaat ooit voor Ageas. Zonder alle uitzonderlijke elementen, verbeteren onze operationele prestaties en blijven ze in lijn met onze ambities. Het operationeel resultaat samen met onze solide kaspositie en erg stabiele en sterke solvabiliteit geven ons het vertrouwen om een nieuw aandeleninkoopprogramma van EUR 250 miljoen op te starten."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	18.342,4	16.617,5	10 %	7.231,0	6.624,8	9 %	11.111,4
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	12.677,5	11.225,7	13 %	4.588,1	4.125,7	11 %	8.089,4
Ageas' deel in premie-inkomen	7.848,8	7.330,4	7 %	3.287,3	3.158,9	4 %	4.561,5
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	607,6	503,7	21 %	407,0	306,0	33 %	200,6
Per segment:							
- België	206,0	196,5	5 %	106,3	101,5	5 %	99,7
- Verenigd Koninkrijk	34,8	40,2	- 13 %	10,1	24,1	- 58 %	24,7
- Europa	35,6	55,4	- 36 %	20,8	26,8	- 22 %	14,8
- Azië	329,0	211,6	55 %	268,4	153,6	75 %	60,6
- Herverzekering	2,2		*	1,4	-		0,8
Per type:							
- Leven	504,1	382,0	32 %	361,0	234,5	54 %	143,1
- Niet-Leven	103,5	121,7	- 15 %	46,0	71,5	- 36 %	57,5
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 674,8	- 34,6	*	159,1	- 78,3	*	- 833,9
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 67,2	469,1	*	566,1	227,7	*	- 633,3
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	74,5	73,7	1 %	74,5	73,7	1 %	75,9
Operationele marge Gegarandeerde producten	1,08%	0,90%		1,10%	0,89%		1,03%
Operationele marge Unit-Linked	0,28%	0,41%		0,28%	0,42%		0,25%
Combined ratio	99,0%	95,4%		100,0%	94,1%		97,8%
Solvency II _{ageas} ratio Verzekeringen	183,1%			-	-		182%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	210,2	217,5	- 3 %	210,2	217,5	- 3 %	211,2
Winst per aandeel (in EUR)	- 0,32	2,16	*				- 3,00
Eigen vermogen	10.337	11.109	- 7 %	10.337	11.109	- 7 %	10.324
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	49,59	51,58	- 4 %	49,59	51,58	- 4 %	49,10
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) exclusief ongeraliseerde winsten en verliezen	35,47	37,93	- 6 %	35,47	37,93	- 6 %	3,64
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongeraliseerde winsten en verliezen)	18,0%	14,9%					-

PERSBERICHT
10 augustus 2016

 Resultaten 1^{ste} halfjaar 2016

BELEGGERSRELATIES
Frank Vandendorre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandendorre@ageas.com
Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com
Veerle Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com
Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:
10 augustus 2016 om 09.30 u CET (08.30 u in het VK)

 Link naar live audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 30147474#):

+44 207 750 99 26 (VK)

+32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhalen: +32 2 401 89 89 / 538172#

Beschikbaar tot 10 september 2016

PERS
Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten.....	3
Details per product.....	4
Details per bedrijfssegment.....	6
■ België.....	6
■ Verenigd Koninkrijk.....	8
■ Continentaal Europa.....	10
■ Azië.....	12
■ Herverzekering (Intreas).....	14
■ Algemene rekening.....	15
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie.....	18
Lexicon van financiële informatieverschaffing.....	20
Bijlagen.....	21
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 juni 2016.....	21
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	22
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin.....	23
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio.....	24
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen.....	25
Bijlage 6: Marges Leven (%).....	26
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	27
Disclaimer.....	27

HOOFDPUNTEN

Solide eerste halfjaar voor zowel Leven als Niet-Leven

De resultaten van Ageas over de eerste helft van 2016 werden gekenmerkt door het schikkingsakkoord over de gebeurtenissen rond Fortis in 2007-2008, de afronding van de verkoop van onze entiteit in Hongkong en de overname van de voormalige AXA-activiteiten in Portugal. Het nettoresultaat Verzekeringen steeg met 21% ten opzichte van vorig jaar tot een record van EUR 608 miljoen, inclusief gerealiseerde meerwaarde van EUR 200 miljoen op de verkoop in Hongkong. Het resterende deel van de gerealiseerde meerwaarde, EUR 204 miljoen, werd verwerkt in de Algemene Rekening en compenseerde gedeeltelijk de aan de juridische schikking verbonden voorziening van EUR 889 miljoen. Hierdoor was het nettoresultaat van de Groep in de eerste zes maanden licht negatief met EUR 67 miljoen, waarbij in het tweede kwartaal een positief resultaat van EUR 566 miljoen werd geboekt. De totale liquide activa werden positief beïnvloed door de verkoop van de entiteit in Hongkong en stegen per eind juni naar EUR 2,1 miljard, waarvan EUR 0,8 miljard voorbehouden voor de schikkingsovereenkomst. Tegen deze achtergrond besloot de Raad van Bestuur van Ageas een nieuw aandeleninkoopprogramma van EUR 250 miljoen te lanceren, dat vanaf 15 augustus 2016 zal worden uitgevoerd.

Belgische en Aziatische levensverzekeringsactiviteiten bepalen groei premie-inkomen

Het totale brutopremie-inkomen bedroeg EUR 18,3 miljard, een stijging van 10%, ondanks negatieve wisselkoerseffecten van 4%. De sterkste groei werd opnieuw in de niet-geconsolideerde entiteiten in Azië opgetekend in het bijzonder in China en Thailand. In Azië bedroeg het totale premie-inkomen EUR 11 miljard (+ EUR 1,2 miljard), een stijging van 20% tegen constante wisselkoersen. In België steeg het brutopremie-inkomen naar EUR 3,3 miljard (+15%), vooral dankzij hogere verkopen van kortlopende beleggingsproducten en ondanks een verlaging van de gegarandeerde rente per 1 april 2016. In Continentaal Europa steeg het totale premie-inkomen met 4% naar EUR 2,8 miljard. De hogere verkopen in Luxemburg en de opname van Ageas Seguros compenseerden ruimschoots het lagere premie-inkomen van Leven in de bestaande Portugese Levenentiteit. In het VK bleef het premie-inkomen Niet-Leven ongewijzigd op EUR 1,2 miljard.

Beste halfjaarresultaat mede dankzij gerealiseerde meerwaarde op verkoop Hongkong

De **nettowinst Verzekeringen** bedroeg EUR 608 miljoen, vergeleken met EUR 504 miljoen voor dezelfde periode in 2015 en rekening houden met EUR 60 miljoen minder gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille in 2016 tegenover vorig jaar (- EUR 70 miljoen in Leven en + EUR 10 miljoen in Niet-Leven). Het nettoresultaat van de Levenactiviteiten bedroeg EUR 504 miljoen, een stijging van EUR 122 miljoen, inclusief EUR 200 miljoen op de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop in Hongkong. Het nettoresultaat van Niet-Leven daalde met EUR 18 miljoen naar EUR 104 miljoen, inclusief EUR 60 miljoen vanwege de negatieve effecten van de terroristische aanslagen in België en bovengemiddelde weergegerelateerde kosten in België en het VK. De sterke operationele prestaties werden ondersteund door een hogere vrijval uit de reserveringen uit voorgaande jaren.

Nettoresultaat Groep omvat voorziening in verband met de Fortis-schikking

Het **nettoresultaat van de Groep** bedroeg in het eerste halfjaar EUR 67 miljoen negatief. Het **nettoresultaat van de Algemene Rekening kwam uit op EUR 675 miljoen negatief** door de boekhoudkundige impact van EUR 889 miljoen van het schikkingsakkoord voor alle burgerlijke rechtszaken in verband met de voormalige Fortisgroep voor de gebeurtenissen in 2007 en 2008, die in het eerste kwartaal werden opgenomen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een positieve impact van EUR 204 miljoen op de Algemene Rekening, voortvloeiend

uit het overige deel van de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van Hongkong.

De daling in de RPN(l)-verplichting naar EUR 291 miljoen leidde tot een positief resultaat van EUR 67 miljoen. Personeelskosten en andere operationele kosten stegen vanwege een aantal aan de schikking gerelateerde eenmalige kosten en bedroegen EUR 53 miljoen.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Het totale **eigen vermogen** daalde van EUR 11,4 miljard of EUR 53,59 per aandeel eind 2015 naar EUR 10,3 miljard of EUR 49,59 per aandeel eind juni. Deze daling is voornamelijk te wijten aan het negatieve resultaat van de Groep (EUR 0,1 miljard), de uitkering van het dividend over 2015 (EUR 0,3 miljard), negatieve wisselkoersverschillen (EUR 0,4 miljard) en het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen (EUR 0,1 miljard).

De solvabiliteitsratio Verzekeringen steeg licht van 182% naar een sterke 183%; boven de doelstelling van 175%. De solvabiliteitsratio van de Groep daalde licht in vergelijking met eind 2015 van 212% naar 209%. Tegenover het vorige kwartaal steeg de solvabiliteitsratio van de Groep sterk van 180% naar 209% doordat het groepsvermogen aanzienlijk toenam door de verkoop van de entiteit in Hongkong.

De **totale liquide activa in de Algemene Rekening** stegen naar EUR 2,1 miljard ten opzichte van EUR 1,6 miljard eind 2015. De verkoop van Hongkong zorgde voor een cash-in van EUR 1,2 miljard, terwijl de eerste cash-uitgaven voor de Fortis-schikking van EUR 247 miljoen werden gedaan. De resterende aan de schikking verbonden voziene cash-out van EUR 0,8 miljard is niet in mindering gebracht op de totale activa maar kan beschouwd worden als voorbehouden.

Andere cash-uitgaven hadden betrekking op de overname van de AXA-activiteiten in Portugal, diverse investeringen in de startende Aziatische ondernemingen en de verdere uitvoering van het in 2015 gestarte inkoopprogramma voor eigen aandelen. De dividenduitkering over 2015 en de kosten van de holding werden, in lijn met het beleid van Ageas, gecompenseerd door de dividenduitkeringen van de operationele bedrijven.

Voorwaardelijke verplichtingen

Voor een stand van zaken van de Voorwaardelijke verplichtingen verwijzen we naar toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste halfjaar van 2016

DETAILS PER PRODUCT

Leven : solide groei premie-inkomen in België en Azië. Sterk nettoresultaat dankzij goede operationele prestaties en gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van Hongkong

RESULTATENREKENING								
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16	
Brutopremie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	15.023,2	13.326,0	13%	5.646,1	5.068,6	11%	9.377,1	
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.387,8	3.186,4	6%	1.545,4	1.445,8	7%	1.842,4	
Operationeel resultaat	324,2	285,7	13%	166,0	141,7	17%	158,2	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	203,4	35,8	*	194,8	28,7	*	8,6	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	527,6	321,5	64%	360,8	170,4	*	166,8	
Winst deelnemingen	119,5	197,8	-40%	73,3	147,0	-50%	46,2	
Winst voor belastingen	647,1	519,3	25%	434,1	317,4	37%	213,0	
Winstbelastingen	- 73,7	- 70,4	5%	- 39,1	- 49,9	-22%	- 34,6	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 69,3	- 66,9	4%	- 34,0	- 33,0	3%	- 35,3	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	504,1	382,0	32%	361,0	234,5	54%	143,1	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.659,4	2.548,3	728,4	638,1	3.387,8	3.186,4	
Netto onderschrijvingsresultaat	20,8	20,6	14,9	25,4	35,7	46,0	
Beleggingsresultaat	287,0	238,4	1,5	1,3	288,5	239,7	
Operationeel resultaat	307,8	259,0	16,4	26,7	324,2	285,7	
Technische verplichtingen Leven	62.913,6	60.455,5	11.639,7	13.248,8	74.553,3	73.704,3	

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg ten opzichte van het voorgaande jaar met 13% naar EUR 15,0 miljard, bij negatieve wisselkoerseffecten van 4%. De hoogste groei (23% naar EUR 2,3 miljard) werd in **België** gerealiseerd. Hieruit blijkt dat de gegarandeerde rente, ondanks de verlaging, nog altijd aantrekkelijk is ten opzichte van andere spaarproducten op de markt. Het brutopremie-inkomen in **Azië** bedroeg EUR 10,5 miljard, een stijging van 13%, ondanks negatieve wisselkoerseffecten van 6%. Het brutopremie-inkomen in **Continentaal Europa** lag 2% hoger op EUR 2,2 miljard, vooral dankzij sterke verkopen in Luxemburg en de opname van Ageas Seguros.

De **Technische verplichtingen** voor de geconsolideerde activiteiten lagen 1% hoger dan eind 2015 op EUR 74,5 miljard, ondanks de verkoop en de daaruit volgende uitsluiting van de entiteit in Hongkong (EUR 3,2 miljard). Dit weerspiegelt vooral de sterke groei in België, 5% hoger op EUR 59,2 miljard, dankzij de uitstekende verkoopprestaties in het eerste halfjaar. De Technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa tegen 100% bedroegen EUR 64,9 miljard, in vergelijking met EUR 61,1 miljard eind vorig jaar.

Het **operationele resultaat** steeg fors naar EUR 324 miljoen (tegenover EUR 286 miljoen vorig jaar) dankzij hogere gerealiseerde meerwaarden, in het bijzonder in België. Dit werd ook weerspiegeld in de marge van Gegarandeerde producten, die steeg van 90 naar 108 basispunten. Als gevolg van een lagere marge in België daalde de marge op Unit-linked van 41 naar 28 basispunten.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 382 miljoen naar EUR 504 miljoen, dankzij het hogere operationele resultaat in de geconsolideerde activi-

teiten, maar ook vanwege het deel van de meerwaarde van EUR 200 miljoen uit de verkoop van de entiteit in Hongkong dat aan de verzekeringsactiviteiten werd toebedeeld. Door de volatiele financiële markten lag de bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships in Luxemburg en Azië aanzienlijk lager. Bovendien omvatte de winst van vorig jaar ook een buitengewoon beleggingsresultaat van EUR 100 miljoen in Azië.

In **België** beliep het nettoresultaat EUR 170 miljoen in vergelijking met EUR 141 miljoen vorig jaar, vooral dankzij hogere gerealiseerde meerwaarden. Hierdoor steeg de operationele marge op Gegarandeerde producten van 81 naar 104 basispunten. De daling van de marge op Unit-linked van 43 naar 23 basispunten was voornamelijk te wijten aan een lager resultaat voor risico- en kostenfactoren.

In **Continentaal Europa** daalde het resultaat naar EUR 16 miljoen, vergeleken met EUR 34 miljoen vorig jaar; dit resultaat omvat echter een latent belastingvoordeel in Frankrijk. De daling was voornamelijk te wijten aan de driemaandelijke herziening van de reële waarde van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg en waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Portugal.

Het nettoresultaat in **Azië** bedroeg EUR 318 miljoen (tegenover EUR 207 miljoen). Terwijl vorig jaar een buitengewoon beleggingsresultaat van ongeveer EUR 100 miljoen het resultaat omhoog stuwde, omvat het resultaat dit jaar een deel van de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de entiteit in Hongkong en de vrijval van een belastingvoorziening. Het voor de eerste vijf maanden opgenomen resultaat van AICA (Hongkong) bedroeg EUR 13 miljoen, vergeleken met EUR 33 miljoen in 2015.

Niet-Leven : sterke operationele prestaties tenietgedaan door terroristische aanslagen en slechte weersomstandigheden

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Brutopremie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	3.319,2	3.291,5	1%	1.584,9	1.556,2	2%	1.734,3
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	2.277,1	2.205,4	3%	1.097,5	1.053,3	4%	1.179,6
Netto verdiende premies	2.044,9	1.982,2	3%	1.058,4	997,6	6%	986,5
Operationeel resultaat	133,6	181,1	-26%	57,5	105,2	-45%	76,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	9,3	9,2	1%	1,8	7,2	-75%	7,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	142,9	190,3	-25%	59,3	112,4	-47%	83,6
Winst deelnemingen	19,4	10,8	80%	9,2	5,4	70%	10,2
Winst voor belastingen	162,3	201,1	-19%	68,5	117,8	-42%	93,8
Winstbelastingen	-38,3	-53,8	-29%	-11,7	-31,7	-63%	-26,6
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-20,5	-25,6	-20%	-10,8	-14,6	-26%	-9,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	103,5	121,7	-15%	46,0	71,5	-36%	57,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	455,1	448,3	982,5	926,0	590,9	581,3	248,6	249,6	2.277,1	2.205,4
Netto verdiende premies	410,7	399,6	892,8	841,7	533,6	533,5	207,8	207,4	2.044,9	1.982,2
Netto onderschrijvingsresultaat	-5,8	23,9	26,4	-2,4	3,8	62,6	-3,7	8,0	20,7	92,1
Combined Ratio	101,4%	94,0%	97,0%	100,3%	99,3%	88,3%	101,7%	96,2%	99,0%	95,4%
waarvan schaderatio vorig jaar									-8,4%	-6,8%
Beleggingsresultaat	24,4	18,7	52,0	42,3	14,5	11,7	21,2	16,6	112,1	89,3
Overig resultaat	1,5	-0,3	0,4	-1,0	-1,0	-0,1	-0,1	0,8	0,8	-0,3
Operationeel resultaat	20,1	42,3	78,8	39,9	17,3	74,3	17,4	24,6	133,6	181,1
Reserves / Premies (in %)	301%	268%	182%	195%	92%	78%	300%	295%	195%	188%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.475,6	2.139,9	3.258,7	3.289,9	983,6	827,9	1.246,2	1.209,3	7.964,1	7.467,0

Het **brutopremie-inkomen** bleef gelijk op EUR 3,3 miljard, inclusief een negatieve wisselkoersimpact van 5%. Het brutopremie-inkomen in **België** bleef stabiel op EUR 1 miljard. In het **VK** steeg het brutopremie-inkomen tegen constante wisselkoersen met 5%, vooral dankzij de groei van Autoverzekeringen. In **Continentaal Europa** steeg het premie-inkomen ondanks de impact van koersverschillen (7%) met 12% naar EUR 632 miljoen. De groei was vooral te danken aan Portugal, waar Ageas Seguros EUR 61 miljoen bijdroeg, terwijl het bestaande bedrijf in Portugal, Occidental, beter presteerde dan de markt als geheel. Tegen constante valutakoersen zou het premie-inkomen in Turkije met 10% gestegen zijn. Het brutopremie-inkomen in **Azië** steeg tegen constante wisselkoersen met 8% naar EUR 488 miljoen met groei in alle belangrijke productlijnen in het bijzonder in Thailand.

De **combined ratio van de Groep** bedroeg 99,0% eind juni 2016 (tegenover 95,4%). De combined ratio stond niet alleen onder druk door de terroristische aanslagen in Brussel op 22 maart 2016, maar ook vanwege de buitengewoon slechte weersomstandigheden in zowel België als het VK. Deze factoren hadden een totale impact van 5,5% op de combined ratio van de Groep. De schaderatio van het voorgaande jaar bedroeg 8,4% (tegenover 6,8%) met een hogere vrijval in verschillende segmenten, zowel in België als in het VK. De combined ratio in België en het VK bedroeg respectievelijk 100,9% en 100,1%. De ontwikkeling in Autoverzekeringen bleef positief. De activiteiten in Continentaal Europa boekten opnieuw sterke operationele resultaten. De hogere maar nog altijd uitstekende combined ratio (90,6% tegenover 85,8%) gaf de opname van Ageas Seguros weer dat een andere businessmix oplevert vergeleken met de bestaande activiteiten in Portugal.

De niet-geconsolideerde partnerships rapporteerden een combined ratio van 98,5% (tegenover 101,2%) in Tesco Underwriting (UK), 98,8% (tegenover 104,7%) in Turkije (Continentaal Europa) en 89,3% (tegenover 95,4%) in Azië.

Het **nettoresultaat van Niet-Leven** bedroeg EUR 104 miljoen (tegenover EUR 122 miljoen) en omvatte netto een negatieve impact van EUR 60 miljoen gerelateerd aan de terroristische gebeurtenissen in België in het eerste kwartaal, en de slechte weersomstandigheden in België en het VK in het tweede kwartaal. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door sterkere beleggingsresultaten, een hogere vrijval uit voorzieningen in voorgaande jaren en een sterkere bijdrage van alle niet-geconsolideerde entiteiten. Het nettoresultaat in **België** van EUR 36 miljoen (tegenover EUR 55 miljoen) omvatte de aan terroristische aanslagen gerelateerde kosten (EUR 19 miljoen) en buitengewoon slechte weersomstandigheden (EUR 28 miljoen). Het nettoresultaat in het **VK** daalde naar EUR 35 miljoen (tegenover EUR 40 miljoen) als gevolg van de overstromingen en stormen in juni (EUR 13 miljoen). In **Continentaal Europa** daalde de nettowinst naar EUR 19 miljoen (tegenover EUR 22 miljoen). De betere resultaten in Italië en Turkije compenseerden niet de daling in Portugal. In **Azië** steeg het nettoresultaat dankzij de verbeterde operationele prestaties en de hogere meerwaarden naar EUR 11 miljoen (tegenover EUR 5 miljoen).

Vanaf 2016 omvat het resultaat van Niet-Leven binnen Ageas het resultaat van de interne herverzekeraar voor Niet-Leven, Intreas. De onderneming werd half 2015 opgericht en was eerder opgenomen in de Algemene Rekening. **Intreas** herverzekerde EUR 21 miljoen aan premies van de operationele bedrijven binnen de Groep en droeg EUR 2 miljoen bij aan het nettoresultaat van Niet-Leven.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 206 miljoen

tegenover EUR 197 miljoen (+5%). Sterke resultaten ondersteund door hogere gerealiseerde meerwaarden op vastgoed. Goede operationele prestaties, tenietgedaan door de impact van de terroristische aanslagen in Brussel in het eerste kwartaal en de ongunstige weersomstandigheden in het tweede kwartaal.

Brutopremie-inkomen EUR 3,3 miljard

tegenover EUR 2,9 miljard (+15%). Sterke groei vooral dankzij beleggingsproducten Leven.

Combined ratio 100,9%

tegenover 94,6%. Exclusief de terroristische aanslagen in Brussel bedroeg de combined ratio 96,7%, ondanks de bovengemiddelde weergegerelateerde kosten

Leven : solide premie-inkomen en duurzaam sterke operationele marges op producten met gegarandeerde rente

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Brutopremie-inkomen Leven	2.274,2	1.844,4	23%	1.015,4	886,9	14%	1.258,8
Operationeel resultaat	260,1	207,6	25%	138,3	102,6	35%	121,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	38,3	51,2	-25%	18,7	37,0	-49%	19,6
Winst voor belastingen	298,4	258,8	15%	157,0	139,6	12%	141,4
Winstbelastingen	- 64,7	- 63,5	2%	- 35,3	- 43,4	-19%	- 29,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 64,0	- 53,9	19%	- 33,8	- 26,4	28%	- 30,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	169,7	141,4	20%	87,9	69,8	26%	81,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.051,7	1.613,7	222,5	230,7	2.274,2	1.844,4	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 9,2	- 12,2	6,9	12,6	- 2,3	0,4	
Beleggingsresultaat	262,4	207,2			262,4	207,2	
Operationeel resultaat	253,2	195,0	6,9	12,6	260,1	207,6	
Technische verplichtingen Leven	53.272,6	49.938,0	5.911,8	5.969,5	59.184,4	55.907,5	

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 2,3 miljard (+23%). Deze groei was volledig te danken aan producten met gegarandeerde rente (+27%) en daarbinnen aan kortlopende beleggingsproducten. Dit geeft weer dat de garantie nog altijd aantrekkelijk is vergeleken met alternatieve spaarproducten op de markt, en wel ondanks de per 1 april 2016 lagere gegarandeerde rente van 0,75%. Het premie-inkomen van Unit-linked daalde licht met 4% vanwege de volatiele financiële markten.

In totaal stegen de **Technische verplichtingen Leven** met 5% van EUR 56,3 miljard eind 2015 naar EUR 59,2 miljard. Exclusief shadow-accounting liggen de Technische verplichtingen Leven 1,2% boven het cijfer voor eind 2015.

Het **operationele resultaat** steeg sterk naar EUR 260 miljoen (tegenover EUR 208 miljoen vorig jaar), omdat hogere gerealiseerde meerwaarden op vastgoedtransacties in zowel het eerste als het tweede kwartaal van 2016 de totale beleggingsmarge ondersteunden. Hierdoor liep de operationele marge in producten met gegarandeerde rente op van 81 basispunten vorig jaar naar 104 dit jaar. In Unit-linked daalde de operationele marge van 43 basispunten vorig jaar naar 23 dit jaar, vanwege een lager risicoresultaat (hogere voorzieningen mortaliteit) en een lager kostenresultaat.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 141 miljoen naar EUR 170 miljoen, met een positieve impact van hogere meerwaarden, die jaar-op jaar met EUR 40 miljoen stegen.

Niet-Leven: de sterke operationele prestatie compenseerde ruimschoots de kosten verbonden aan de terroristische aanslagen in Brussel en de bovengemiddeld slechte weersomstandigheden

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Bruto premie-inkomen	1.015,0	1.017,3	-0%	429,8	429,5	0%	585,2
Netto verdiende premies	909,6	911,2	-0%	458,4	456,9	0%	451,2
Operationeel resultaat	54,7	98,7	-45%	23,5	54,9	-57%	31,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	10,5	10,6	-1%	5,9	8,1	-27%	4,6
Winst voor belastingen	65,2	109,3	-40%	29,4	63,0	-53%	35,8
Winstbelastingen	- 15,0	- 34,2	-56%	- 3,6	- 19,7	-82%	- 11,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 13,9	- 20,0	-31%	- 7,4	- 11,6	-36%	- 6,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	36,3	55,1	-34%	18,4	31,7	-42%	17,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	266,5	271,9	309,3	310,3	334,5	330,9	104,7	104,2	1.015,0	1.017,3
Netto verdiende premies	235,1	242,7	282,8	282,2	299,4	294,2	92,4	92,1	909,7	911,2
Netto onderschrijvingsresultaat	-16,4	4,7	14,1	15,7	-3,4	29,1	-2,5	-0,4	-8,2	49,1
Combined Ratio	107,0%	98,1%	95,0%	94,4%	101,1%	90,1%	102,7%	100,4%	100,9%	94,6%
waarvan schaderatio vorig jaar									-12,7%	-10,1%
Beleggingsresultaat	19,4	14,4	21,5	17,7	9,0	7,6	13,0	9,9	62,9	49,6
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	3,0	19,1	35,6	33,4	5,6	36,7	10,5	9,5	54,7	98,7
Reserves / Premies (in %)	395%	372%	181%	175%	85%	73%	331%	306%	220%	208%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.856,2	1.807,8	1.021,5	988,7	509,6	429,7	611,7	563,1	3.999,0	3.789,3

Het **brutopremie-inkomen** bleef stabiel op EUR 1 miljard. Een kleine daling in Ongevallen- & Ziekteverzekeringen werd goedge maakt door een lichte stijging in Woning.

Het **operationele resultaat** daalde van EUR 99 miljoen vorig jaar naar EUR 55 miljoen. Dit werd sterk beïnvloed door de terroristische aanslagen van 22 maart 2016 (EUR 39 miljoen) en weergeerelateerde gebeurtenissen (EUR 56 miljoen sinds begin dit jaar, tegenover EUR 13 miljoen vorig jaar) in het tweede kwartaal. Er was een gedeeltelijk compensatie door de forse vrijval uit voorgaande jaren in alle productlijnen, evenals de gerealiseerde meerwaarden uit vastgoedtransacties. Exclusief de terroristische aanslagen en de slechte weersomstandigheden zou de verliesratio over dit jaar gelijk zijn gebleven aan die van vorig jaar.

De **combined ratio** bedroeg 100,9%. Exclusief de terroristische aanslagen in Brussel zou de combined ratio 96,7% bedragen.

Het **nettoresultaat** beliep EUR 36 miljoen tegenover EUR 55 miljoen, inclusief een netto-impact van EUR 19 miljoen van de terroristische aanslagen en EUR 28 miljoen vanwege de ongunstige weersomstandigheden, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere gerealiseerde meerwaarden.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst van EUR 35 miljoen

tegenover een nettowinst van **EUR 40 miljoen (-13%)**. Nettoresultaat over het tweede kwartaal beïnvloed door overstromingen en stormen in juni.

Brutopremie-inkomen EUR 1,2 miljard

tegenover **EUR 1.2 miljard (-2%)**. Premie-inkomen in lokale valuta hoger dankzij sterke prestaties Autoverzekeringen.

Combined ratio 100,1%

tegenover 98,6%. Overstromingen en stormen in het tweede kwartaal verhoogden de Combined Ratio met 2,0%.

Nettoresultaat over het tweede kwartaal beïnvloed door overstromingen en stormen in juni

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Brutopremie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	1.184,3	1.203,4	- 2%	606,7	640,5	- 5%	577,6
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	928,1	930,7	- 0%	474,1	495,3	- 4%	454,0
Netto verdiende premies	829,3	849,8	- 2%	416,1	427,9	- 3%	413,2
Operationeel resultaat	38,2	42,5	- 10%	10,6	25,9	- 59%	27,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,4	1,3	-69%	-0,5	0,6	*	0,9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	38,6	43,8	- 12%	10,1	26,5	- 62%	28,5
Winst deelnemingen	4,4	4,3	2%	2,3	2,3	0%	2,1
Winst voor belastingen	43,0	48,1	- 11%	12,4	28,8	- 57%	30,6
Winstbelastingen	-8,2	-7,9	4%	-2,3	-4,7	-51%	-5,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	34,8	40,2	- 13%	10,1	24,1	- 58%	24,7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	23,1	35,5	582,8	564,5	202,3	209,1	119,9	121,6	928,1	930,7
Netto verdiende premies	21,8	30,8	526,3	513,0	185,6	207,2	95,6	98,8	829,3	849,8
Netto onderschrijvingsresultaat	-1,4	-1,2	10,9	-16,3	-3,2	27,0	-7,4	2,0	-1,1	11,5
Combined Ratio	106,3%	103,8%	97,9%	103,2%	101,7%	87,0%	107,7%	97,9%	100,1%	98,6%
waarvan schaderatio vorig jaar									-5,0%	-3,6%
Beleggingsresultaat	0,5	0,5	27,5	21,9	4,8	3,4	6,5	5,2	39,3	31,0
Overig resultaat		0,0	0,0		-0,0	0,0	-0,0		-0,0	0,0
Operationeel resultaat	-0,9	-0,7	38,4	5,6	1,6	30,4	-0,9	7,2	38,2	42,5
Reserves / Premies (in %)	61%	71%	171%	201%	88%	80%	222%	243%	155%	172%
Technische verplichtingen Niet-leven	26,7	43,5	1.798,9	2.063,0	326,5	332,5	424,1	480,5	2.576,2	2.919,5

Door de integratie van de activiteiten in het VK presenteert Ageas vanaf 2016 de resultaten van Niet-Leven en Overige Verzekeringen in het VK op geconsolideerde basis. Een aantal kleinere producten van Overige werden bovendien ondergebracht bij Auto- en Woningverzekeringen. De vergelijkingscijfers voor 2015 werden in die zin aangepast.

Het brutopremie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde partnerships bleef relatief stabiel op EUR 1,2 miljard, ondersteund door de aanhoudende groei in Auto. Exclusief de wisselkoersontwikkelingen lag het brutopremie-inkomen 5% hoger dan in dezelfde periode vorig jaar.

Het brutopremie-inkomen, exclusief niet geconsolideerde partnerships, was met EUR 928 miljoen (tegenover EUR 931 miljoen) vrijwel ongewijzigd. Tegen constante wisselkoersen steeg het brutopremie-inkomen met 6% vergeleken met 2015.

Het brutopremie-inkomen van Autoverzekeringen steeg naar EUR 583 miljoen (vergeleken met EUR 565 miljoen); het volume nam verder toe als gevolg van premieverhogingen op de hele markt¹. Het brutopremie-inkomen van Woningverzekeringen lag met EUR 202 miljoen lager dan in 2015 (EUR 209 miljoen), maar steeg dankzij nieuwe polissen tegen constante wisselkoersen met 3%. Het premie-inkomen van Overige daalde iets naar EUR 120 miljoen (tegenover EUR 122 miljoen), tegen constante wisselkoersen echter een stijging van 5%. Dit is inclusief de herclassificatie van bijkomende producten in de segmenten Auto- en Woningverzekeringen, evenals de bijdrage van nieuwe zakelijke verzekeringsactiviteiten via makelaars die in het eerste kwartaal bekendgemaakt werden.

Het premie-inkomen van **Tesco Underwriting Ltd** daalde naar EUR 256 miljoen (tegenover EUR 273 miljoen) als gevolg van de ongunstige wisselkoersontwikkeling. In lokale valuta bleef het premie-inkomen ongewijzigd.

¹ Association of British Insurers Comprehensive Motor Insurance Premium Tracker voor het 2de kwartaal: De gemiddelde betaalde premie lag 10% hoger dan vorig jaar

De **combined ratio** voor Ageas in het VK steeg naar 100,1% (tegenover 98,6%) als gevolg van de overstromingen en stormen in juni, die een impact van 2,0% hadden. De combined ratio van Autoverzekeringen verbeterde van 103,2% naar 97,9%. Dit was voornamelijk te danken aan een gunstigere vrijval uit het voorgaande jaar en een lagere kostenratio. De combined ratio van Woningverzekeringen verslechterde naar 101,7% (tegenover 87,0%). Weegerelateerde claims hadden een negatieve invloed van 8,9%, tegenover een uitzonderlijk gunstige eerste helft van 2015.

De combined ratio van Overige verslechterde naar 107,7% (tegenover 97,9%) vanwege ongunstige ontwikkelingen in Speciale Risico's en een lagere vrijval uit voorgaande jaren, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere kosten. De combined ratio van Tesco Underwriting verbeterde

naar 98,5% (tegenover 101,2%). Een hogere vrijval uit voorgaande jaren vergeleken met dezelfde periode in 2015 was de belangrijkste oorzaak.

Het geconsolideerde **nettoresultaat** voor het VK bedroeg EUR 35 miljoen (tegenover EUR 40 miljoen) hetgeen de impact van de overstromingen en stromen in juni (EUR 13 miljoen) weerspiegelde. De ongunstige wisselkoersontwikkelingen hadden een negatief effect van EUR 2 miljoen. Dit werd gecompenseerd door hogere gerealiseerde meerwaarden van EUR 8 miljoen, tegenover EUR 6 miljoen vorig jaar.

Het nettoresultaat van Tesco Underwriting bleef stabiel op EUR 4,4 miljoen. Een hogere vrijval uit het voorgaande jaar werd tenietgedaan door lagere financiële resultaten.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 36 miljoen

tegenover EUR 55 miljoen (-37%), vooral vanwege de dalende aandelenmarkt.

Brutopremie-inkomen EUR 2,8 miljard

tegenover EUR 2,7 miljard (+4%) voornamelijk dankzij hogere verkopen in Luxemburg en de opname van Ageas Seguros in Portugal.

Combined ratio 90,5%

tegenover 85,8% weerspiegelt voortgezette uitstekende operationele prestaties en de opname van Ageas Seguros Portugal.

Verandering consolidatiekring

Vanaf het tweede kwartaal van 2016 wordt Ageas Seguros in Portugal (het voormalige Axa Portugal) opgenomen in de financiële rapportering.

Leven : solide operationele prestaties gedeeltelijk tenietgedaan door dalende aandelenmarkt

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Brutopremie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	2.207,4	2.154,1	2%	1.162,0	986,0	18%	1.045,4
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	930,3	1.072,7	- 13%	466,9	415,6	12%	463,4
Operationeel resultaat	47,0	43,8	7%	23,2	22,3	4%	23,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 19,5	- 3,2	*	- 14,2	- 2,0	*	- 5,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	27,5	40,6	- 32%	9,0	20,3	- 56%	18,5
Winst deelnemingen	1,9	10,9	- 83%	4,2	4,2	- 0%	- 2,3
Winst voor belastingen	29,4	51,5	- 43%	13,2	24,5	- 46%	16,2
Winstbelastingen	- 7,7	- 4,8	60%	- 3,9	- 5,4	- 28%	- 3,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 5,3	- 13,0	- 59%	- 0,2	- 6,6	- 97%	- 5,1
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	16,4	33,7	- 51%	9,1	12,5	- 27%	7,3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	470,2	754,8	460,1	317,9	930,3	1.072,7
Netto onderschrijvingsresultaat	14,0	8,9	2,1	1,6	16,1	10,5
Beleggingsresultaat	30,6	32,8	0,3	0,5	30,9	33,3
Operationeel resultaat	44,6	41,7	2,4	2,1	47,0	43,8
Technische verplichtingen Leven	9.641,0	8.456,3	5.727,9	6.268,4	15.368,9	14.724,7

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 2,2 miljard, een stijging van 2% tegenover vorig jaar. De belangrijkste factoren waren de sterke verkopen in Luxemburg en de opname van Ageas Seguros (Portugal).

In **Portugal** beliep het brutopremie-inkomen EUR 669 miljoen, een daling van 14% ten opzichte van vorig jaar, in een markt die met 37%² kromp (mei 2016) als gevolg van het aanhoudende klimaat met een lage rente en marktvolatiliteit. Het dalende premie-inkomen in producten met gegarandeerde rente werd gedeeltelijk goedgemaakt door een stijging van de Unit-linked verkopen met 63% tegenover vorig jaar. Ageas Seguros droeg EUR 26 miljoen bij.

Het premie-inkomen in **Frankrijk** daalde met 11% en bedroeg EUR 261 miljoen omdat het niveau van de koopsompremies vorig jaar uitzonderlijk hoog lag.

In **Luxemburg** lag het brutopremie-inkomen 18% hoger dan vorig jaar. De verkopen blijven gericht op vermogende particulieren en de verko-

pen in Italië zijn buitengewoon. Unit-Linked vertegenwoordigde rond 50% van het totale volume.

De **Technische verplichtingen Leven** van de geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 15,4 miljard. De stijging ten opzichte van eind 2015 is toe te schrijven aan de opname van Ageas Seguros. De niet-geconsolideerde Technische verplichtingen Leven in Luxemburg stegen met 2% en bedroegen EUR 19,2 miljard.

Het **operationele resultaat** steeg, vooral dankzij de opname van Ageas Seguros met 7% naar EUR 47 miljoen. De operationele marge bleef met 103 basispunten op producten met gegarandeerde rente en 8 basispunten op Unit-linked producten vrij stabiel.

Ondanks het sterke en hogere operationele resultaat daalde de **netto-winst** van EUR 34 miljoen naar EUR 16 miljoen. Dit werd veroorzaakt door aanpassingen aan de reële waarde van voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg en waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Portugal. Daarnaast bevatte het resultaat over de eerste helft van vorig jaar een belastingvoordeel in Frankrijk.

Niet-Leven : sterke resultaten iets verminderd door de integratie van Ageas Seguros

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Brutopremie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	631,8	566,5	12%	337,8	273,3	24%	294,0
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	334,0	257,4	30%	193,6	128,4	51%	140,4
Netto verdiende premies	297,0	221,2	34%	179,3	113,0	59%	117,7
Operationeel resultaat	38,7	39,9	- 3%	22,4	24,4	- 8%	16,3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 1,8	- 2,7	- 33%	- 4,0	- 1,5	*	2,2
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	36,9	37,2	- 1%	18,4	22,9	- 20%	18,5
Winst deelnemingen	4,0	1,8	*	2,5	1,7	47%	1,5
Winst voor belastingen	40,9	39,0	5%	20,9	24,6	- 15%	20,0
Winstbelastingen	- 15,1	- 11,7	29%	- 5,8	- 7,3	- 21%	- 9,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 6,6	- 5,6	18%	- 3,4	- 3,0	13%	- 3,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	19,2	21,7	- 12%	11,7	14,3	- 18%	7,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	165,5	141,0	90,4	51,2	54,0	41,4	24,1	23,8	334,0	257,4
Netto verdiende premies	153,6	126,2	82,0	46,5	41,6	32,1	19,8	16,4	297,0	221,2
Netto onderschrijvingsresultaat	11,7	20,5	1,6	- 1,9	8,5	6,5	6,3	6,3	28,1	31,4
Combined Ratio	92,3%	83,8%	98,1%	104,1%	79,5%	79,6%	68,4%	61,6%	90,5%	85,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 4,7%	- 5,3%
Beleggingsresultaat	4,5	3,7	2,8	2,8	0,8	0,7	1,7	1,6	9,8	8,8
Overig resultaat	1,6	- 0,3	0,4	- 0,0	- 1,0	- 0,0	- 0,2	- 0,0	0,8	- 0,3
Operationeel resultaat	17,8	23,9	4,8	0,9	8,3	7,2	7,8	7,9	38,7	39,9
Reserves / Premies (in %)	202%	114%	267%	256%	135%	102%	532%	506%	233%	171%
Technische verplichtingen Niet-Leven	620,9	288,4	438,2	238,2	112,0	65,8	210,3	165,8	1.381,4	758,2

* Het nettoresultaat omvat 50% van de Italiaanse activiteiten (tegenover 25% over de vergelijkbare periode vorig jaar) en 100% van de Portugese Niet-Levenactiviteiten (tegenover 51% voor de vergelijkbare periode van vorig jaar)

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% en Ageas Seguros, bedroeg EUR 632 miljoen (een stijging van 12% tegenover vorig jaar). Tegen constante valutakoersen zou het premie-inkomen met 19% gestegen zijn.

Het premie-inkomen in **Portugal** steeg met 51% naar EUR 225 miljoen, waarvan EUR 61 miljoen afkomstig was van Ageas Seguros. Dit buiten beschouwing latend groeiden de activiteiten met 11% en presteerden deze opnieuw beter dan de markt (+4,6%)³ dankzij een stijging van 13% in Ziekteverzekeringen en succesvolle cross selling-campagnes in Woning- en Autoverzekeringen. Bij Ageas Seguros werden verkopen van minder winstgevend zakelijke verzekeringen gereduceerd in overeenstemming met het plan om de winstgevendheid te herstellen.

In **Italië** lag het premie-inkomen in lijn met vorig jaar en bereikte EUR 109 miljoen. Het premie-inkomen binnen ons belangrijkste bankkanaal bevestigde de sterke groei in niet-CPI (consumentenbeschermingsverzekeringen) (+8%), vooral dankzij cross-sellingcampagnes en de introductie van een nieuw zorgverzekeringproduct. De CPI-verkopen daalden verder na nieuwe wetgeving.

Het premie-inkomen in **Turkije** daalde met 4%, maar steeg tegen constante wisselkoersen met 10%. In lijn met de strategie voor winstgevend groei en een focus op kortlopende producten, was de flinke stijging vooral afkomstig uit Autoverzekeringen Eigen Schade, Woning- en Ziekteverzekeringen. Een voorzichtige herintreding op de markt voor Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto en een aanzienlijke stijging van de gemiddelde premies droegen bij aan de groei.

Met de opname van Ageas Seguros daalde het **operationele resultaat** van de geconsolideerde entiteiten met 3% naar EUR 39 miljoen. De nog altijd uitstekende combined ratio van 90,5% (tegenover 85,8%) weerspiegelt de solide prestaties in zowel Italië als bij de bestaande activiteiten in Portugal. Ageas Seguros is volop bezig met de uitvoering van zijn verbeterplan en wist sinds begin dit jaar een bemoedigende verbetering van de combined ratio te realiseren.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 19 miljoen, 12% minder dan vorig jaar. De betere resultaten in Italië en Turkije konden de daling in Portugal, waar het integratieprogramma van Ageas Seguros het resultaat ook beïnvloedde, niet volledig goedmaken. Het onderschrijvingsresultaat in Turkije verbeterde sterk, terwijl de resultaten van vorig jaar in het bijzonder werden beïnvloed door slecht weer en mindere resultaten in Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto.

Strategische ontwikkeling

Op 1 april 2016 rondde Ageas de overname van de verzekeringsactiviteiten van AXA in Portugal af. Dit is een belangrijke mijlpaal in de ontwikkeling van de Portugese activiteiten van Ageas. Door deze transactie wordt Ageas in Portugal de tweede verzekeraar naar premie-inkomen, de derde verzekeraar in Niet-Leven (met een marktaandeel van 14%) en de derde verzekeraar in Leven (marktaandeel van 19%). Deze transactie versnelt ook de verschuiving van de businessmix in lijn met de strategie van Ageas om in Niet-Leven verder te groeien. De overname versterkt en diversifieert onze distributie in bankverzekeringen met een aanvullende distributiefaciliteit van 1.900 agenten en partners en voegt ook een direct kanaal toe. Daarnaast biedt de transactie synergiekansen tussen de operationele ondernemingen van Ageas in Portugal. Voor meer detail over de financiële impact verwijzen wij naar toelichting 2 van het Tussentijds Financieel Verslag over de eerste zes maanden van 2016.

³ APS – Associação Portuguesa de Seguradores

AZIË

Nettowinst EUR 329 miljoen

tegenover EUR 212 miljoen (+55%); solide resultaten dankzij sterke prestaties in China en Thailand, en ondersteund door de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de Levenentiteit in Hongkong.

Premie-inkomen EUR 11,0 miljard

tegenover EUR 9,8 miljard (+12%); uitstekende groei premie-inkomen door zowel nieuwe contracten als polishernieuwingen voornamelijk in China en Thailand

Strategische ontwikkeling

Start van de verkoop in de Filipijnen en afronding van de verkoop van de Levenentiteit in Hongkong. Licentie in Vietnam verkregen op 1 juli 2016

Leven : sterke winst ondersteund door groei nieuwe contracten en verkoop van de Levenentiteit in Hongkong

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Brutopremie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	10.541,6	9.327,5	13%	3.468,7	3.195,7	9%	7.072,9
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	183,3	269,3	- 32%	63,1	143,3	- 56%	120,2
Operationeel resultaat	17,1	34,3	- 50%	4,5	16,8	- 73%	12,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	184,6	- 12,2	*	190,3	- 6,3	*	- 5,7
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	201,7	22,1	*	194,8	10,5	*	6,9
Winst deelnemingen	117,6	186,9	- 37%	69,1	142,8	- 52%	48,5
Winst voor belastingen	319,3	209,0	53%	263,9	153,3	72%	55,4
Winstbelastingen	- 1,3	- 2,1	- 38%	0,1	- 1,1	*	- 1,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	318,0	206,9	54%	264,0	152,2	73%	54,0

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	137,5	179,8	45,8	89,5	183,3	269,3	
Netto onderschrijvingsresultaat	16,0	23,8	5,9	11,3	21,9	35,1	
Beleggingsresultaat	- 6,0	- 1,6	1,2	0,8	- 4,8	- 0,8	
Operationeel resultaat	10,0	22,2	7,1	12,1	17,1	34,3	
Technische verplichtingen Leven		2.061,2		1.010,9		3.072,1	

Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **brutopremie-inkomen** met 13% (+19% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 10,5 miljard. Vooral in China en Thailand lagen de verkopen hoger na succesvolle verkoopcampagnes en de voortgezette ontwikkeling van het netwerk, met een verdere stijging van het aantal agenten. De nieuwe joint-venture in de Filipijnen ging in het eerste kwartaal van start.

Het premie-inkomen van zowel nieuwe contracten als polishernieuwingen steeg sterk, met respectievelijk 14% naar EUR 5,7 miljard en met 11% naar EUR 4,8 miljard. De toename bij de nieuwe contracten was vooral afkomstig van periodieke premies, die met 42% stegen naar EUR 2,7 miljard. Het premie-inkomen uit koopsommen bedroeg EUR 3,0 miljard. De verkoop ontwikkelde zich in alle belangrijke distributiekanaalen goed. De premies voor nieuwe contracten in het agentenkanaal stegen aanzienlijk, met 55% naar EUR 2,4 miljard, en het bankenkanaal realiseerde een brutopremie-inkomen van EUR 3,3 miljard (gelijk aan vorig jaar).

In **China** steeg het premie-inkomen tegenover vorig jaar met 17% naar EUR 8,7 miljard (+23% tegen constante wisselkoersen). De premies voor nieuwe contracten beliepen EUR 5,1 miljard (+21%), waarvan EUR 2,3 miljard (+61%) aan periodieke premies. Dit ligt in lijn met de verkoopstrategie. Nieuwe contracten via het agentenkanaal groeiden

met 69% en bedroegen EUR 2,2 miljard, ondersteund door nieuwe campagnes en een verder uitgebreid agentennetwerk met bijna 230.000 agenten. Het bankenkanaal voerde in het eerste kwartaal de traditionele verkoopcampagne voor koopsompolissen uit, die opnieuw zeer succesvol was met premies voor nieuwe contracten van EUR 2,8 miljard. De polishernieuwingen stegen met 12% naar EUR 3,6 miljard met een goed polisbehoud, dat hoog blijft ten opzichte van de norm in de industrie.

Thailand kende een solide groei. Het premie-inkomen steeg met 4% (+12% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 1,3 miljard. De premies van polishernieuwingen stegen sterk met +30% (tegen constante wisselkoersen) naar EUR 0,8 miljard na de hogere verkopen van nieuwe contracten vorig jaar en de aanhoudende loyaliteit van de klanten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** bedroeg EUR 289 miljoen en steeg tegen constante wisselkoersen met 8%. Door de focus van het bankenkanaal op contracten met periodieke premies verbeterde de productmix met een stijging (tegen constante wisselkoersen) van 49% voor periodieke premies. De polishernieuwingen waren goed voor EUR 140 miljoen, een stijging van 17% tegen constante wisselkoersen.

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 91 miljoen (-2% tegen constante wisselkoersen). De groei in periodieke premies binnen het bankkanaal bedroeg 33% en compenseerde gedeeltelijk de lagere minder winstgevende activiteit Collectieve Verzekeringen.

Tot 12 mei 2016, toen de verkoop werd afgerond, bedroeg het brutopremie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** EUR 183 miljoen.

De **Technische verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 8% naar EUR 45,7 miljard, als gevolg van de aanhoudende omzetgroei.

De totale **nettowinst** in Azië beliep EUR 318 miljoen (tegenover EUR 207 miljoen). In de nettowinst is een deel van de meerwaarde op de desinvestering in Hongkong inbegrepen, die EUR 200 miljoen bedroeg, evenals ongunstige wisselkoersontwikkelingen die EUR 7 miljoen beliepen. Als we deze componenten buiten beschouwing laten, net als de buitengewone beleggingsresultaten van rond EUR 100 miljoen van vorig jaar, dan bleef het nettoresultaat stabiel op een hoog niveau. Winstgevende verkopen in periodieke premies en sterke financiële

resultaten, in het bijzonder in China, compenseerden de lagere bijdrage van Hongkong.

Tot 12 mei 2016, toen de verkoop werd afgerond, bedroeg de nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong EUR 13 miljoen (tegenover EUR 33 miljoen).

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 118 miljoen (tegenover EUR 187 miljoen), een daling van 37%. Rekening houdend met de buitengewone beleggingsresultaten van ongeveer EUR 100 miljoen vorig jaar toonde de nettowinst een forse groei. Zowel China als Thailand profiteerden van verkoopcampagnes voor winstgevende producten met periodieke premies en rapporteerden sterke financiële resultaten. Daarnaast had de vrijval van een belastingvoorziening in China een positieve invloed.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 12 miljoen (tegenover EUR 13 miljoen), inclusief de kosten voor bedrijfsontwikkeling om de strategische ontwikkelingen van het segment te ondersteunen.

Niet-Leven : sterke groei tegen constante wisselkoersen in alle belangrijke segmenten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Brutopremie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	488,1	504,3	- 3%	210,7	212,9	- 1%	277,4
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst deelnemingen	11,0	4,7	*	4,4	1,4	*	6,6
Winst voor belastingen	11,0	4,7	*	4,4	1,4	*	6,6
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	11,0	4,7	*	4,4	1,4	*	6,6

Het **brutopremie-inkomen** steeg met +8% tegen constante wisselkoersen naar EUR 488 miljoen. In Maleisië bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 329 miljoen (+4% tegen constante wisselkoersen) met groei in alle belangrijke segmenten. Het premie-inkomen in Thailand steeg met 16% tegen constante wisselkoersen naar EUR 159 miljoen, met een aanzienlijke groei voor zowel Autoverzekeringen (+19%) als Persoonlijke Ongevallen (+34%).

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 11 miljoen (tegenover EUR 5 miljoen), positief beïnvloed door een combined ratio van 89,3% (tegenover 95,4%) en gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van vastgoed.

Strategische ontwikkeling

In augustus 2015 besloot Ageas de levensverzekeringsentiteit in Hongkong voor een bedrag van ongeveer EUR 1,26 miljard aan JD Capital te verkopen. De transactie werd op 12 mei 2016 afgerond. In 2015 kondigde Ageas twee nieuwe partnerships aan, in Vietnam en in de Filipijnen, waar in totaal ongeveer EUR 75 miljoen werd geïnvesteerd.

De activiteiten in de Filipijnen startten in het eerste kwartaal van 2016, terwijl het Vietnamese partnership op 1 juli 2016 zijn vergunning kreeg. Via diverse initiatieven onder meer in Singapore versterkte Ageas zijn partnership met Maybank.

HERVERZEKERING (INTREAS)

Nettowinst EUR 2 miljoen.

Brutopremie-inkomen EUR 21 miljoen, vooral van Europese geconsolideerde Niet-Levenentiteiten.

Combined ratio Sterke combined ratio op 77,8%.

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16
Brutopremie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	21,3		*	10,8
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	21,3		*	10,8
Netto verdiende premies	9,0		*	4,6
Operationeel resultaat	2,0		*	1,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,2		*	0,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	2,2		*	1,4
Winst deelnemingen			*	
Winst voor belastingen	2,2		*	1,4
Winstbelastingen			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	2,2		*	1,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	0,2		2,1		19,0				21,3	
Netto verdiende premies	0,2		1,8		7,0				9,0	
Netto onderschrijvingsresultaat	0,2		1,8		1,8				2,0	
Combined Ratio	17,4%		100,0%		73,7%				77,8%	
waarvan schaderatio vorig jaar										
Beleggingsresultaat										
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	0,2		0,0		1,8				2,0	
Reserves / Premies (in %)					252%				197%	
Technische verplichtingen Niet-Leven					35,5				35,5	

In vergelijking met het eerste kwartaal van 2016 werden de resultaten van Overige geïntegreerd in Auto omdat het gros van de betreffende herverzekeringscontracten verbonden zijn aan Aansprakelijkheidsverzekeringen in Auto.

Intreas werd midden 2015 opgericht als de interne herverzekeraar van Ageas voor Niet-Leven. De onderneming werd opgezet om de herverzekeringsprogramma's van de Niet-Levenactiviteiten van Ageas Groep te optimaliseren. Intreas begon de activiteiten in de tweede helft van 2015 en bouwt vanaf 2016 een grotere portefeuille op.

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 21 miljoen. Het premie-inkomen is vooral afkomstig uit de volledig geconsolideerde Niet-Leven entiteiten in Europa en uit Woning-, Ongevallen-, Ziekte en Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto & andere activiteiten op het gebied van aansprakelijkheidsverzekeringen.

Rekening houdend met de afgestane herverzekeringspremies van EUR 12 miljoen bedroegen de **netto ontvangen premies** EUR 9 miljoen.

Het **operationele resultaat** van Intreas bedroeg EUR 2 miljoen, met een combined ratio van 77,8%, in lijn met het eerste kwartaal van 2016.

De **nettowinst** bedroeg EUR 2 miljoen.

De **totale verzekeringsverplichtingen, inclusief IBNR⁴**, bedroegen sinds de start van de onderschrijvingen half 2015 EUR 35 miljoen. Vergeleken met het eerste kwartaal, stegen de brutoverzekeringsverplichtingen voornamelijk als gevolg van de impact van natuurgeweld.

4 Incurred But Not Reported

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 675 miljoen

tegenover een nettoverlies van EUR 35 miljoen vorig jaar. De belangrijkste factoren waren de voorziening voor de Fortis-schikking en een deel van de gerealiseerde meerwaarde op de desinvestering in Hongkong.

Totale liquide activa EUR 2,1 miljard

tegenover EUR 1,6 miljard eind 2015. EUR 412 miljoen aan dividenden ontvangen van de operationele entiteiten.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Netto rentebaten	4,7	3,6	31 %	1,7	1,0	70 %	3,0
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	67,1	- 24,0	*	- 6,0	- 59,6	- 90 %	73,1
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	197,3	5,3	*	201,7	- 1,0	*	- 4,4
Aandeel in resultaat van deelnemingen	12,5	15,8	- 21 %	0,2	- 0,2	*	12,3
Overige baten	0,3	0,6	- 50 %	0,1	0,4	- 75 %	0,2
Totale baten	281,9	1,3	*	197,7	- 59,4	*	84,2
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 898,4	0,4	*	- 5,8	- 0,1	*	- 892,6
Nettobaten	- 616,5	1,7	*	191,9	- 59,5	*	- 808,4
Personeelslasten	- 15,7	- 11,4	38 %	- 9,8	- 6,3	56 %	- 5,9
Overige operationele en administratieve lasten	- 40,4	- 25,0	62 %	- 19,4	- 12,5	55 %	- 21,0
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	3,4	2,4	42 %	1,5	1,1	36 %	1,9
Totale lasten	- 52,7	- 34,0	55 %	- 27,7	- 17,7	56 %	- 25,0
Winst voor belastingen	- 669,2	- 32,3	*	164,2	- 77,2	*	- 833,4
Winstbelastingen	- 5,6	- 2,3	*	- 5,1	- 1,1	*	- 0,5
Nettowinst over de periode	- 674,8	- 34,6	*	159,1	- 78,3	*	- 833,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 674,8	- 34,6	*	159,1	- 78,3	*	- 833,9

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	30 juni 2016	31 dec 2015	Wijziging
RPN(I)	- 290,5	- 402,0	- 28 %
Royal Park Investments	36,9	41,1	- 10 %
Voorziening Fortis-schikking	- 1.019,2	- 132,6	*

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg EUR 675 miljoen negatief over de eerste zes maanden van 2016, in vergelijking met een verlies van EUR 35 miljoen vorig jaar. Het verschil kwam voornamelijk van de voorziening van EUR 889 miljoen voor de op 14 maart 2016 bekendgemaakte Fortisschikking, het waardeverschil voor de RPN(I)-verplichting en de aan de verkoop van de Levenentiteit in Hongkong verbonden gerealiseerde meerwaarde (EUR 204 miljoen positief).

Fortis-schikking

In maart 2016 maakten Ageas en de claimantenorganisaties Deminor, Stichting FortisEffect, Stichting Investor Claims Against Fortis (SICAF) en de Nederlandse beleggersvereniging VEB een voorstel voor een schikkingsakkoord bekend met betrekking tot alle burgerlijke rechtszaken gerelateerd aan de gebeurtenissen in 2007 en 2008 in de voormalige Fortis-groep.

Ageas maakte ook bekend tot overeenstemming te zijn gekomen met de D&O-verzekeraars, de bij de rechtszaken betrokken D&O's en BNP Paribas Fortis. In ruil voor de instemming van de D&O's en BNP Paribas Fortis biedt Ageas deze een bepaalde bescherming. De netto-impact van de voorgestelde schikking op de Algemene Rekening waarvoor in het eerste kwartaal een voorziening werd getroffen bedroeg EUR 889 miljoen. Dit is de som van:

- een last van EUR 1.204 miljoen gerelateerd aan het WCAM (Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade)-schikkingsakkoord,
- plus EUR 45 miljoen gerelateerd aan kosten voor de belangenbehartiging van particuliere beleggers door organisaties en/of hun toekomstige rol in het afwikkelingsproces van de schikking,
- plus een aanvullende voorziening van EUR 62 miljoen gerelateerd aan het restrisico, geraamd op 5% van het totale schikkingsbedrag,
- minus het bedrag van EUR 290 miljoen dat de D&O-verzekeraars aan de schikking bijdragen en de vrijval van de voorziening die in 2014 werd gevormd (EUR 132,6 miljoen).

RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting daalde met EUR 111 miljoen van EUR 402 miljoen per eind 2015 naar EUR 291 miljoen per 30 juni 2016 vanwege koersbewegingen (EUR 61 miljoen) en de afrekening (EUR 50 miljoen) verbonden met de conversie van 656 CASHES door BNP Paribas in het eerste halfjaar, waarvoor Ageas EUR 44 miljoen betaalde.

De combinatie van de herwaardering van de verplichting (EUR 111 miljoen) en de gedeeltelijke afrekening (EUR 44 miljoen) had een positieve impact van EUR 67 miljoen op het nettoresultaat.

Voor nadere details verwijzen wij naar toelichting 15 van het Tussentijds Financieel Verslag over het eerste zes maanden van 2016.

Royal Park Investments (RPI)

RPI verkocht zijn activaportefeuille in april 2013. De overblijvende activiteit van RPI is in wezen beperkt tot de afwikkeling van de geschillen die naar aanleiding van bepaalde Amerikaanse activa werden ingeleid.

Het deel van Ageas in de winst van RPI over het eerste kwartaal, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen', bedroeg EUR 14 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van uitstaande kwesties in de VS.

In het eerste halfjaar van 2016 keerde RPI een dividend van EUR 17 miljoen aan de Groep uit.

Overige posten

De nettorentebaten bedroegen EUR 5 miljoen.

Personeelskosten en andere operationele kosten bedroegen na doorbelasting EUR 53 miljoen, vergeleken met EUR 34 miljoen vorig jaar, voornamelijk door een aantal aan de schikking gerelateerde éénmalige kosten.

Totale liquide activa

De totale liquide activa in de Algemene Rekening, inclusief EUR 0,3 miljard aan liquide activa met een vervaldatum van langer dan 1 jaar, beliepen EUR 2,1 miljard, EUR 0,5 miljard meer dan eind 2015. De stijging was vooral een gevolg van de verkoop van de entiteit in Hongkong (EUR 1,2 miljard).

Belangrijke posten die de kaspositie in de eerste zes maanden van 2016 drukten, waren de overname van AXA in Portugal, diverse investeringen in bedrijfsontwikkelingen in Azië en een eerste cash-out voor de Fortis-schikking. De resterende aan de schikking verbonden voorziene cash-out van EUR 0,8 miljard is niet in mindering gebracht op de totale liquide activa maar kan als voorbehouden worden beschouwd.

Daarnaast keerden de operationele entiteiten in de eerste helft van 2016 ongeveer EUR 0,4 miljard aan dividend uit aan de Groep, en dit was ruimschoots voldoende om het aan de aandeelhouders uitgekeerde dividend van EUR 0,3 miljard te dekken. Als onderdeel van het EUR 250 miljoen omvattende inkoopprogramma voor eigen aandelen dat in augustus 2015 startte en op 5 augustus 2016 eindigde, werd sinds begin 2016 een nettobedrag van EUR 0,1 miljard besteed. Vanaf 15 augustus 2016 wordt er een nieuw aandeleninkoopprogramma geïntroduceerd dat loopt tot 4 augustus 2017, voor een bedrag van EUR 250 miljoen (zie het afzonderlijke persbericht).

De reconciliatie van de kaspositie gedurende het eerste halfjaar is als volgt:

EVOLUTIE NETTOKASPOSITIE IN 2015			
in miljoenen EUR			
Geldmiddelen en kasequivalenten			1.308,2
Liquide activa			296,1
Totale liquiditeitspositie op 31 december 2015			1.604,3
Uitkering aan aandeelhouders			
Uitbetaalde dividend	- 339,1		
Inkoopprogramma eigen aandelen 2015-2016*	- 141,0		- 480,1
Dividendbetalingen, netto ontvangen			
België	287,8		
- Luxemburg	8,7		
- Italië	10,3		
Azië:			
- Thailand	11,2		
- China	59,7		
- Maleisië	16,6		
Royal Park Investments:	17,2		
			411,5
Herstructurering kapitaal			
AICA aflossing lening	35,1		35,1
Fusies & overnames			
Verkoop Hongkong	1.221,4		
Kapitaalinjectie China TPEC	- 5,8		
Kapitaalinjectie China TPAM	- 14,0		
Kapitaalinjectie Ageas Portugal Holding	- 284,0		
Kapitaalinjectie Filippijnen	- 27,1		
Kapitaalinjectie Singapore	- 22,9		
			867,6
Andere (incl regionale kosten CE, Azië en Intrest)			- 57,1
Schikking RPN(i)			- 33,7
Schikking juridische geschillen			- 246,5
Totale liquiditeitspositie op 30 juni 2016			2.101,1
Geldmiddelen en kasequivalenten			1.826,6
Liquide activa			274,5

* Totaal inkoopprogramma van EUR 250 miljoen, EUR 84.3 miljoen was uitgaande betaling in 2015

Voorwaardelijke verplichtingen

Op 1 februari 2016 deed de Rechtbank van Koophandel in Brussel uitspraak in de Patinvest-zaak en bepaalde dat het prospectus met betrekking tot de kapitaalverhoging in 2007 een juiste weergave inhield van de stand van zaken en de risico's bij Fortis, in het bijzonder met betrekking tot de overname van ABN Amro, de subprime portefeuille en de solvabiliteits- en liquiditeitstoestand. Patinvest ging in beroep bij het Hof van Beroep in Brussel.

Op 14 maart 2016 maakte Ageas een schikking bekend met Deminor, Stichting FortisEffect, Stichting Investor Claims Against Fortis (SICAF) en de VEB met betrekking tot alle burgerlijke rechtszaken gerelateerd aan gebeurtenissen in 2007 en 2008 in de voormalige Fortis-groep. Op 23 mei 2016 dienden Ageas en de claimantenorganisaties gezamenlijk

een verzoek in bij het gerechtshof in Amsterdam om het Fortis-schikkingsakkoord van 14 maart 2016 bindend te verklaren.

Ageas kwam ook tot overeenstemming met de heer Arnauts en Mr. Lenssens wat betreft ondersteuning van de Fortis-schikking.

Op 29 april 2016 besloot de Rechtbank van Koophandel in Brussel om de door de heer Modrikamen aangehangig gemaakte procedure over de verkoop van de Belgische bankactiviteiten van Fortis op te schorten tot het einde van de lopende strafrechtprocedure, overeenkomstig artikel 4 van de inleiding van het Belgische wetboek van strafvordering.

Voor meer detail over de voorwaardelijke verplichtingen verwijzen wij naar toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste halfjaar van 2016.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille EUR 83,4 miljard tegenover **EUR 81,5 miljard** eind 2015 (+2%)

Lage rentegevoeligheid

De totale rentegevoeligheid van Ageas blijft laag dankzij een goed afgestemde portefeuille van activa en verplichtingen

Sterke balans

Eigen vermogen **EUR 10,3 miljard** en Solvency II Verzekeringen_{Ageas} en Solvency II Groep van **183%** en **209%**

BELEGGINGSPORTEFEUILLE					
in miljarden EUR		30 juni 2016	31 dec 2015	30 juni 2016	31 dec 2015
Vastrentende waarden		72,0	69,8	86%	85%
Obligaties		63,9	62,5	77%	76%
Overheidsobligaties		39,0	36,4	47%	44%
Bedrijfsobligaties		24,8	25,9	30%	32%
Gestructureerde kredietinstrumenten		0,1	0,2	0%	0%
Leningen		8,1	7,3	9%	9%
Leningen aan banken		1,3	1,1	1%	1%
Leningen aan klanten		6,8	6,2	8%	8%
Vastgoed		0,4	0,4	0%	1%
Infrastructuur		0,4	0,3	0%	0%
Hypotheken		1,4	1,3	2%	2%
Overige		4,6	4,2	6%	5%
Aandelen		3,6	3,9	4%	5%
Vastgoed		5,5	5,4	7%	7%
Vastgoed beleggingen		4,0	4,0	5%	5%
Vastgoed eigen gebruik		1,5	1,4	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten		2,3	2,4	3%	3%
Totaal		83,4	81,5	100%	100%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per eind juni 2016 een omvang van EUR 83,4 miljard in vergelijking met EUR 81,5 miljard eind 2015. Door de verkoop van Ageas' entiteit in Hongkong in het tweede kwartaal daalde de beleggingsportefeuille met EUR 2,4 miljard, terwijl de opname van Ageas Seguros tot een verhoging van de beleggingsportefeuille met EUR 1,4 miljard leidde. De stijging van ongerealiseerde meerwaarden was de belangrijkste factor voor de waarde van de beleggingsportefeuille. Per eind juni bedroegen de ongerealiseerde winsten en verliezen op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 11,3 miljard, vergeleken met EUR 9,1 miljard per eind 2015. De ongerealiseerde meerwaarden in de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille stegen EUR 0,9 miljard naar EUR 2,9 miljard.

De blootstelling aan staatsobligaties steeg (voornamelijk door marktontwikkelingen), terwijl de blootstelling aan aandelen daalde (door verkopen en marktontwikkelingen). Alle andere beleggingsklassen bleven relatief stabiel.

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

Vastrentende portefeuille

Obligaties

Vanwege de lagere rentetarieven steeg de staatsobligatieportefeuille in het eerste halfjaar met EUR 2,6 miljard naar EUR 39,0 miljard. De totale positie in Belgische staatsobligaties tegen geamortiseerde kostprijs steeg licht met EUR 0,1 miljard naar EUR 15,8 miljard.

De positie in bedrijfsobligaties daalde met EUR 1,1 miljard naar EUR 24,8 miljard. De daling in bedrijfsobligaties vloeit voornamelijk voort uit het feit dat de portefeuille in Hongkong, die vooral in bedrijfsobligaties was belegd, aan het eind van het tweede kwartaal niet meer in de cijfers is opgenomen.

De bedrijfsobligatieportefeuille bestaat per eind juni voor 54% uit industriële waarden, 24% uit financiële waarden en 22% uit overheidsgerelateerde obligaties. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 93% had een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 60% een rating van A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de lagere obligatierente steeg de ongerealiseerde winst op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 9,5 miljard (waarvan EUR 7,3 miljard op staatsobligaties en EUR 2,2 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 7,1 miljard eind 2015.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 7,3 miljard naar EUR 8,1 miljard, voornamelijk vanwege hogere posities in leningen aan klanten. Dit was toe te schrijven aan hogere infrastructuurleningen, hypotheke en 'Overige leningen', meer in het bijzonder leningen die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de Belgische regio's.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde daalden na verkopen en vanwege de lagere marktkoersen met EUR 0,3 miljard naar EUR 3,6 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden daalden licht naar EUR 0,3 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen de reële waarde bleef stabiel op EUR 5,4 miljard, ondanks twee grote vastgoedverkopen in het eerste halfjaar. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven ongewijzigd op EUR 1,5 miljard.

Kapitaalpositie

Het groepsvermogen van Verzekeringen bedroeg EUR 7,6 miljard, EUR 3,4 miljard hoger dan het vereiste kapitaal onder SolvencyII. Dit leidde tot een sterke totale Solvency II Verzekeringen_{Ageas} van 183%, boven de doelstelling van 175%.

De solvabiliteitsratio's per segment bedroegen 246% voor België, 134% voor het Verenigd Koninkrijk, 114% voor Continentaal Europa, en 247% voor Herverzekering.

De Solvency II ratio van de Groep daalde licht van 212% eind 2015 tot 209%. De voorziening voor de Fortisschikking in het eerste kwartaal werd gecompenseerd door de verkoop van de entiteit in Hongkong in het tweede kwartaal. De Solvency II ratio van de Groep steeg hierdoor sterk van 180% aan het einde van het eerste kwartaal tot 209%.

Het groepsvermogen van Ageas verminderde van EUR 9,4 miljard eind 2015 naar EUR 8,7 miljard. Hiermee is het groepsvermogen EUR 4,5 miljard hoger dan het vereiste kapitaal onder SolvencyII.

LEXICON VAN FINANCIËLE INFORMATIEVERSCHAFFING

Ageas' deel in het premie-inkomen	Ageas heeft op dit moment diverse partnerships in de 13 landen waarin wij actief zijn. Bij sommige verzekeringsmaatschappijen heeft Ageas 100% zeggenschap (Ageas Insurance Limited UK, Ageas Hong Kong, Ageas France). Bij andere varieert het eigendom tussen de 15% en 75% (zie bijlage 3 voor gedetailleerde informatie). Vanaf het volledige verslagjaar 2012 voegde Ageas het premie-inkomen toe op basis van het pro-rata aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen.
Gegarandeerde producten	Tot de productfamilies behoren Traditionele producten, Spaarproducten en Groepsverzekeringen Leven. Traditionele producten zijn gewoonlijk gebaseerd op bescherming, terwijl de spaarproducten doorgaans producten zijn met een minimale gewaarborgde rente. Groepsverzekeringen Leven zijn producten die door een werkgever of grootschalige organisatie worden aangeboden aan hun werknemers of leden en kunnen verschillende kenmerken hebben. Gegarandeerde producten binnen Leven Individueel en Leven Groep worden vooral gekenmerkt door een overdracht van het risico van de polishouder naar de verzekeraar, in tegenstelling tot beleggingsverzekeringen waar het (beleggings-)risico voor rekening van de polishouder blijft.
Beleggingsresultaat	De som van de beleggingsinkomsten en de gerealiseerde meerwaarden op de activa die gelden als dekking voor de technische verplichtingen, in Leven verrekend met wat er aan de polishouder wordt toegekend als gewaarborgde rente en winstdeelname, bij Niet-Leven, de technische rentelast op de technische verplichtingen.
Netto ontvangen premies	De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en niet ontvangen premies.
Nettoverzekeringsresultaat	Het verschil tussen de premies ontvangen van de polishouders enerzijds en de werkelijke betalingen anderzijds, 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.
Bedrijfsresultaat	De som van het nettoverzekeringsresultaat, het beleggingsresultaat en het overige resultaat. Vanaf de volledige jaarresultaten voor 2012 richt Ageas zich binnen zijn margeanalyse op dit concept en wordt er niet langer gebruikgemaakt van het begrip 'technisch resultaat' (als onderdeel van het bedrijfsresultaat).
Claimratio van het vorige jaar	Met betrekking tot claims Niet-Leven die in voorgaande jaren plaatsvonden: het netto-effect van betaalde claims en de ontwikkeling in technische verplichtingen, uitgedrukt als een percentage van de netto ontvangen premies op jaarbasis.
Reserveratio's (%)	De technische verplichtingen Niet-Leven gedeeld door de netto ontvangen premies op jaarbasis. Afhankelijk van het producttype varieert de reserveratio doorgaans tussen 80 en 300%, afhankelijk van de duur van een claim voor de specifieke activiteit.
Shadow accounting	<p>In een aantal van de boekhoudkundige modellen van Ageas hebben gerealiseerde meer- of minderwaarden op activa een direct effect op alle of een deel van de maatstaven voor de verzekeringsverplichtingen en de hieraan gerelateerde uitgestelde acquisitiekosten. Ageas past 'shadow accounting' toe voor de mutaties in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare beleggingen en voor activa en passiva die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, als zij zijn gekoppeld aan en daarom van invloed zijn op de meting van de verzekeringsverplichtingen.</p> <p>Shadow accounting betekent dat het aan de polishouder toe te schrijven deel van de ongerealiseerde meer- of minderwaarden op activa in de voor verkoop beschikbare portefeuille, of wijzigingen in de reële waarde van voor handelsdoeleinden aangehouden activa en passiva op dezelfde wijze wordt weerspiegeld in de verzekeringsverplichtingen (of uitgestelde acquisitieskosten of immateriële activa) als gerealiseerde meer- of minderwaarden. Zodoende maken deze veranderingen in de reële waarde geen deel uit van het eigen vermogen of de nettowinst.</p>
Technische verplichtingen	De verplichtingen die de verzekeraar aan het einde van de periode heeft ten aanzien van zijn polishouders, op basis van de contractuele voorwaarden. Bij Leven stemt dit concept in grote mate overeen met het eerder gebruikte begrip 'Beheerd vermogen'.

BIJLAGEN

Gelieve er rekening mee te houden dat historische informatie, de belangrijkste prestatie-indicatoren per segment en gedetailleerde en historische marge-informatie kunnen worden gedownload op ageas.com (Investeerders/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 juni 2016

<i>in miljoenen EUR</i>	30 juni 2016	31 december 2015
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.259,2	2.394,3
Financiële beleggingen	67.681,6	66.547,2
Vastgoedbeleggingen	2.900,1	2.847,1
Leningen	8.079,6	7.286,3
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.911,9	15.126,0
Beleggingen in deelnemingen	3.016,1	2.841,4
Herverzekering en overige vorderingen	2.298,7	2.013,9
Actuele belastingvorderingen	46,6	39,1
Uitgestelde belastingvorderingen	162,6	131,2
Overlopende rente en overige activa	1.754,8	2.568,0
Materiële vaste activa	1.158,2	1.152,1
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.215,3	1.539,2
Totaal activa	104.484,7	104.485,8
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	29.351,0	29.073,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.292,5	29.902,9
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.904,9	15.141,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.964,1	7.463,5
Achtergestelde schulden	2.295,5	2.380,4
Leningen	2.025,9	2.787,5
Actuele belastingschulden	88,5	82,8
Uitgestelde belastingschulden	1.593,5	1.565,0
RPN(I)	290,5	402,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.515,5	2.373,1
Voorzieningen	1.063,7	175,0
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	1.147,3	1.163,1
Totaal verplichtingen	93.532,9	92.510,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	10.337,0	11.376,1
Minderheidsbelangen	614,8	598,9
Totaal eigen vermogen	10.951,8	11.975,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	104.484,7	104.485,8

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR							
	6M 16	6M 15	Wijziging	Q2 16	Q2 15	Wijziging	Q1 16
Baten							
- Brutopremie-inkomen 1)	4.915,3	4.731,4	4 %	2.294,0	2.245,3	2 %	2.621,3
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 124,3	- 106,8	16 %	18,2	1,1	*	- 142,5
- Afgestane herverzekeringspremies	- 138,2	- 149,0	- 7 %	- 65,1	- 68,0	- 4 %	- 73,1
Netto verdiende premies	4.652,8	4.475,6	4 %	2.247,1	2.178,4	3 %	2.405,7
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	1.488,1	1.506,2	- 1 %	763,7	772,9	- 1 %	724,4
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	67,1	- 24,0	*	- 6,0	- 59,6	- 90 %	73,1
Resultaat op verkoop en herwaarderings	618,8	114,3	*	475,0	58,8	*	143,8
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	- 16,3	578,0	*	74,3	- 360,0	*	- 90,6
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	152,4	225,8	- 33 %	86,4	153,1	- 44 %	66,0
Commissiebaten	206,6	227,8	- 9 %	93,8	91,9	2 %	112,8
Overige baten	114,4	68,2	68 %	57,7	29,9	93 %	56,7
Totale baten	7.283,9	7.171,9	2 %	3.792,0	2.865,4	32 %	3.491,9
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 4.564,7	- 4.272,7	7 %	- 2.217,4	- 2.061,1	8 %	- 2.347,3
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	89,6	48,0	87 %	69,6	19,6	*	20,0
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 4.475,1	- 4.224,7	6 %	- 2.147,8	- 2.041,5	5 %	- 2.327,3
Lasten inzake unit-linked contracten	- 0,8	- 619,7	- 100 %	- 79,7	338,9	*	78,9
Financiële lasten	- 90,8	- 82,6	10 %	- 49,0	- 41,6	18 %	- 41,8
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 47,9	- 5,4	*	- 25,5	- 1,6	*	- 22,4
Wijzigingen in voorzieningen	- 887,1	- 0,7	*	2,5	- 1,1	*	- 889,6
Commissielasten	- 622,4	- 610,0	2 %	- 291,0	- 281,8	3 %	- 331,4
Personeelslasten	- 427,4	- 426,7	0 %	- 217,7	- 213,5	2 %	- 209,7
Overige lasten	- 592,2	- 514,0	15 %	- 317,0	- 265,3	19 %	- 275,2
Totale lasten	- 7.143,7	- 6.483,8	10 %	- 3.125,2	- 2.507,5	25 %	- 4.018,5
Winst voor belastingen	140,2	688,1	- 80 %	666,8	357,9	86 %	- 526,6
Belastingen op de winst	- 117,6	- 126,5	7 %	- 55,9	- 82,6	32 %	- 61,7
Nettowinst over de periode	22,6	561,6	- 96 %	610,9	275,3	*	- 588,3
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	89,8	92,5	- 3 %	44,8	47,6	- 6 %	45,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 67,2	469,1	*	566,1	227,7	*	- 633,3
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	- 0,32	2,16					
Verwaterde winst per aandeel	- 0,32	2,16					

Door de integratie van de activiteiten in het VK presenteert Ageas vanaf 2016 de resultaten van Niet-Leven en Overige Verzekeringen in het VK op geconsolideerde basis. Een aantal kleinere producten van Overige werden bovendien ondergebracht bij Auto- en Woningverzekeringen. De vergelijkingscijfers voor 2015 werden in die zin aangepast.

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		6M 16	6M 15	Q2 16	Q2 15	6M 16	6M 15	Q2 16	Q2 15	6M 16	6M 15	Q2 16	Q2 15
België		2.274,2	1.844,4	1.015,4	886,9	1.015,0	1.017,3	429,8	429,6	3.289,2	2.861,7	1.445,2	1.316,5
Verenigd Koninkrijk						1.184,3	1.203,4	606,7	640,5	1.184,3	1.203,4	606,7	640,5
Geconsolideerde entiteiten						928,1	930,7	474,1	495,3	928,1	930,7	474,1	495,3
Deelnemingen tegen 100% Tesco						256,2	272,7	132,6	145,2	256,2	272,7	132,6	145,2
		256,2	272,7	132,6	145,2	256,2	272,7	132,6	145,2	256,2	272,7	132,6	145,2
Continentaal Europa		2.207,4	2.154,1	1.162,0	986,1	631,8	566,5	337,7	273,2	2.839,2	2.720,6	1.499,7	1.259,3
Geconsolideerde entiteiten		930,3	1.072,7	466,9	415,6	334,0	257,4	193,6	128,4	1.264,3	1.330,1	660,5	544,0
Portugal		669,4	780,4	383,4	321,5	225,0	149,6	135,6	70,2	894,4	930,0	519,0	391,7
Frankrijk		260,9	292,3	83,5	94,1					260,9	292,3	83,5	94,1
Italië						109,0	107,8	58,0	58,2	109,0	107,8	58,0	58,2
Deelnemingen tegen 100% Turkije (Aksigorta)		1.277,1	1.081,4	695,1	570,5	297,8	309,1	144,1	144,8	1.574,9	1.390,5	839,2	715,3
		297,8	309,1	144,1	144,8	297,8	309,1	144,1	144,8	297,8	309,1	144,1	144,8
Luxemburg (Cardif Lux Vie)		1.277,1	1.081,4	695,1	570,5					1.277,1	1.081,4	695,1	570,5
Azië		10.541,6	9.327,5	3.468,7	3.195,6	488,1	504,3	210,7	212,9	11.029,7	9.831,8	3.679,4	3.408,5
Geconsolideerde entiteiten		183,3	269,3	63,1	143,3					183,3	269,3	63,1	143,3
Hongkong		183,3	269,3	63,1	143,3					183,3	269,3	63,1	143,3
Deelnemingen tegen 100% Maleisië		10.358,3	9.058,2	3.405,6	3.052,3	488,1	504,3	210,7	212,9	10.846,4	9.562,5	3.616,3	3.265,2
		289,1	302,2	137,8	159,8	329,2	356,4	134,6	140,1	618,3	658,6	272,4	299,9
Thailand		1.309,0	1.253,5	616,4	608,5	158,9	147,9	76,1	72,8	1.467,9	1.401,4	692,5	681,3
China		8.668,5	7.403,8	2.620,7	2.256,0					8.668,5	7.403,8	2.620,7	2.256,0
Filippijnen		1,0		0,8						1,0		0,8	
Vietnam													
India		90,7	98,7	29,9	28,0					90,7	98,7	29,9	28,0
Totaal		15.023,2	13.326,0	5.646,1	5.068,6	3.319,2	3.291,5	1.584,9	1.556,2	18.342,4	16.617,5	7.231,0	6.624,8
Geconolideerde entiteiten		3.387,8	3.186,4	1.545,4	1.445,8	2.277,1	2.205,4	1.097,5	1.053,3	5.664,9	5.391,8	2.642,9	2.499,1
Deelnemingen tegen 100% Herverzekering		11.635,4	10.139,6	4.099,9	3.622,8	1.042,1	1.086,1	487,4	502,9	12.677,5	11.225,7	4.587,3	4.125,7
		21,3	10,8	21,3	10,8	21,3	10,8	21,3	10,8	21,3	10,8	21,3	10,8

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR	% eigendom	6M 16	6M 15	Q2 16	Q2 15	6M 16	6M 15	Q2 16	Q2 15	6M 16	6M 15	Q2 16	Q2 15
Belgie	75%	1.705,7	1.383,4	761,6	665,3	761,3	763,1	322,4	322,3	2.466,9	2.146,4	1.083,9	987,5
Verenigd Koninkrijk						1.056,5	1.067,3	540,6	568,0	1.056,5	1.067,3	540,6	568,0
Geconsolideerde entiteiten	100%					928,1	930,7	474,1	495,3	928,1	930,7	474,1	495,3
Deelnemingen						128,4	136,6	66,5	72,7	128,4	136,6	66,5	72,7
Tesco	50%					128,4	136,6	66,5	72,7	128,4	136,6	66,5	72,7
Continentaal Europa		1.014,8	1.050,7	497,5	448,2	326,0	314,7	155,9	151,4	1.340,8	1.365,4	653,4	599,6
Geconsolideerde entiteiten		589,1	690,3	265,8	258,1	218,8	203,5	104,0	99,3	807,9	893,8	369,8	357,4
Portugal	51% - 100%	328,2	398,0	182,3	164,0	164,3	149,6	75,0	70,2	492,5	547,6	257,3	234,2
Frankrijk	100%	260,9	292,3	83,5	94,1					260,9	292,3	83,5	94,1
Italië	50%					54,5	53,9	29,0	29,1	54,5	53,9	29,0	29,1
Deelnemingen		425,7	360,4	231,7	190,1	107,2	111,2	51,9	52,1	532,9	471,6	283,6	242,2
Turkije (Aksigorta)	36%					107,2	111,2	51,9	52,1	107,2	111,2	51,9	52,1
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	425,7	360,4	231,7	190,1					425,7	360,4	231,7	190,1
Azië		2.859,1	2.619,0	956,4	949,6	125,5	132,3	53,0	54,2	2.984,6	2.751,3	1.009,4	1.003,8
Geconsolideerde entiteiten		183,3	269,3	63,1	143,3					183,3	269,3	63,1	143,3
Hongkong	100%	183,3	269,3	63,1	143,3					183,3	269,3	63,1	143,3
Deelnemingen		2.675,8	2.349,7	893,3	806,3	125,5	132,3	53,0	54,2	2.801,3	2.482,0	946,3	860,5
Maleisië	31%	89,5	93,5	42,6	49,4	101,9	110,3	41,7	43,4	191,4	203,8	84,3	92,8
Thailand	15% - 31%	404,2	387,0	190,3	187,9	23,6	22,0	11,3	10,8	427,8	409,0	201,6	198,7
China	25%	2.158,5	1.843,5	652,6	561,7					2.158,5	1.843,5	652,6	561,7
Filippijnen	50%	0,5		0,4						0,5		0,4	
Vietnam	32%												
India	26%	23,6	25,7	7,8	7,3					23,6	25,7	7,8	7,3
Totaal		5.579,6	5.053,1	2.215,5	2.063,1	2.269,3	2.277,4	1.071,9	1.095,9	7.848,8	7.330,4	3.287,3	3.158,9
Geconolideerde entiteiten		2.478,1	2.343,0	1.090,5	1.066,7	1.908,2	1.897,3	900,5	916,9	4.386,2	4.240,2	1.990,9	1.983,5
Deelnemingen		3.101,5	2.710,1	1.125,0	996,4	361,1	380,1	171,4	179,0	3.462,6	3.090,2	1.296,4	1.175,4
Herverzekering	100%					21,3	10,8	21,3	10,8	21,3	10,8	21,3	10,8

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	30 juni 2016	31 dec 2015
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.756,7	4.932,0
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.036,8	6.911,8
SCR _{ageas}	2.859,7	2.852,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	4.177,1	4.059,8
Totale Solvency II _{ageas} ratio	246,1%	242,3%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.078,9	1.128,6
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	998,0	1.099,1
SCR _{ageas}	745,1	843,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	252,9	256,1
Totale Solvency II _{ageas} ratio	133,9%	130,4%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.301,2	976,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		
SCR _{ageas}	980,7	943,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	863,0	722,0
	117,7	221,0
Totale Solvency II _{ageas} ratio	113,6%	130,6%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.141,5	3.009,4
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		574,8
SCR _{ageas}		321,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}		253,8
Totale Solvency II _{ageas} ratio		179,1%
Herverzekering		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	103,9	
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	104,0	
SCR _{ageas}	42,1	
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	61,9	
Totale Solvency II _{ageas} ratio	247,0%	
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	- 1.554,2	- 1.520,7
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9.382,9	10.046,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.565,3	8.008,0
SCR _{ageas}	4.130,9	4.392,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	3.434,4	3.616,0
Totale Solvency II _{ageas} ratio	183,1%	182,3%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	954,1	1.329,6
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	1.159,0	1.359,0
SCR _{ageas}	51,0	34,0
Totale Solvency II ratio Groep	208,6%	211,6%
Solvabiliteitsratio JV's niet opgenomen in Solvency II ratio Groep	260,9%	252,5%

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

30 juni 2016							
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Verzekeringen Eliminaties	Totaal verzekeringen	Algemeen	Groep Eliminaties	Totaal
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	993,5	439,8		1.433,3	825,9		2.259,2
Financiële beleggingen	59.198,7	7.988,1		67.186,8	505,4	- 10,6	67.681,6
Vastgoedbeleggingen	2.601,5	298,6		2.900,1			2.900,1
Leningen	6.369,7	938,6	- 37,7	7.270,6	1.438,0	- 629,0	8.079,6
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.911,9			13.911,9			13.911,9
Beleggingen in deelnemingen	2.549,7	418,1		2.967,8	41,8	6,5	3.016,1
Herverzekering en overige vorderingen	495,3	1.579,9	- 37,8	2.037,4	265,5	- 4,2	2.298,7
Actuele belastingvorderingen	19,4	27,2		46,6			46,6
Uitgestelde belastingvorderingen	70,0	92,6		162,6			162,6
Overlopende rente en overige activa	1.232,0	519,2		1.751,2	119,9	- 116,3	1.754,8
Materiële vaste activa	971,5	185,9		1.157,4	0,8		1.158,2
Goodwill en overige immateriële vaste activa	688,7	526,6		1.215,3			1.215,3
Totaal activa	89.101,9	13.014,6	- 75,5	102.041,0	3.197,3	- 753,6	104.484,7
Verplichtingen							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	29.355,9			29.355,9		- 4,9	29.351,0
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.292,5			31.292,5			31.292,5
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.904,9			13.904,9			13.904,9
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.992,1	- 28,0	7.964,1			7.964,1
Achternestde schulden	1.242,7	469,4	- 37,6	1.674,5	1.250,0	- 629,0	2.295,5
Leningen	1.676,0	349,9		2.025,9			2.025,9
Actuele belastingschulden	61,2	27,3		88,5			88,5
Uitgestelde belastingschulden	1.241,9	351,0		1.592,9	0,6		1.593,5
RPN(I)					290,5		290,5
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.505,3	935,6	- 10,5	2.430,4	193,6	- 108,5	2.515,5
Voorzieningen	21,5	16,8		38,3	1.025,4		1.063,7
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	84,9	21,4		106,3	1.041,0		1.147,3
Totaal verplichtingen	80.386,8	10.163,5	- 76,1	90.474,2	3.801,1	- 742,4	93.532,9
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.798,7	2.583,7	0,5	9.382,9	965,7	- 11,6	10.337,0
Minderheidsbelangen	1.916,4	267,4	0,1	2.183,9	- 1.569,5	0,4	614,8
Totaal eigen vermogen	8.715,1	2.851,1	0,6	11.566,8	- 603,8	- 11,2	10.951,8
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	89.101,9	13.014,6	- 75,5	102.041,0	3.197,3	- 753,6	104.484,7
Aantal werknemers	3.969	7.942		11.911	136		12.047

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,04%	- 0,05%	0,23%	0,43%
Beleggingsmarge	1,08%	0,86%		
Operationele marge	1,04%	0,81%	0,23%	0,43%
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,32%	0,22%	0,07%	0,05%
Beleggingsmarge	0,71%	0,83%	0,01%	0,02%
Operationele marge	1,03%	1,05%	0,08%	0,07%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge		2,62%		2,31%
Beleggingsmarge		- 0,17%		0,16%
Operationele marge		2,45%		2,47%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in % van de Netto verdiende premies	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15	6M 16	6M 15
België										
Combined Ratio	107,0%	98,1%	95,0%	94,4%	101,1%	90,1%	102,7%	100,4%	100,9%	94,6%
Schade ratio	78,9%	71,0%	58,2%	57,7%	55,9%	44,7%	57,1%	54,9%	62,7%	56,8%
waarvan schade ratio huidig jaar									75,4%	66,9%
waarvan schade ratio vorig jaar									-12,7%	-10,1%
Netto onderschrijvingsmarge	-7,0%	1,9%	5,0%	5,6%	-1,1%	9,9%	-2,7%	-0,4%	-0,9%	5,4%
Beleggingsmarge	8,3%	6,0%	7,6%	6,3%	3,0%	2,6%	14,0%	10,7%	6,9%	5,4%
Overige marge										
Operationele marge	1,3%	7,9%	12,6%	11,9%	1,9%	12,5%	11,3%	10,3%	6,0%	10,8%
Reserves / Premie (in %)	395%	372%	181%	175%	85%	73%	331%	306%	220%	208%
VK										
Combined Ratio	106,3%	103,8%	97,9%	103,2%	101,7%	87,0%	107,7%	97,9%	100,1%	98,6%
Schade ratio	60,6%	59,3%	72,0%	74,6%	60,2%	48,0%	64,6%	47,1%	68,2%	64,4%
waarvan schade ratio huidig jaar									73,2%	68,0%
waarvan schade ratio vorig jaar									-5,0%	-3,6%
Netto onderschrijvingsmarge	-6,3%	-3,8%	2,1%	-3,2%	-1,7%	13,0%	-7,7%	2,1%	-0,1%	1,4%
Beleggingsmarge	2,2%	1,4%	5,2%	4,3%	2,6%	1,7%	6,7%	5,3%	4,7%	3,7%
Overige marge			0,0%		-0,0%		-0,0%		-0,0%	
Operationele marge	-4,1%	-2,4%	7,3%	1,1%	0,9%	14,7%	-1,0%	7,4%	4,6%	5,0%
Reserves / Premie (in %)	61%	71%	171%	201%	88%	80%	222%	243%	155%	172%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	92,3%	83,8%	98,1%	104,1%	79,5%	79,6%	68,4%	61,6%	90,5%	85,8%
Schade ratio	66,5%	60,1%	66,2%	71,9%	44,3%	48,4%	32,6%	26,6%	61,0%	58,4%
waarvan schade ratio huidig jaar									65,7%	63,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									-4,7%	-5,3%
Netto onderschrijvingsmarge	7,7%	16,2%	1,9%	-4,1%	20,5%	20,4%	31,6%	38,4%	9,5%	14,2%
Beleggingsmarge	2,9%	2,9%	3,5%	6,2%	1,8%	2,3%	8,7%	9,5%	3,2%	4,0%
Overige marge	1,0%	-0,2%	0,5%	-0,1%	-2,5%	-0,1%	-0,7%	-0,1%	0,3%	-0,2%
Operationele marge	11,6%	18,9%	5,9%	2,0%	19,8%	22,6%	39,6%	47,8%	13,0%	18,0%
Reserves / Premie (in %)	202%	114%	267%	256%	135%	102%	532%	506%	233%	171%
Herverzekering										
Combined Ratio	17,4%		100,0%		73,7%				77,8%	
Schade ratio			80,9%		38,8%				46,4%	
waarvan schade ratio huidig jaar									46,4%	
waarvan schade ratio vorig jaar										
Netto onderschrijvingsmarge	82,6%		0,0%		26,3%				22,2%	
Beleggingsmarge										
Overige marge										
Operationele marge	82,6%		0,0%		26,3%				22,2%	
Reserves / Premie (in %)					252%				197%	

DISCLAIMER

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 financiële informatie in dit persbericht is niet geauditeerd.

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.