



PERSBERICHT

Gereguleerde informatie

Brussel, 15 februari 2017 – 7u30 (CET)

Ageas publiceert resultaten over 2016

Gestage groei van het nettoresultaat Verzekeringen dankzij solide operationele prestaties

Nettoresultaat van het vierde kwartaal beïnvloed door eenmalige posten in het VK en Azië

Solvency II_{Ageas}-ratio Verzekeringen van 182%, boven de doelstelling

Voorgesteld brutocashdividend van EUR 2,10 inclusief EUR 0,40 in verband met de verkoop van de entiteit in Hongkong

Volledig jaar 2016	
Nettoresultaat	<ul style="list-style-type: none">Nettoresultaat Verzekeringen steeg met 9% naar EUR 821 miljoen versus EUR 755 miljoenNettoresultaat Algemene Rekening van EUR 694 miljoen negatief tegenover EUR 15 miljoenNettoresultaat Groep van EUR 127 miljoen tegenover EUR 770 miljoen
Premie-inkomen	<ul style="list-style-type: none">Het premie-inkomen van de Groep (tegen 100%) steeg met 6% naar EUR 31,7 miljard (inclusief 4% negatief wisselkoerseffect). Het premie-inkomen van de Groep (Ageas' deel) steeg met 3% naar EUR 14,1 miljard (inclusief 4% negatief wisselkoerseffect)Het premie-inkomen Leven nam met 8% toe naar EUR 25,4 miljard, en Niet-Leven bleef stabiel op EUR 6,3 miljard (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	<ul style="list-style-type: none">Combined ratio op 98,7% tegenover 96,9%Operationele marge producten met gegarandeerde rente 93 basispunten tegenover 90 basispuntenOperationele marge Unit-linked 25 basispunten tegenover 36 basispuntenTechnische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 74,5 miljard, stabiel vergeleken met eind 2015
Balans	<ul style="list-style-type: none">Eigen vermogen bedroeg EUR 9,7 miljard of EUR 47,03 per aandeelSolvency II_{Ageas}-ratio Verzekeringen 182% en Solvency II_{Ageas}-ratio Groep 195%Totale liquide activa Algemene Rekening bedroegen EUR 1,9 miljard tegenover EUR 1,6 miljard eind 2015
4 ^e kwartaal 2016	
Nettoresultaat	<ul style="list-style-type: none">Nettowinst Verzekeringen met 87% gedaald tot EUR 18 miljoen versus EUR 142 miljoen
België	<ul style="list-style-type: none">Sterke operationele resultaten Niet-Leven
VK	<ul style="list-style-type: none">Impact van herstructureringskosten en uitzonderlijke versterking reserves
Continentaal Europa	<ul style="list-style-type: none">Uitstekende prestaties zowel in Leven als Niet-Leven
Azië	<ul style="list-style-type: none">Nettoresultaat Leven beïnvloed door waardeverminderingen op de aandelenportefeuille

Tenzij anders aangegeven, worden alle cijfers voor 2016 vergeleken met de cijfers voor het hele jaar 2015.

CEO van Ageas Bart De Smet:

"2016 was voor Ageas een veelbewogen jaar dat in het teken stond van de verkoop van Hong Kong, de aankoop van Ageas Seguros, de start in de Filipijnen en Vietnam, en de Fortis-schikking. Wij verwachten dat het gerechtshof medio 2017 een beslissing neemt over het bindend karakter van de schikking waardoor er zowel voor de betrokkenen als voor de Groep een moeilijke periode zou worden afgesloten.

Op operationeel niveau hebben alle segmenten, het VK uitgezonderd, zeer goede resultaten behaald. In het VK was de Groep door een aantal eenmalige gebeurtenissen genoodzaakt om aanzienlijke eenmalige kosten voor herstructurering en een versterking van de reserves op te nemen, deels anticiperend op veranderingen in de regelgeving. Helaas hebben deze gebeurtenissen eveneens verhindert dat wij de Combined ratio doelstelling vooropgesteld in het kader van Ambition 2018, konden verwezenlijken.

Rekening houdend met de sterke onderliggende operationele prestatie en de solide balans van de Groep, stelt de Raad van Bestuur van Ageas voor om een totaal brutocashdividend van EUR 2,10 uit te keren voor de resultaten van 2016, waarvan EUR 0,40 verband houdt met de meerwaarde op de verkoop van de activiteiten in Hongkong."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	31.653,8	29.791,5	6 %	6.962,0	7.023,0	- 1 %	6.349,4
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	21.043,1	19.124,8	10 %	4.400,6	4.252,9	3 %	3.965,0
Ageas' deel in premie-inkomen	14.093,0	13.705,0	3 %	3.198,3	3.346,9	- 4 %	2.958,8
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	821,2	755,1	9 %	17,9	142,1	- 87 %	195,7
Per segment:							
- België	390,6	383,7	2 %	81,5	119,7	- 32 %	103,1
- Verenigd Koninkrijk	- 56,0	29,5	*	- 109,5	- 35,0	*	18,7
- Europa	89,8	70,0	28 %	30,1	7,0	*	24,1
- Azië	394,2	271,9	45 %	16,5	50,4	- 67 %	48,7
- Herverzekering	2,6		*	- 0,7	-	*	1,1
Per type:							
- Leven	703,6	572,7	23 %	81,1	147,1	- 45 %	118,4
- Niet-Leven	117,6	182,4	- 36 %	- 63,2	- 5,0	*	77,3
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 693,9	15,1	*	- 8,4	29,2	*	- 10,7
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	127,1	770,2	- 83 %	9,3	171,3	- 95 %	185,0
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	74,5	74,1	0 %	74,5	74,1	0 %	75,3
Operationele marge Gegarandeerde producten	0,93%	0,90%		0,80%	1,19%		0,77%
Operationele marge Unit-Linked	0,25%	0,36%		0,36%	0,35%		0,08%
Combined ratio	98,7%	96,9%		103,7%	102,1%		93,2%
Solvency II _{ageas} ratio Verzekeringen	182,3%	182,3%					
Solvency II _{ageas} ratio Groep	194,7%	211,6%					
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	208,5	215,5	- 3 %	208,5	215,5	- 3 %	209,4
Winst per aandeel (in EUR)	0,61	3,57	- 83 %				-
Eigen vermogen	9.656	11.376	- 15 %	9.656	11.376	- 15 %	10.451
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	47,03	53,59	- 12 %	47,03	53,59	- 12 %	50,55
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) exclusief ongeraliseerde winsten en verliezen	35,00	39,44	- 11 %	35,00	39,44	- 11 %	35,82
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongeraliseerde winsten en verliezen)	12,0%	11,0%					

PERSBERICHT
15 februari 2017

Resultaten over 2016

BELEGGERSRELATIES
Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbesssem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbesssem@ageas.com

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:
15 februari 2017 om 09.30 u CET (08.30 u in het VK)

 Link naar live audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 77070727#)

+44 207 750 99 26 (VK)

+32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhalen: +32 2 401 89 89 / 555533#

Beschikbaar tot 15 maart 2017

PERS
Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten.....	3
Details per product.....	5
Details per bedrijfssegment.....	7
■ België.....	7
■ Verenigd Koninkrijk.....	9
■ Continentaal Europa.....	11
■ Azië.....	13
■ Herverzekering (Intreas).....	15
■ Algemene rekening.....	16
Solvabiliteitspositie en Beleggingsportefeuille.....	18
Financiële Lexicon van Informatieverschaffing.....	20
Bijlagen.....	21
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 december 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 nettoresultaat Verzekeringen Leven. Nettoresultaat Niet-Leven beïnvloed door uitzonderlijke kosten in het VK in het vierde kwartaal. Nettoresultaat Groep in 2016 weerspiegelde de kosten voor de Fortis-schikking.

Het nettoresultaat Verzekeringen voor 2016 steeg met 9% tot EUR 821 miljoen en omvat een uitzonderlijk nettoresultaat van de verkoop van de activiteiten in Hongkong. Het resultaat is te danken aan de robuuste prestaties in België en de betere resultaten in Azië en Continentaal Europa, echter beïnvloed door teleurstellende resultaten in het VK. Een betere operationele marge op producten met gegarandeerde rente van 93 basispunten weerspiegelde de solide resultaten van Leven. In Niet-Leven ging de combined ratio van 98,7% er op jaarbasis op achteruit. Het nettoresultaat van het vierde kwartaal werd sterk beïnvloed door EUR 107 miljoen uitzonderlijke kosten voor de eerder aangekondigde herstructurering en uitzonderlijke versterking van reserves, beide in het VK, en bijzondere waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Azië, voor een totaal van EUR 30 miljoen. Het nettoresultaat van de Groep voor 2016 bedroeg EUR 127 miljoen, beïnvloed door de voorziening voor de Fortis-schikking die in maart 2016 was aangekondigd. De solide Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen van 182% bleef ruim boven de doelstelling van 175%. De totale liquide activa bedroegen EUR 1,9 miljard, waarvan EUR 0,8 miljard is voorbehouden voor het Fortis-schikkingsakkoord. De Raad van Bestuur van Ageas stelt een brutocashdividend van EUR 2,10 per aandeel over 2016 voor, waarvan EUR 1,70 verband houdt met het nettoresultaat Verzekeringen en EUR 0,40 met de meerwaarde op de verkoop van de activiteiten in Hongkong.

Belgische en Aziatische levensverzekeringsactiviteiten bepalen groei premie-inkomen

Het totale brutopremie-inkomen bedroeg EUR 31,7 miljard, een stijging van 6%, ondanks negatieve wisselkoerseffecten van 4%. Het premie-inkomen is in het vierde kwartaal solide gebleven, in lijn met de trend die in de eerste negen maanden werd waargenomen. In lokale valuta rapporteerden alle bedrijfssegmenten hogere volumes. In Azië en België werd de hoogste groei geregistreerd. Na een sterke stijging in het eerste halfjaar stabiliseerde het premie-inkomen voor kortlopende beleggingsproducten in België tegen het einde van het jaar. Het premie-inkomen in Continentaal Europa steeg door de hogere verkopen in Luxemburg en de opname van Ageas Seguros in Portugal. In het VK lag het premie-inkomen 1% hoger uitgedrukt in lokale valuta, maar leed het onder de steeds slechtere wisselkoersen. In Azië was de groei zowel te danken aan nieuwe contracten als aan polishernieuwingen, vooral in China en Thailand.

Solide verzekeringsresultaat, geholpen door de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop in Hongkong

De **nettowinst Verzekeringen** bedroeg EUR 821 miljoen, vergeleken met EUR 755 miljoen. Het nettoresultaat van het vierde kwartaal bedroeg EUR 18 miljoen, met solide bijdragen van België en Continentaal Europa enerzijds, maar nettowaardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Azië en een nettoverlies in het VK door de eerder vermelde uitzonderlijke posten anderzijds.

Het nettoresultaat van de Leven-activiteiten bedroeg EUR 704 miljoen, EUR 131 miljoen meer dan vorig jaar, wat grotendeels verband hield met de opname van de meerwaarde op de verkoop in Hongkong. Het nettoresultaat van Niet-Leven bedroeg EUR 118 miljoen, een daling van EUR 64 miljoen. Het resultaat omvatte een totale netto-impact van EUR 173 miljoen, waarvan EUR 60 miljoen verband hield met terroristische aanslagen en bovengemiddelde weergeerelateerde kosten in het eerste halfjaar, en EUR 113 miljoen voor herstructureringen, een slecht presterende Speciale Risico's portefeuille en de versterking van reserves anticiperend op veranderingen in de wetgeving in het VK, voor het grootste deel opgenomen in het vierde kwartaal.

Nettoresultaat van de Groep inclusief voorziening in verband met de Fortis-schikking

Het **nettoresultaat van de Groep** bedroeg EUR 127 miljoen. Het **nettoresultaat van de Algemene Rekening** van EUR 694 miljoen negatief was toe te schrijven aan de boekhoudkundige impact van het Fortisschikkingsakkoord voor alle burgerlijke rechtszaken in verband met de gebeurtenissen in 2007 en 2008 (EUR 894 miljoen negatief), gedeeltelijk gecompenseerd door het deel van de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop in Hongkong dat werd toegewezen aan de Algemene Rekening (EUR 204 miljoen).

De combinatie van de herwaardering en de gedeeltelijke afrekening leidde tot een positief resultaat op de RPN(I)-verplichting van EUR 83 miljoen.

Personeelskosten en andere operationele kosten stegen naar EUR 95 miljoen door een combinatie van eenmalige kosten voor de Fortisschikking en variabele vergoedingen en pensioenkosten.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Het totale **eigen vermogen** daalde van EUR 11,4 miljard of EUR 53,59 per aandeel per eind 2015 naar EUR 9,7 miljard of EUR 47,03 per aandeel per eind 2016. Deze daling is voornamelijk te wijten aan de Fortisschikking, de wijziging in niet-gerealiseerde winsten en verliezen, negatieve wisselkoersverschillen, de uitkering van het dividend over 2015, de herwaardering van de put-optie en het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen.

De Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen bleef stabiel op 182%, nog steeds boven de doelstelling van 175%. De Solvency II_{ageas}-ratio Groep daalde van 212% naar 195%.

De **totale liquide activa in de Algemene Rekening** stegen van EUR 1,6 miljard per eind 2015 naar EUR 1,9 miljard, waarvan EUR 0,8 miljard is voorbehouden voor de Fortisschikkingsovereenkomst.

Voorwaardelijke verplichtingen

Raadpleeg voor de actuele stand van zaken over de Voorwaardelijke verplichtingen toelichting 46 van de Geconsolideerde Jaarrekening 2016 die op 7 april 2017 wordt gepubliceerd.

Brutocashdividend over 2016 van EUR 2,10 waarvan EUR 0,4 in verband met de meerwaarde op de verkoop in Hongkong

De Raad van Bestuur van Ageas zal tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders op 17 mei 2017 in Brussel een brutodividend in contanten van EUR 2,10 per aandeel voorstellen. Dit brutodividend omvat een regulier deel van EUR 1,70 dat verband houdt met het nettoresultaat

Verzekeringen en dit in vergelijking met EUR 1,65 in 2015, en een uitzonderlijk deel van EUR 0,4 voor de meerwaarde op de verkoop in Hongkong. De ex-dividenddatum is 29 mei 2017 en de betaling van het dividend is gepland voor 31 mei 2017.

Financiële doelstellingen Ageas Ambitie 2018			
	Ambitie 2018	Positie eind 2016	Positie eind 2015
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	11 - 13 %	12,0 %	11,0 %
Operationele marge Gegarandeerde producten	85 - 90 basispunten	93 basispunten	90 basispunten
Operationele marge Unit-Linked	40 - 45 basispunten	25 basispunten	36 basispunten
Combined Ratio	< 97 %	98,7%	96,9%
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen	175 %	182 %	182 %
Nagestreefde uitbetalingsratio	40 - 50 %	52 %	45 %

* 45% uitbetalingsratio over het Nettoresultaat Verzekeringen exclusief de uitzonderlijke elementen in het VK

DETAILS PER PRODUCT

Leven: Hoger nettoresultaat dankzij de meerwaarde op de verkoop van de activiteiten in Hongkong; solide operationele marge ondanks waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in het vierde kwartaal.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	25.368,3	23.492,9	8%	5.502,8	5.558,7	-1%	4.842,3
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	6.268,5	6.369,2	-2%	1.551,8	1.764,0	-12%	1.328,9
Operationeel resultaat	561,6	565,7	-1%	125,0	183,4	-32%	112,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	229,7	- 1,6	*	- 4,4	- 23,9	-82%	30,7
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	791,3	564,1	40%	120,6	159,5	-24%	143,1
Winst deelnemingen	192,1	250,4	-23%	22,9	53,3	-57%	49,7
Winst voor belastingen	983,4	814,5	21%	143,5	212,8	-33%	192,8
Winstbelastingen	- 145,1	- 124,2	17%	- 32,3	- 30,9	5%	- 39,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 134,7	- 117,6	15%	- 30,1	- 34,8	-14%	- 35,3
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	703,6	572,7	23%	81,1	147,1	-45%	118,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	4.897,5	5.011,6	1.371,0	1.357,6	6.268,5	6.369,2
Netto onderschrijvingsresultaat	30,2	56,0	27,7	44,9	57,9	100,9
Beleggingsresultaat	501,7	462,7	2,0	2,1	503,7	464,8
Operationeel resultaat	531,9	518,7	29,7	47,0	561,6	565,7
Technische verplichtingen Leven	62.449,5	61.087,2	12.032,2	13.036,0	74.481,7	74.123,2

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg ten opzichte van het voorgaande jaar met 8% naar EUR 25,4 miljard, inclusief een negatief wisselkoerseffect van 4%. Het premie-inkomen in België steeg met 10% tot EUR 4,2 miljard, voornamelijk dankzij een sterke eerste jaarthelft anticiperend op de verlaging van de gegarandeerde rente op kortlopende beleggingsproducten. Het premie-inkomen in Azië bedroeg EUR 17,1 miljard, een stijging van 9%, ondanks negatieve wisselkoerseffecten van 5%. Alweer lieten China en Thailand de sterkste groei optekenen, als gevolg van succesvolle verkoopcampagnes en de aanhoudende ontwikkeling van het netwerk. In Continentaal Europa bleef het premie-inkomen vrijwel onveranderd op EUR 4,1 miljard, waarbij de sterke verkopen in Luxemburg de lagere volumes in Portugal en Frankrijk compenseerden.

De **Technische verplichtingen** voor de geconsolideerde activiteiten bedroegen EUR 74,5 miljard (tegenover EUR 74,1 miljard eind 2015), ondanks de uitsluiting van de verkochte activiteiten in Hongkong (EUR 3,2 miljard). Door de groei in zowel producten met gegarandeerde rente als Unit-linked stegen de technische verplichtingen in België met 5% tot EUR 59 miljard. De technische verplichtingen van de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% in Azië en Continentaal Europa stegen tot EUR 69,6 miljard, in vergelijking met EUR 61,1 miljard (+14%) eind 2015, in lijn met de groei van het premie-inkomen.

Het **operationeel resultaat** stagneerde in het vierde kwartaal enigszins als gevolg van een lager niveau van de meerwaarden in België op jaarbasis. Voor het volledige jaar was de operationele marge vrijwel stabiel. Ze bedroeg EUR 562 miljoen, vergeleken met EUR 566 miljoen in 2015. Op

vergelijkbare basis voor de verkoop van de activiteiten in Hongkong nam het operationele resultaat toe met EUR 38 miljoen dankzij een sterke stijging in Continentaal Europa, vooral door goede resultaten in Portugal. De marge van producten met gegarandeerde rente steeg van 90 basispunten naar 93 basispunten, ruim boven de doelstelling van Ambition 2018, met een stabiele operationele marge in België en een verbeterde marge in Continentaal Europa. De marge op Unit-linked daalde van 36 basispunten naar 25 basispunten door de verkoop in Hongkong, die in 2015 een positieve bijdrage aan de marge had geleverd.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 573 miljoen naar EUR 704 miljoen, inclusief een uitzonderlijke bijdrage van de verkoop in Hongkong. Het nettoresultaat werd beïnvloed door ongunstige financiële markten in Azië (daling van de nettomeerwaarden van EUR 112 miljoen op jaarbasis) en een ongunstige ontwikkeling van de wisselkoers (EUR 8 miljoen). Dit kon niet volledig worden gecompenseerd door de sterke operationele prestaties in alle Leven-activiteiten. In **België** en **Continentaal Europa** steeg het nettoresultaat naar respectievelijk EUR 288 miljoen en EUR 49 miljoen. Continentaal Europa profiteerde van de sterke resultaten in Portugal en de opname van de overgenomen activiteiten van Ageas Seguros. In **Azië** steeg het nettoresultaat naar EUR 367 miljoen (tegenover EUR 259 miljoen) dankzij een nettobijdrage van de activiteiten in Hongkong van EUR 158 miljoen, namelijk het saldo van de toegerekende meerwaarde (EUR 199 miljoen) en de lagere bijdrage aan het nettoresultaat (EUR 41 miljoen). Zonder deze post en de eerder vermelde lagere nettomeerwaarden is het nettoresultaat fundamenteel sterk gebleven en boven het niveau van vorig jaar.

Niet-Leven: Sterke combined ratio zonder uitzonderlijke kosten in verband met eenmalige gebeurtenissen in het VK en België

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	6.285,5	6.298,6	-0%	1.459,2	1.464,2	-0%	1.507,1
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	4.342,2	4.297,5	1%	1.009,6	1.006,1	0%	1.055,5
Netto verdiende premies	4.112,3	4.037,5	2%	1.033,6	1.025,7	1%	1.033,8
Operationeel resultaat	230,8	300,3	-23%	-9,3	23,0	*	106,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 8,3	20,5	*	- 23,1	8,2	*	5,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	222,5	320,8	-31%	-32,4	31,2	*	112,0
Winst deelnemingen	33,1	10,6	*	- 2,9	- 8,0	-64%	16,6
Winst voor belastingen	255,6	331,4	-23%	-35,3	23,2	*	128,6
Winstbelastingen	- 77,2	- 97,2	-21%	- 5,8	- 15,1	-62%	- 33,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 60,8	- 51,8	17%	- 22,1	- 13,1	69%	- 18,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	117,6	182,4	-36%	- 63,2	- 5,0	*	77,3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15
in miljoenen EUR										
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	867,0	843,7	1.864,8	1.839,0	1.145,6	1.139,0	464,8	475,8	4.342,2	4.297,5
Netto verdiende premies	838,0	811,2	1.789,5	1.709,0	1.066,5	1.077,9	418,3	439,4	4.112,3	4.037,5
Netto onderschrijvingsresultaat	44,4	51,2	- 43,2	6,9	72,5	86,5	- 20,0	- 18,4	53,7	126,2
Combined Ratio	94,7%	93,7%	102,4%	99,6%	93,2%	92,0%	104,8%	104,3%	98,7%	96,9%
waarvan schaderatio vorig jaar									-4,8%	-5,9%
Beleggingsresultaat	38,8	32,4	90,7	85,5	25,6	22,6	36,5	33,2	191,6	173,7
Overig resultaat	- 6,4	0,2	- 7,0	0,1	- 0,8	- 0,1	- 0,3	0,2	- 14,5	0,4
Operationeel resultaat	76,8	83,8	40,5	92,5	97,3	109,0	16,2	15,0	230,8	300,3
Reserves / Premies (in %)	292%	262%	186%	188%	82%	80%	295%	290%	192%	185%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.451,2	2.122,3	3.321,9	3.242,8	873,0	864,9	1.234,4	1.229,8	7.880,5	7.459,8

Als gevolg van de integratie van de Britse activiteiten presenteert Ageas vanaf 2016 de resultaten van de segmenten Niet-Leven en Overige in het VK op geconsolideerde basis. Bovendien is een aantal bijkomende producten van Overige nu geherclassificeerd bij Auto- en Woningverzekeringen. De vergelijkingscijfers voor 2015 zijn dienovereenkomstig aangepast.

Het **brutopremie-inkomen** bleef ondanks negatieve wisselkoerseffecten van 6% in lijn met vorig jaar op EUR 6,3 miljard. Het brutopremie-inkomen in België bleef stabiel op EUR 1,9 miljard. In het VK bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 2,2 miljard, enigszins hoger tegen constante wisselkoersen, voornamelijk dankzij solide polishernieuwingen voor Autoverzekeringen. In Continentaal Europa steeg het premie-inkomen met 25% naar EUR 1,3 miljard, in grote mate dankzij Portugal. De overgenomen activiteit Ageas Seguros leverde een bijdrage van EUR 191 miljoen en ook de bestaande activiteiten in Portugal presteerden beter dan de markt. Het bruto premie-inkomen in Azië is in lokale valuta blijven stijgen, voornamelijk in Thailand en in alle belangrijke productlijnen.

De **combined ratio van de Groep** sloot eind 2016 af op 98,7% in vergelijking met 96,9% in 2015. De uitzonderlijke kosten in het VK en België hadden een totale negatieve impact op de combined ratio van 4,9 procentpunten. Zoals verwacht normaliseerde de schaderatio van het voorgaande jaar tot 5,8%, in lijn met het niveau van vorig jaar (5,9%). Zonder de terroristische aanslagen zou de combined ratio in **België** een solide 93,9% hebben bedragen. De combined ratio in het **VK** steeg naar 106,0% (tegenover 102,1%). Alle bedrijfssegmenten ondervonden de invloed van de uitzonderlijke versterking van de reserves. In **Continentaal Europa** bleef de combined ratio sterk op 88,7%. De stijging in vergelijking met vorig jaar hield volledig verband met de integratie van Ageas Seguros, die in Portugal een gewijzigde activiteiten mix oplevert in vergelijking met de bestaande.

De combined ratio voor het vierde kwartaal bedroeg 103,7% (versus 102,1%). De bijzonder sterke operationele prestaties in alle productlijnen in België (92,8%) waren onvoldoende om de negatieve resultaten van het VK te compenseren.

Het **nettoresultaat** van Niet-Leven bedroeg in 2016 EUR 118 miljoen (tegenover EUR 182 miljoen) en omvatte een negatieve netto-impact van EUR 113 miljoen in verband met het VK, waarvan EUR 55 miljoen antipecteert op de herziening van de Ogden-disconteringsvoet voor schadereserves voor lichamelijke letsels, EUR 27 miljoen verband houdt met de aangekondigde herstructurering van de vestiging in Glasgow en EUR 31 miljoen verband houdt met een slecht presterend partnership voor Speciale Risico's dat inmiddels is beëindigd. Voorts vertegenwoordigden de reeds eerder vermelde terroristische aanslagen en de ongunstige weersomstandigheden in de eerste helft van het jaar kosten van EUR 60 miljoen. De kosten voor de integratie Ageas Seguros in Portugal (Continentaal Europa) bedroegen EUR 9 miljoen. Deze ongunstige elementen werden ruimschoots gecompenseerd door verbeterende operationele resultaten, betere beleggingsresultaten en een grotere bijdrage van alle niet-geconsolideerde entiteiten, zowel in Continentaal Europa als Azië. Het nettoresultaat in het vierde kwartaal bedroeg EUR 63 miljoen negatief, voornamelijk door de opname van uitzonderlijke kosten in het VK van EUR 107 miljoen.

In het vierde kwartaal van 2015 werden de Niet-Leven-activiteiten zwaar getroffen door ongunstige weersomstandigheden in het VK, hetgeen leidde tot uitzonderlijke kosten van EUR 64 miljoen.

Intreas, de interne herverzekeraar voor Niet-Leven van Ageas die medio 2015 werd opgericht, wordt sinds 2016 gerapporteerd onder Niet-Leven. Intreas herverzekerde EUR 41 miljoen aan premies van de operationele entiteiten en droeg EUR 3 miljoen bij aan het nettoresultaat.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 391 miljoen

tegenover EUR 384 miljoen (+2%). Hogere nettowinst ondanks de ongunstige impact van de terroristische aanslagen in Brussel en hogere weergeerelateerde kosten.

Brutopremie-inkomen EUR 6,1 miljard

tegenover EUR 5,7 miljard (+7%). Sterke groei vooral dankzij beleggingsproducten Leven.

Combined ratio 96,0%

tegenover 94,7%. Zonder de terroristische aanslagen in Brussel bedroeg de combined ratio 93,9%, een illustratie van de uitstekende operationele prestatie.

Leven: Solide premie-inkomen en operationele marge

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen Leven	4.182,3	3.798,6	10%	1.047,0	1.104,7	-5%	861,1
Operationeel resultaat	435,7	431,9	1%	94,3	161,5	-42%	81,3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	84,9	74,0	15%	6,0	5,4	11%	40,6
Winst voor belastingen	520,6	505,9	3%	100,3	166,9	-40%	121,9
Winstbelastingen	- 117,1	- 116,8	0%	- 21,3	- 31,1	-32%	- 31,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 115,3	- 108,4	6%	- 23,8	- 36,6	-35%	- 27,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	288,2	280,7	3%	55,2	99,2	-44%	63,3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 15
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.778,8	3.307,9	403,5	490,7	4.182,3	3.798,6	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 24,6	- 8,8	18,6	18,8	- 6,0	10,0	
Beleggingsresultaat	441,7	421,9			441,7	421,9	
Operationeel resultaat	417,1	413,1	18,6	18,8	435,7	431,9	
Technische verplichtingen Leven	52.869,7	50.320,0	6.127,0	6.016,1	58.996,7	56.336,1	

Het brutopremie-inkomen bedroeg EUR 4,2 miljard (+10%). Deze groei was voornamelijk te danken aan producten met gegarandeerde rente (+14%), dankzij het aanzienlijke premie-inkomen in kortlopende beleggingsproducten, vooral in het eerste halfjaar. Omdat de gegarandeerde rente – nu 0,25% per 1 november 2016 – voor de derde opeenvolgende maal is verlaagd, is de groei van het premie-inkomen in het laatste kwartaal van het jaar vertraagd. Het premie-inkomen van Unit-linked bedroeg EUR 0,4 miljard, een daling van 18% in vergelijking met vorig jaar die voornamelijk te wijten was aan de geringere belangstelling voor open fondsen. Het premie-inkomen voor groepsverzekeringen Leven van de bleef stabiel op EUR 1,1 miljard.

In totaal stegen de Technische verplichtingen Leven met 5% van EUR 56,3 miljard eind 2015 naar EUR 59 miljard. Exclusief shadow-accounting zijn de Technische verplichtingen Leven met 2,4% gestegen in vergelijking

met eind 2015, en lieten zowel producten met gegarandeerde rente als Unit-linked een groei optekenen.

Het operationeel resultaat is relatief stabiel gebleven en kwam uit op EUR 436 miljoen (vs. EUR 432 miljoen vorig jaar).

De operationele marge van producten met gegarandeerde rente bedroeg 86 basispunten, vergelijkbaar met het niveau van 2015. Het resultaat in het vierde kwartaal is gedaald ten opzichte van vorig jaar als gevolg van lagere meerwaarden. De meerwaarden in 2016 werden voornamelijk in de eerste helft van het jaar gerealiseerd. De operationele marge in Unit-linked bleef bijna stabiel op 31 basispunten.

Het nettoresultaat steeg van EUR 281 miljoen naar EUR 288 miljoen.

Niet-Leven: Sterke prestatie ondanks de ongunstige impact van terrorisme en weergegerelateerde gebeurtenissen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen	1.882,6	1.880,5	0%	421,1	418,6	1%	446,5
Netto verdiende premies	1.836,1	1.832,4	0%	462,1	459,3	1%	464,5
Operationeel resultaat	175,1	189,6	-8%	49,7	39,4	26%	70,7
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	19,8	15,8	25%	1,4	2,3	-39%	7,9
Winst voor belastingen	194,9	205,4	-5%	51,1	41,7	23%	78,6
Winstbelastingen	- 53,6	- 65,0	-18%	- 14,7	- 13,5	9%	- 23,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 38,9	- 37,4	4%	- 10,1	- 7,7	31%	- 14,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	102,4	103,0	-1%	26,3	20,5	28%	39,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	478,8	490,6	577,5	576,1	632,5	625,1	193,8	188,7	1.882,6	1.880,5
Netto verdiende premies	471,5	484,2	570,2	567,9	604,5	595,3	189,9	185,0	1.836,1	1.832,4
Netto onderschrijvingsresultaat	11,4	9,7	22,5	42,0	44,8	65,0	-5,5	-20,0	73,2	96,7
Combined Ratio	97,6%	98,0%	96,1%	92,6%	92,6%	89,1%	102,9%	110,8%	96,0%	94,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									-8,2%	-7,2%
Beleggingsresultaat	27,0	24,9	37,3	34,4	15,5	14,2	22,1	19,4	101,9	92,9
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	38,4	34,6	59,8	76,4	60,3	79,2	16,6	-0,6	175,1	189,6
Reserves / Premies (in %)	387%	371%	181%	173%	70%	69%	320%	318%	212%	206%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.822,3	1.797,4	1.033,5	980,4	423,4	413,5	607,5	587,8	3.886,7	3.779,1

Het **brutopremie-inkomen** bleef stabiel op EUR 1,9 miljard.

De **combined ratio** bedroeg 96,0%. Zonder de terroristische aanslagen in Brussel bedroeg de combined ratio 93,9%, een illustratie van de solide operationele prestatie tijdens het jaar in alle bedrijfssegmenten. Dit werd ook bevestigd in het laatste kwartaal van het jaar, met een uitstekende combined ratio van 92,8%. In de loop van het jaar is de schaderatio van het voorgaande jaar gunstig geëvolueerd.

Het **operationele resultaat** daalde van EUR 190 miljoen vorig jaar naar EUR 175 miljoen, als gevolg van de terroristische aanslagen van 22 maart 2016 (EUR 39 miljoen) en slechtere weersomstandigheden dan vorig jaar.

Het **nettoresultaat** bleef nagenoeg gelijk op EUR 102 miljoen.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettoverlies van EUR 56 miljoen

tegenover **EUR 30 miljoen** (nettowinst). Inclusief EUR 113 miljoen uitzonderlijke kosten voor de aangekondigde sluiting van het kantoor in Glasgow, de impact van uitzonderlijke onderschrijvingsverliezen in Speciale Risico's en de verwachte reglementaire herziening van de Ogden-disconteringsvoet.

Brutopremie-inkomen EUR 2,2 miljard

tegenover **EUR 2,5 miljard** (-10%). Premie-inkomen 1% hoger in lokale valuta dankzij aanhoudend sterke polishernieuwingen voor Autoverzekeringen en de bijdrage van nieuwe contracten in Woning- en zakelijke verzekeringen.

Combined ratio 106,0%

tegenover 102,1%. Verbeterde kostenratio deels tenietgedaan door hogere schaderatio als gevolg van uitzonderlijke posten.

Nettoresultaat beïnvloed door uitzonderlijke posten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	2.203,0	2.456,7	- 10%	469,7	576,5	- 19%	549,0
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1.719,8	1.904,8	- 10%	369,9	447,5	- 17%	421,8
Netto verdiende premies	1.598,4	1.751,1	- 9%	381,9	450,0	- 15%	387,2
Operationeel resultaat	- 30,8	27,5	*	- 87,8	- 39,9	*	18,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 34,1	8,0	*	- 34,0	4,9	*	- 0,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	- 64,9	35,5	*	- 121,8	- 35,0	*	18,3
Winst deelnemingen	- 1,9	- 0,2	*	- 10,7	- 7,1	51%	4,4
Winst voor belastingen	- 66,8	35,3	*	- 132,5	- 42,1	*	22,7
Winstbelastingen	10,8	- 5,8	*	23,0	7,1	*	- 4,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 56,0	29,5	*	- 109,5	- 35,0	*	18,7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	36,5	70,6	1.069,4	1.166,3	392,6	425,7	221,3	242,2	1.719,8	1.904,8
Netto verdiende premies	38,5	71,8	1.013,6	1.061,9	360,9	413,0	185,4	204,4	1.598,4	1.751,1
Netto onderschrijvingsresultaat	0,3	0,7	- 68,7	- 31,5	6,5	1,9	- 34,5	- 8,0	- 96,4	- 36,9
Combined Ratio	99,3%	99,1%	106,8%	103,0%	98,2%	99,5%	118,6%	103,9%	106,0%	102,1%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 0,3%	- 4,4%
Beleggingsresultaat	0,7	0,9	46,1	45,8	8,2	7,0	10,6	10,7	65,6	64,4
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	1,0	1,6	- 22,6	14,3	14,7	8,9	- 23,9	2,7	- 30,8	27,5
Reserves / Premies (in %)	47%	47%	181%	191%	87%	91%	232%	232%	163%	166%
Technische verplichtingen Niet-leven	18,0	33,6	1.839,5	2.025,4	312,3	376,1	430,1	473,8	2.599,9	2.908,9

Als gevolg van de integratie van de Britse activiteiten presenteert Ageas vanaf 2016 de resultaten van de segmenten Niet-Leven en Overige in het VK op geconsolideerde basis. Bovendien is een aantal bijkomende producten van Overige nu geherclassificeerd bij Auto- en Woningverzekeringen. De vergelijkingscijfers voor 2015 zijn dienovereenkomstig aangepast.

Het brutopremie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde partnerships daalde naar EUR 2,2 miljard (tegenover EUR 2,5 miljard). In lokale valuta steeg het premie-inkomen echter met 1,2% dankzij solide polishernieuwingen voor Autoverzekeringen en de bijdrage van nieuwe contracten in woning- en bedrijfsverzekeringen. Het premie-inkomen van Autoverzekeringen daalde van EUR 1,2 miljard naar EUR 1,1 miljard, maar lag tegen constante wisselkoersen 4% hoger, dankzij de sterke volumes van polis-

hernieuwingen in een steeds minder gunstige marktcontext¹. Het premie-inkomen van Woningverzekeringen daalde van EUR 426 miljoen naar EUR 393 miljoen, maar lag tegen constante wisselkoersen 4% hoger dankzij de goede prestaties van nieuwe contracten die eerder in het jaar waren aangekondigd. Het premie-inkomen van Overige daalde naar EUR 221 miljoen (tegenover EUR 242 miljoen), maar vertoonde in lokale valuta echter een stijging van 3%. Dit weerspiegelde de bijdrage van nieuwe zakelijke contracten voor niet-Autoverzekeringen.

¹ Association of British Insurers Quarterly Motor Insurance Premium Tracker voor het vierde kwartaal 2016: Op jaarbasis stegen de verzekeringspremies voor auto's van particulieren met 7%, en tegenover het derde kwartaal van 2016 lagen ze 5% hoger.

Het **premie-inkomen van de niet-geconsolideerde entiteit, Tesco Underwriting Ltd**, daalde van EUR 552 miljoen naar EUR 483 miljoen. In lokale valuta bleef het premie-inkomen echter grotendeels ongewijzigd.

De **combined ratio van de geconsolideerde entiteiten** verslechterde naar 106,0% (tegenover 102,1%), gekenmerkt door een lagere kostenratio als gevolg van de overschakeling naar een enkele organisatiestructuur en ruimschoots tenietgedaan door een steeds slechtere schaderatio, die werd beïnvloed door de uitzonderlijke versterking van de reserves die gevolgen had voor alle productgroepen, en verzekeringsverliezen in Speciale Risico's. De totale impact van deze posten bedroeg 6,6%. Woningverzekeringen konden profiteren van het algemeen gunstige weer in 2016 in vergelijking met 2015, ondanks de negatieve impact van waterschadeclaims en de bijdragen voor Flood Re. De vrijval van de reserve van het voorgaande jaar daalde tot 0,3% (versus 4,4%).

De **combined ratio van Tesco Underwriting** verbeterde naar 104,2% (tegenover 104,4%), en droeg ook een deel van de kosten voor de versterking van de reserves in verband met de verwachte herziening van de Ogden-disconteringsvoet.

Het **geconsolideerde nettoresultaat van het VK** bedroeg EUR 56 miljoen negatief (tegenover EUR 30 miljoen). Het nettoresultaat in het vorige kwartaal werd negatief beïnvloed door de kosten in verband met de onlangs aangekondigde sluiting van het kantoor in Glasgow (EUR 27 miljoen) en de reeds vermelde slecht presterende contracten voor Speciale Risico's (EUR 25 miljoen) en de verwachte herziening van de Ogden-disconteringsvoet (EUR 55 miljoen).

Het **nettoresultaat van Tesco Underwriting** bedroeg EUR 2 miljoen negatief (tegenover een verlies van EUR 0,2 miljoen), inclusief EUR 11 miljoen in verband met de verwachte herziening van de Ogden-disconteringsvoet.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 90 miljoen

tegenover EUR 70 miljoen (+28%); uitstekend vierde kwartaal en sterke jaar prestaties zowel in Leven als Niet-Leven.

Brutopremie-inkomen EUR 5,4 miljard

tegenover EUR 5,2 miljard (+5%) door de integratie van Ageas Seguros, en toenemende belang van Niet-Leven.

Combined ratio 88,7%

tegenover 85,4% weerspiegelt voortgezette uitstekende operationele prestaties.

Leven: Sterk operationeel resultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	4.121,8	4.109,0	0%	997,1	1.013,2	- 2%	917,3
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.902,9	2.013,4	- 5%	504,8	505,6	- 0%	467,8
Operationeel resultaat	108,8	74,3	46%	30,7	11,5	*	31,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 23,7	- 44,3	- 47%	- 1,6	- 17,6	- 91%	- 2,6
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	85,1	30,0	*	29,1	- 6,1	*	28,5
Winst deelnemingen	9,6	15,3	- 37%	3,8	6,1	- 38%	3,9
Winst voor belastingen	94,7	45,3	*	32,9	0,0	*	32,4
Winstbelastingen	- 26,7	- 3,0	*	- 11,0	1,5	*	- 8,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 19,4	- 9,2	*	- 6,3	1,8	*	- 7,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	48,6	33,1	47%	15,6	3,3	*	16,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 15
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	981,2	1.306,4	921,7	707,0	1.902,9	2.013,4	
Netto onderschrijvingsresultaat	38,8	23,1	3,2	3,7	42,0	26,8	
Beleggingsresultaat	66,0	47,0	0,8	0,5	66,8	47,5	
Operationeel resultaat	104,8	70,1	4,0	4,2	108,8	74,3	
Technische verplichtingen Leven	9.579,8	8.523,2	5.905,2	6.088,5	15.485,0	14.611,7	

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

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 4,1 miljard, in lijn met vorig jaar. De goede prestaties in Luxemburg en de integratie van Ageas Seguros werden tenietgedaan door de lagere verkopen van producten met gegarandeerde rente in Frankrijk en Portugal.

In **Portugal** bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 1,5 miljard of 2% lager dan vorig jaar, in een markt die ruim 25% verloor. In overeenstemming met de strategie om het aantal nieuwe contracten voor producten met gegarandeerde rente terug te schreeven, is Ocidental erin geslaagd om de verkoop van Unit-linked met 41% te verhogen, terwijl de markt een daling van 23% liet optekenen. Ageas Seguro droeg EUR 89 miljoen bij.

Het brutopremie-inkomen in **Frankrijk** bedroeg EUR 406 miljoen, 15% lager dan vorig jaar. De daling was te wijten aan de beslissing om minder producten met gegarandeerde rente te verkopen en aan het uitzonderlijk hoge niveau van de koopsompremies vorig jaar.

In **Luxemburg** steeg het brutopremie-inkomen ten opzichte van vorig jaar met 6% tot EUR 2,2 miljard, dankzij de hogere verkopen aan vermogende klanten in Italië en Frankrijk. De verkoop van Unit-linked vertegenwoordigde circa 57% van het premie-inkomen.

De **Technische verplichtingen Leven** van de geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 15,5 miljard in vergelijking met EUR 14,6 miljard in 2015. De stijging is toe te schrijven aan de opname van Ageas Seguros. De niet-geconsolideerde Technische verplichtingen Leven in Luxemburg stegen met 7% en bedroegen EUR 20 miljard.

Het **operationeel resultaat** is met 46% gestegen tot EUR 109 miljoen. Deze positieve ontwikkeling wordt verklaard door het sterke beleggingsresultaat zowel in Frankrijk als in Portugal en een uitstekend onderschrijvingsresultaat in Portugal, deels in verband met de opname van Ageas Seguros. Daardoor verbeterde de operationele marge voor producten met gegarandeerde rente tot 121 basispunten. Voor Unit-linked-producten bleef ze stabiel op 7 basispunten.

De **nettowinst** over het volledige jaar bedroeg EUR 49 miljoen, ruim boven het cijfer van vorig jaar (+47%). De stijging wordt verklaard door de uitstekende ontwikkeling van het operationele resultaat, ook al werd dat gedeeltelijk tenietgedaan door aanpassingen aan de reële waarde van voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg

Niet-Leven: Uitstekend premie-inkomen en nettoresultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	1.306,8	1.048,4	25%	365,1	260,4	40%	309,9
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	739,8	512,2	44%	218,6	140,2	56%	187,2
Netto verdiende premies	663,7	454,1	46%	189,1	117,7	61%	177,6
Operationeel resultaat	84,5	83,2	2%	29,9	23,5	27%	15,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	5,4	- 3,3	*	9,1	1,0	*	- 1,9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	89,9	79,9	13%	39,0	24,5	59%	14,0
Winst deelnemingen	7,6	- 2,2	*	1,6	- 6,7	*	2,0
Winst voor belastingen	97,5	77,7	25%	40,6	17,8	*	16,0
Winstbelastingen	- 34,4	- 26,4	30%	- 14,1	- 8,7	62%	- 5,2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 21,9	- 14,4	52%	- 12,0	- 5,4	*	- 3,3
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	41,2	36,9	12%	14,5	3,7	*	7,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15
in miljoenen EUR										
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	351,7	282,5	217,9	96,7	120,5	88,1	49,7	44,9	739,8	512,2
Netto verdiende premies	327,7	255,2	201,6	94,2	91,4	69,9	43,0	34,8	663,7	454,1
Netto onderschrijvingsresultaat	32,8	40,8	4,0	- 3,5	18,1	19,6	20,0	9,6	74,9	66,5
Combined Ratio	90,0%	84,0%	98,0%	103,8%	80,3%	72,0%	53,4%	72,5%	88,7%	85,4%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 6,5%	- 6,5%
Beleggingsresultaat	11,1	6,6	7,3	5,2	1,9	1,4	3,8	3,1	24,1	16,3
Overig resultaat	- 6,4	0,2	- 7,0	0,0	- 0,8	- 0,0	- 0,3	0,2	- 14,5	0,4
Operationeel resultaat	37,5	47,6	4,3	1,7	19,2	21,0	23,5	12,9	84,5	83,2
Reserves / Premies (in %)	194%	114%	220%	252%	123%	108%	457%	484%	209%	170%
Technische verplichtingen Niet-Leven	635,2	291,3	444,5	236,9	112,3	75,3	196,8	168,3	1.388,8	771,8

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

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 1,3 miljard, een stijging van 25% tegenover vorig jaar. Tegen constante valutakoersen zou het premie-inkomen met 31% gestegen zijn.

Het premie-inkomen in **Portugal** bedroeg EUR 513 miljoen (tegenover EUR 293 miljoen), inclusief het premie-inkomen van Ageas Seguros van EUR 191 miljoen. Zonder Ageas Seguros is het premie-inkomen met 10% gestegen, alweer een beter resultaat dan de markt (+5% per eind november). De groei kan voornamelijk worden toegeschreven aan het hogere premie-inkomen in Ziekteverzekeringen en succesvolle cross-sellingcampagnes in Woning- en Autoverzekeringen. Negen maanden na de integratie werden voor Ageas Seguros de resultaten van zijn transformatieplan duidelijk, waarbij er een bemoedigende ommekeer wordt vastgesteld in de verkoop van nieuwe contracten.

In **Italië** is het premie-inkomen met 3% gestegen, naar EUR 227 miljoen, in een enigszins dalende markt. Het premie-inkomen via het belangrijkste bankkanaal bevestigde de sterke groei in niet-CPI (consumentenbeschermingsverzekeringen) (+8%), vooral door nieuwe verkopen van Woningverzekeringen, groei in Autoverzekeringen en de introductie van nieuwe zorgverzekeringsproducten. Na nieuwe wetgeving daalde de CPI-verkopen verder.

Het premie-inkomen in **Turkije** is op jaarbasis met 6% gestegen, en met 17% tegen constante wisselkoersen, dankzij de sterke groei van Autoverzekeringen, zowel in Eigen Schade Auto als Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto. In die laatste categorie stegen de gemiddelde premies aanzienlijk.

Het **operationele resultaat** van de geconsolideerde entiteiten steeg met 2%. De solide resultaten van Occidental en Italië boden ruimschoots compensatie voor Ageas Seguros, dat nog volop in transformatie is. De combined ratio blijft op een bijzonder solide niveau van 88,7%, tegenover 85,4% vorig jaar.

Zelfs met de integratiekosten voor Ageas Seguros van EUR 9 miljoen, hebben de positieve ontwikkeling van het operationele resultaat van de geconsolideerde entiteiten en de sterk verbeterde prestaties in Turkije gezorgd voor een stijging van het **nettoresultaat** tot EUR 41 miljoen (+12%). Het resultaat in Turkije verbeterde sterk in vergelijking met vorig jaar, toen de resultaten in het bijzonder werden beïnvloed door slecht weer en de versterking van reserves voor onder andere Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto, door onder andere veranderingen in de wetgeving.

AZIË

Nettowinst EUR 394 miljoen

tegenover EUR 272 miljoen (+45%); aanhoudend sterke prestaties in China en Thailand en resultaat ondersteund door de meerwaarden op de verkoop van de Leven-activiteiten in Hongkong. Nettoresultaat vierde kwartaal beïnvloed door waardeverminderingen op de aandelenportefeuille

Brutopremie-inkomen EUR 18 miljard

tegenover EUR 16,5 miljard (+9%); aanhoudende groei premie-inkomen door zowel nieuwe contracten als polishernieuwingen, vooral in China en Thailand.

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

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	17.064,2	15.585,3	9%	3.458,7	3.440,9	1%	3.063,9
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	183,3	557,2	- 67%		153,7	*	
Operationeel resultaat	17,1	59,5	- 71%		10,4	*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	168,5	- 31,3	*	- 8,8	- 11,7	- 25%	- 7,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	185,6	28,2	*	- 8,8	- 1,3	*	- 7,3
Winst deelnemingen	182,5	235,1	- 22%	19,1	47,2	- 60%	45,8
Winst voor belastingen	368,1	263,3	40%	10,3	45,9	- 78%	38,5
Winstbelastingen	- 1,3	- 4,4	- 70%		- 1,3	*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	366,8	258,9	42%	10,3	44,6	- 77%	38,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	137,5	397,3	45,8	159,9	183,3	557,2
Netto onderschrijvingsresultaat	16,0	41,7	5,9	22,4	21,9	64,1
Beleggingsresultaat	- 6,0	- 6,2	1,2	1,6	- 4,8	- 4,6
Operationeel resultaat	10,0	35,5	7,1	24,0	17,1	59,5
Technische verplichtingen Leven		2.244,1		931,4		3.175,5

Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het brutopremie-inkomen met 9% (+15% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 17,1 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 groei in het Indiase bankenkanaal droeg ook bij aan het hogere brutopremie-inkomen. De nieuwe joint venture in de Filipijnen begon met de verkoop van verzekeringsoplossingen en de joint venture in Vietnam kreeg medio 2016 haar exploitatievergunning en startte medio december 2016 zijn commerciële activiteiten.

Het premie-inkomen van zowel nieuwe contracten als polishernieuwingen steeg sterk, met respectievelijk 10% naar EUR 7,6 miljard en met 9% naar EUR 9,5 miljard. De toename bij de nieuwe contracten was vooral afkomstig van periodieke premies, die met 19% stegen naar EUR 3,8 miljard. Het premie-inkomen uit koopsommen bedroeg EUR 3,8 miljard, een lichte stijging tegenover vorig jaar. De premies voor nieuwe contracten in het agentenkanaal stegen aanzienlijk, met 28% naar EUR 3,5 miljard, en het bankenkanaal realiseerde een brutopremie-inkomen van EUR 3,9 miljard (gelijk aan vorig jaar).

In **China** steeg het premie-inkomen tegenover vorig jaar met 14% naar EUR 13,6 miljard (+20% tegen constante wisselkoersen). De premies voor nieuwe contracten beliepen EUR 6,3 miljard (+17%), waarvan bijna de helft

aan periodieke premies, een stijging van ruim 30% en in lijn met de commerciële strategie. Nieuwe contracten via het agentenkanaal groeiden met 37% en bedroegen EUR 3,2 miljard, waarbij periodieke premies een groei van 33% lieten optekenen, ondersteund door nieuwe campagnes en een verder uitgebreid agentennetwerk met bijna 254.000 agenten. De polishernieuwingen stegen met 11% naar EUR 7,3 miljard. Het polisbehoud behoort nog steeds tot de beste op de markt.

Thailand kende een solide groei. Het premie-inkomen steeg met 8% (+10% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 2,5 miljard. De polishernieuwingen stegen naar EUR 1,6 miljard na de hogere verkopen van nieuwe contracten vorig jaar en de aanhoudende loyaliteit van de klanten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** bedroeg EUR 587 miljoen en steeg tegen constante wisselkoersen met 9%. 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 296 miljoen, een stijging van 17% tegen constante wisselkoersen.

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 193 miljoen (+12% tegen constante wisselkoersen), ondersteund door een groei in de periodieke premies en een groter aantal polishernieuwingen.

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

De **Technische verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 9% naar EUR 49,5 miljard, als gevolg van de omzetgroei.

De totale **nettowinst** in Azië bedroeg EUR 367 miljoen (tegenover EUR 259 miljoen), inclusief een ongunstig wisselkoerseffect van EUR 10 miljoen. In de nettowinst is een deel van de EUR 199 miljoen meerwaarde op de verkoop van de Leven-activiteiten in Hongkong inbegrepen, terwijl de nettowinst van de activiteiten in Hongkong na de verkoop EUR 41 miljoen lager lag. Zonder deze post en de uitzonderlijke beleggingsresultaten van vorig jaar is het nettoresultaat fundamenteel sterk gebleven en boven het niveau van vorig jaar. Het vierde kwartaal werd beïnvloed door waardeverminderingen op de aandelenportefeuille, waardoor het niveau van de

nettoemwaarden in het kwartaal aanzienlijk lager lag (EUR 19 miljoen negatief) in vergelijking met vorig jaar (EUR 37 miljoen positief).

Tot 12 mei 2016, toen de verkoop plaatsvond, bedroeg de nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong EUR 13 miljoen (tegenover EUR 54 miljoen).

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 183 miljoen (tegenover EUR 235 miljoen), een daling van 22%. Zonder de uitzonderlijke beleggingsresultaten van vorig jaar vertoonde de nettowinst een forse groei. Zowel China als Thailand profiteerde van verkoopcampagnes voor winstgevende producten met periodieke premies.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 28 miljoen (versus EUR 30 miljoen).

Niet-Leven: Groei in winstgevende productlijnen tegen constante wisselkoersen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	893,1	913,0	- 2%	203,4	208,9	- 3%	201,7
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst deelnemingen	27,4	13,0	*	6,2	5,8	7%	10,2
Winst voor belastingen	27,4	13,0	*	6,2	5,8	7%	10,2
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	27,4	13,0	*	6,2	5,8	7%	10,2

Het **brutopremie-inkomen** steeg met +2% tegen constante wisselkoersen naar EUR 893 miljoen. In Maleisië bedroeg het premie-inkomen EUR 575 miljoen (stabiel tegenover vorig jaar) met een groei in de winstgevende productlijnen Persoonlijke Ongevallen en Brand. Het premie-inkomen in Thailand (tegen constante wisselkoersen) steeg met 10% naar EUR 318 miljoen, met een aanzienlijke groei voor zowel Autoverzekeringen (+9%) als Persoonlijke Ongevallen (+8%).

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 27 miljoen (tegenover EUR 13 miljoen), positief beïnvloed door een verder verbeterde combined ratio van 85,1% (tegenover 91,1%), inclusief een vrijval uit IBNR ('voorgevallen maar niet gerapporteerde claims'), en een meerwaarde op de verkoop van vastgoed.

Strategische ontwikkelingen in 2016

In mei 2016 werd de verkoop van de levensverzekeringsactiviteiten in Hongkong aan JD Capital voltooid voor een contante vergoeding van circa EUR 1,26 miljard. Ook begon Ageas in 2016 commerciële activiteiten in de nieuwe joint ventures in Vietnam en in de Filipijnen.

Via diverse initiatieven in Singapore versterkte Ageas zijn partnership met Maybank.

HERVERZEKERING (INTREAS)

Nettowinst EUR 3 miljoen.

Brutopremie-inkomen EUR 41 miljoen, vooral van Europese geconsolideerde Niet-Leven-entiteiten.

Combined ratio Combined ratio van 86,1%.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	41,1		*	9,0		*	10,8
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	41,1		*	9,0		*	10,8
Netto verdiende premies	14,1		*	0,5		*	4,6
Operationeel resultaat	2,0		*	- 1,1		*	1,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,6		*	0,4		*	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	2,6		*	- 0,7		*	1,1
Winst deelnemingen			*			*	
Winst voor belastingen	2,6		*	- 0,7		*	1,1
Winstbelastingen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	2,6		*	- 0,7		*	1,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15
in miljoenen EUR										
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	0,4		4,2		36,5				41,1	
Netto verdiende premies	0,3		4,1		9,7				14,1	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 0,1		- 1,0		3,1				2,0	
Combined Ratio	147,6%		123,7%		68,3%				86,1%	
waarvan schaderatio vorig jaar									6,5%	
Beleggingsresultaat										
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	- 0,1		- 1,0		3,1				2,0	
Reserves / Premies (in %)	158%		108%		257%				212%	
Technische verplichtingen Niet-Leven	0,5		4,4		25,0				29,9	

Ten opzichte van het eerste kwartaal van 2016 zijn de cijfers van Overige opgenomen binnen Autoverzekeringen, omdat het grootste deel van de betreffende herverzekeringscontracten Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto betreft.

Intreas, dat medio 2015 is opgericht, is de interne herverzekeraar voor Niet-Leven van Ageas. De onderneming werd opgezet om de herverzekeringsprogramma's van de Niet-Levenactiviteiten van Ageas Group te optimaliseren.

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 41 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 27 miljoen bedroegen de **netto verdiende premies** EUR 14 miljoen.

Het **operationele resultaat** van Intreas bedroeg EUR 2 miljoen, met een combined ratio van 86,1%.

Het **nettoresultaat** van Intreas voor het eerste volledige jaar bedroeg EUR 3 miljoen, in een vrij zwakke herverzekeringsmarkt. Sinds het begin van de verzekeringsactiviteiten medio 2015 bedroegen de nettoverzekeringsverplichtingen (na herverzekering) EUR 9 miljoen, inclusief IBNR.

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 694 miljoen

tegenover EUR 15 miljoen, en voornamelijk beïnvloed door de voorziening voor de Fortisschikking, deels gecompenseerd door de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop in Hongkong.

Totale liquide activa van EUR 1,9 miljard

tegenover EUR 1,6 miljard eind 2015

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Netto rentebaten	8,4	5,9	42 %	1,3	1,0	30 %	2,4
Niet-gerealiseerde meer(min)-waarde op RPN(I)	82,7	65,0	27 %	20,1	43,4	- 54 %	- 4,5
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	196,1	- 0,6	*	- 0,8	- 5,2	- 85 %	- 0,4
Aandeel in resultaat van deelnemingen	25,9	21,8	19 %	0,8	7,6	- 89 %	12,6
Overige baten	0,5	5,8	- 91 %	0,1	2,6	- 96 %	0,1
Totale baten	313,6	97,9	*	21,5	49,4	- 56 %	10,2
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 905,4	- 8,2	*	- 5,7	- 0,3	*	- 1,3
Nettobaten	- 591,8	89,7	*	15,8	49,1	- 68 %	8,9
Personeelslasten	- 39,2	- 22,8	72 %	- 11,5	- 5,9	95 %	- 12,0
Overige operationele en administratieve lasten	- 63,0	- 52,7	20 %	- 13,9	- 14,8	- 6 %	- 8,7
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	7,5	5,5	36 %	2,3	1,6	44 %	1,8
Totale lasten	- 94,7	- 70,0	35 %	- 23,1	- 19,1	21 %	- 18,9
Winst voor belastingen	- 686,5	19,7	*	- 7,3	30,0	*	- 10,0
Winstbelastingen	- 7,4	- 4,6	- 61 %	- 1,1	- 0,8	- 38 %	- 0,7
Nettowinst over de periode	- 693,9	15,1	*	- 8,4	29,2	*	- 10,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 693,9	15,1	*	- 8,4	29,2	*	- 10,7

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	31 dec 2016	31 dec 2015	Wijziging
RPN(I)	- 275,0	- 402,0	- 32 %
Royal Park Investments	41,9	41,1	2 %
Voorziening Fortis-schikking	- 1.024,4	- 132,6	*

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg in 2016 EUR 694 miljoen negatief, in vergelijking met EUR 15 miljoen in 2015. Het verschil kwam voornamelijk van de voorziening van EUR 894 miljoen voor de op 14 maart 2016 bekendgemaakte Fortisschikking, de meerwaarde op de verkoop van de Leven-entiteit in Hongkong (EUR 204 miljoen) en het positieve waardeverschil op de RPN(I) (EUR 83 miljoen).

Fortis-schikking

In maart 2016 maakten Ageas en de claimantenorganisaties Deminor, VEB, Stichting FortisEffect en Stichting Investor Claims Against Fortis (SICAF) 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.

De netto-impact van de voorgestelde schikking bedroeg EUR 894 miljoen aan het einde van 2016.

In 2016 werd een bedrag in cash van EUR 250 miljoen overgemaakt aan FORSettlement, de stichting die de schikkingsovereenkomst behandelt.

RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting daalde van EUR 402 miljoen per eind 2015 naar EUR 275 miljoen per eind 2016 door koersbewegingen en een gedeeltelijke afrekening verbonden met de conversie van 656 CASHES door BNP Paribas in 2016, na de overeenkomst die met BNP Paribas werd gesloten.

De combinatie van de herwaardering van de verplichting (EUR 127 miljoen) en de gedeeltelijke afrekening (EUR 44 miljoen) had een positieve impact van EUR 83 miljoen op het nettoresultaat.

Royal Park Investments (RPI)

RPI heeft zijn activaportefeuille in april 2013 verkocht. 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 nettowinst van RPI in 2016, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen', bedroeg EUR 28 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van uitstaande kwesties in de VS. In 2016 keerde RPI aan de Groep een dividend uit van EUR 17 miljoen. Daarnaast ontving Ageas nog eens EUR 9 miljoen als gevolg van een kapitaalvermindering bij RPI.

Overige posten

De nettorentebaten bedroegen EUR 8 miljoen.

Personeelskosten en andere operationele kosten na doorberekening stegen van EUR 70 miljoen vorig jaar naar EUR 95 miljoen, voornamelijk vanwege een aantal aan de juridische schikking gerelateerde eenmalige kosten, variabele vergoedingen en pensioenvoorzieningen.

Totale liquide activa

De totale liquide activa in de Algemene Rekening, inclusief liquide activa met een vervaldatum van langer dan 1 jaar, beliepen EUR 1,9 miljard, EUR 0,3 miljard meer dan eind 2015. De stijging tegenover het begin van het jaar is voornamelijk toe te schrijven aan de verkoop van de Leven-entiteit in Hongkong (EUR 1,2 miljard).

Belangrijke posten die de kaspositie drukten, hielden verband met de overname in Portugal, diverse investeringen in bedrijfsontwikkelingen in Azië en een eerste cash-out in verband met de Fortisschikking. De resterende cash-out van EUR 0,8 miljard in verband met de Fortisschikking is voorbehouden.

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

EVOLUTIE NETTOKASPOSITIE IN 2016		
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 2015	- 339,1	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2015-2016*	- 165,7	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2016-2017**	- 77,9	
		- 582,7
Dividendbetalingen, netto ontvangen		
België	332,8	
VK	46,5	
Continentaal Europa		
- Luxemburg	8,7	
- Italië	10,3	
Azië:		
- Thailand	11,2	
- China	60,9	
- Maleisië	16,7	
Royal Park Investments:	26,1	
		513,2
Herstructurering kapitaal		
AICA aflossing lening	35,1	
Toegekende achtergestelde lening AIL	- 45,3	
Kapitaalondersteuning Ageas France	- 50,0	
		- 60,2
Fusies & overnames		
Verkoop Hong Kong	1.221,4	
Kapitaalinjectie China TPEC	- 8,0	
Kapitaalinjectie China TPAM	- 14,0	
Kapitaalinjectie Ageas Portugal Holding	- 284,0	
Kapitaalinjectie Filippijnen	- 27,1	
Kapitaalinjectie Singapore	- 22,9	
Kapitaalinjectie Vietnam	- 12,0	
		853,4
Andere (incl regionale kosten CE, Azië en Intrest)		- 90,8
Schikking RPN(i)		- 44,3
Schikking juridische geschillen		- 250,2
Totale liquiditeitspositie op 31 december 2016		1.942,7
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.759,4
Liquide activa		183,3

* Totaal inkoopprogramma van EUR 250 miljoen, EUR 84,3 miljoen was uitgaande betaling in 2015

** Totaal inkoopprogramma van EUR 250 miljoen, restant wordt uitgaande betaling in 2017

Voorwaardelijke verplichtingen

Op 14 maart 2016 maakte Ageas een schikking bekend met Deminor, VEB Stichting FortisEffect en Stichting Investor Claims Against Fortis (SICAF) 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 bindend te verklaren.

In een volgende stap zal het Gerechtshof in Amsterdam op 24 maart 2017 als onderdeel van de procedure voor het bindend verklaren van het schikkingsakkoord een openbare hoorzitting organiseren.

Voor het volledige overzicht van de voorwaardelijke verplichtingen wordt verwezen naar toelichting 46 van de Geconsolideerde Jaarrekening voor 2016 die op 7 april 2017 wordt gepubliceerd

SOLVABILITEITSPOSITIE EN BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen van 182%

boven de doelstelling van 175%

Beleggingsportefeuille EUR 82,7 miljard

tegenover **EUR 81,5 miljard** eind 2015 (+1%)

Sterke balans

Eigen vermogen van **EUR 9,7 miljard** en Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen en Solvency II_{ageas}-ratio Groep van 182% en 195%.

Solvency II	31 dec 2016	31 dec 2015
Groep Solvency II_{ageas}	194,7%	211,6%
Verzekeringen Solvency II_{ageas}	182,3%	182,3%
- België	243,7%	242,3%
- Verenigd Koninkrijk	119,6%	130,4%
- Continentaal Europa	126,8%	130,6%
- Azië		179,1%
- Herverzekering (Intreas)	278,1%	

* Door de verkoop in Hongkong die in het tweede kwartaal van 2016 werd voltooid, is er vanaf het derde kwartaal van 2016 voor Azië geen cijfer gerapporteerd.

Solvabiliteitspositie

De eigen middelen van de verzekeringsactiviteiten bedroegen EUR 7,6 miljard, EUR 3,4 miljard boven het vereiste kapitaal onder Solvency II. Dat leidde tot een sterke totale Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen van 182%, boven de doelstelling van 175%. De impact van de gedaalde rente in 2016 en van de uitzonderlijke elementen in het VK werd gecompenseerd door een aantal veranderingen in de consolidatiekring en verfijningen van modellen, voornamelijk in verband met onze vastgoedbeleggingen.

De solvabiliteitsratio's voor Verzekeringen volgens segment bedroegen 244% voor België, 120% voor het Verenigd Koninkrijk, 127% voor Continentaal Europa en 278% voor Herverzekeringen.

De Solvency II_{ageas}-ratio Groep daalde van 212% aan het einde van 2015 naar 195%. Hoewel het vereiste kapitaal onder Solvency II profiteerde van verfijningen van de modellen, daalden de eigen middelen van EUR 9,4 miljard aan het einde van 2015 naar EUR 8,3 miljard, EUR 4,0 miljard

boven de totale kapitaalvereisten onder Solvency II. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de impact van marktbevingen, de juridische schikking, M&A-transactie tijdens het jaar, de wijziging in de waardering van de put optie op de aandelen van AG Insurance, het inkoopprogramma voor eigen aandelen en het voorgestelde dividend, dat uitzonderlijk hoger is door de verkoop in Hongkong.

Eigen vermogen

Het totale **eigen vermogen** daalde van EUR 11,4 miljard of EUR 53,59 per aandeel per eind 2015 naar EUR 9,7 miljard of EUR 47,03 per aandeel eind 2016. Deze daling is voornamelijk te wijten aan de schikking, de verandering in niet-gerealiseerde meerwaarden, negatieve wisselkoersverschillen (EUR 0,5 miljard), waarvan EUR 0,3 miljard uit Azië, hoofdzakelijk in verband met de verkoop van de entiteit een Hongkong, en EUR 0,2 miljard uit het VK, de uitkering van het dividend over 2015 (EUR 0,3 miljard), de herwaardering van de put-optie en het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen (EUR 0,2 miljard).

BELEGGINGSPORTEFEUILLE	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
in miljarden EUR				
Vastrentende waarden	70,8	69,8	86%	85%
Obligaties	62,1	62,5	75%	76%
Overheidsobligaties	37,9	36,4	46%	44%
Bedrijfsobligaties	24,1	25,9	29%	32%
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,1	0,2	0%	0%
Leningen	8,7	7,3	11%	9%
Leningen aan banken	1,3	1,1	2%	1%
Leningen aan klanten	7,4	6,2	9%	8%
Vastgoed	0,2	0,4	0%	1%
Infrastructuur	0,5	0,3	1%	0%
Hypotheke	1,3	1,3	2%	2%
Overige	5,4	4,2	6%	5%
Aandelen	4,4	3,9	5%	5%
Vastgoed	5,3	5,4	6%	7%
Vastgoed beleggingen	3,8	4,0	4%	5%
Vastgoed eigen gebruik	1,5	1,4	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,2	2,4	3%	3%
Totaal	82,7	81,5	100%	100%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per eind 2016 een omvang van EUR 82,7 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 niet-gerealiseerde meerwaarden was de belangrijkste bepalende factor voor de waarde van de beleggingsportefeuille. Aan het einde van het jaar bedroegen de niet-gerealiseerde winsten en verliezen op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 9,8 miljard, vergeleken met EUR 9,1 miljard per eind 2015. De niet-gerealiseerde meerwaarden in de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille stegen met EUR 0,4 miljard naar EUR 2,4 miljard.

De blootstelling aan leningen en aandelen is door nieuwe beleggingen toegenomen, ten koste van bedrijfsobligaties. Alle andere beleggingsklassen bleven relatief stabiel.

Vastrentende portefeuille

Obligaties

Vanwege de hogere niet-gerealiseerde meerwaarden steeg de portefeuille van staatsobligaties in de loop van het jaar met EUR 1,4 miljard naar EUR 37,9 miljard.

De positie in bedrijfsobligaties daalde met EUR 1,8 miljard naar EUR 24,1 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.

Eind 2016 was de portefeuille van bedrijfsobligaties voor 56% samengesteld uit industriële waarden, voor 24% uit financiële waarden en voor 20%

uit overheidsgerelateerde obligaties. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef erg hoog: 93% van de bedrijfsobligatieportefeuille had een kredietrating 'investment grade', waarvan 58% een rating van A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de lagere obligatierente steeg de niet-gerealiseerde meerwaarde op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 7,7 miljard (waarvan EUR 5,9 miljard op staatsobligaties en EUR 1,8 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 7,1 miljard eind 2015.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 7,3 miljard naar EUR 8,7 miljard, voornamelijk vanwege hogere posities in leningen aan klanten. Deze trend was toe te schrijven aan hogere infrastructuurleningen en 'Overige leningen', meer in het bijzonder leningen die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de Belgische gewesten of de Nederlandse overheid.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen licht met EUR 0,5 miljard naar EUR 4,4 miljard. De bruto niet-gerealiseerde meerwaarden bleven relatief stabiel op EUR 0,6 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen reële waarde bleef relatief stabiel op EUR 5,3 miljard, ondanks twee grote vastgoedverkopen in het eerste halfjaar. De bruto niet-gerealiseerde meerwaarden stegen licht naar EUR 1,5 miljard.

FINANCIËLE LEXICON VAN INFORMATIEVERSCHAFFING

Ageas' deel in de brutopremie-inkomen	Brutopremie-inkomen op basis van het pro-rata aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen.
Schaderatio	De schadelasten en uitkeringen, na aftrek van herverzekering, uitgedrukt als een percentage van de netto verdiende premies.
Combined Ratio	De verhouding tussen de totale kosten van de verzekeraar en de netto verdiende premies. De combined ratio is de som van de schaderatio en de kostenratio (zie afzonderlijke definities).
Schaderatio huidig jaar	De schaderatio voor schadegebeurtenissen die in het huidig jaar plaatsvonden.
Kostenratio	Kosten uitgedrukt als een percentage van de netto verdiende premies. Interne kosten voor schadebehandeling en commissies, na aftrek van herverzekering, zijn ook in de kosten begrepen.
Brutopremie-inkomen	Totaal van bruto geschreven premies van verzekeringscontracten en ontvangen stortingen van beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling.
Producten met gegarandeerde rente	Tot deze categorie behoren traditionele producten, spaarproducten en collectieve levensverzekeringen. Traditionele producten zijn gewoonlijk gebaseerd op bescherming, terwijl de spaarproducten doorgaans producten zijn met een minimaal gegarandeerd rendement. Collectieve levensverzekeringen zijn producten die door een werkgever worden aangeboden aan hun werknemers en kunnen verschillende kenmerken hebben.
Beleggingsmarge	Voor Leven is dit het beleggingsresultaat op jaarbasis, als percentage van de gemiddelde netto verzekeringsverplichtingen gedurende de rapportageperiode. Voor Niet-Leven is dit het beleggingsresultaat als percentage van de netto verdiende premies.
Beleggingsresultaat	De som van de beleggingsinkomsten en de gerealiseerde meer- of minderwaarden op activa die gelden als dekking voor de verzekeringsverplichtingen, na aftrek van gerelateerde beleggingskosten. Voor Leven is dit verrekend met wat aan de polishouders wordt toegekend als technische rente en winstdeling. In de branches ongevallen en ziekte, als onderdeel van Niet-Leven, is dit gesaldeerd met de technische rentelast op de verzekeringsverplichtingen.
Netto verdiende premies	De geschreven premies in Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, na aftrek van de premies betaald aan herverzekeraars en de wijziging in de reserve voor niet-verdiende premies.
Netto gerealiseerde meer- of minderwaarden	Gerealiseerde resultaten, na belasting, op de verkoop van financiële beleggingen, deelnemingen, vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa, inclusief bijzondere waardeverminderingen en gerelateerde wijzigingen in winstdeling.
Netto -onderschrijvingsmarge	Voor Leven is dit het netto-onderschrijvingsresultaat op jaarbasis, als percentage van de gemiddelde nettoverzekeringsverplichtingen gedurende de rapportageperiode. Voor Niet-Leven is dit het netto verzekeringstechnische resultaat als percentage van de netto verdiende premies.
Netto-onderschrijvingsresultaat	Het verschil tussen de netto verdiende premies en de werkelijke schadebetalingen en uitkeringen alsook de wijziging in verzekeringsverplichtingen, alles na herverzekering. Het resultaat is inclusief toegerekende schadebehandelingskosten, algemene kosten en het saldo van in het jaar verantwoorde commissies, na aftrek van herverzekering.
Operationele marge	Voor Leven is dit het operationeel resultaat op jaarbasis, als percentage van de gemiddelde netto verzekeringsverplichtingen gedurende de rapportageperiode. Voor Niet-Leven is dit het operationeel resultaat als percentage van de netto verdiende premies.
Operationeel resultaat	De som van het netto-onderschrijvingsresultaat, beleggingsresultaat en overig resultaat toegerekend aan verzekerings- en/of beleggingscontracten. Het verschil tussen operationeel resultaat en het resultaat voor belastingen bestaat uit inkomsten en uitgaven die niet zijn toegerekend aan verzekerings- en/of beleggingscontracten en het resultaat van niet geconsolideerde deelnemingen.
Overige marge	Overig resultaat als percentage van de netto verdiende premies.
Overig resultaat	Resultaat van overige activiteiten die niet zijn toegerekend aan onderschrijvings- en beleggingsresultaat.
Schaderatio voorgaande jaren	De schaderatio voor schadegebeurtenissen die in voorgaande jaren plaatsvonden.
Reserveratio (%)	De bruto verzekeringsverplichtingen Niet-Leven gedeeld door de netto verdiende premies op jaarbasis.
Rendement op eigen vermogen (REV)	Het netto resultaat, als percentage van het gemiddelde eigen vermogen gedurende de rapportageperiode (exclusief ongerealiseerde meer- of minderwaarden).
Shadow accounting	Onder IFRS 4 kunnen niet gerealiseerde resultaten op activa die gelden als dekking voor de verzekeringsverplichtingen in de waardering van verzekeringsverplichtingen worden opgenomen op eenzelfde wijze als gerealiseerde resultaten. De aanpassing van de verzekeringsverplichtingen wordt verantwoord onder comprehensive income indien de niet gerealiseerde beleggingsresultaten daar ook zijn verantwoord.
Solvency II _{Ageas} -ratio	Solvency II ratio afgeleid van de Solvency II PIM ratio waarbij het spread risico is vervangen door alleen het fundamentele spread risico op zowel overheids- als bedrijfsobligaties, er een intern model is toegepast voor AG Real Estate terwijl het effect van tijdelijke maatregelen is geëlimineerd.
Technische verplichtingen	Verzekeringsverplichtingen of de verplichtingen die de verzekeraar heeft ten opzichte van de polishouders, op basis van de contractuele voorwaarden.
Unit-linked producten	Unit-linked producten zijn een aparte categorie levensverzekeringsproducten waarbij de beleggingen namens de polishouder worden aangehouden en het beleggingsrisico door de polishouder wordt gedragen.

De definities volgen de ESMA-richtsnoeren voor alternatieve prestatie maatstaven. In het gepubliceerde Tussentijdse Financieel Verslag wordt er een aansluiting verstrekt tussen de resultatenrekeningen Leven en Niet-Leven en de geconsolideerde resultatenrekening.

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 31 december 2016

in miljoenen EUR	31 december 2016	31 december 2015
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.180,9	2.394,3
Financiële beleggingen	66.571,4	66.547,2
Vastgoedbeleggingen	2.772,5	2.847,1
Leningen	8.685,0	7.286,3
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.355,7	15.126,0
Beleggingen in deelnemingen	2.873,7	2.841,4
Herverzekering en overige vorderingen	2.192,3	2.013,9
Actuele belastingvorderingen	50,1	39,1
Uitgestelde belastingvorderingen	171,5	131,2
Overlopende rente en overige activa	1.906,1	2.568,0
Materiële vaste activa	1.172,3	1.152,1
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.217,7	1.539,2
Activa aangehouden voor verkoop	145,3	
Totaal activa	104.294,5	104.485,8
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	28.218,1	29.073,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.902,2	29.902,9
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.353,3	15.141,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.880,5	7.463,5
Achtergestelde schulden	2.322,7	2.380,4
Leningen	2.495,8	2.787,5
Actuele belastingschulden	94,2	82,8
Uitgestelde belastingschulden	1.350,6	1.565,0
RPN(I)	275,0	402,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.659,3	2.373,1
Voorzieningen	1.067,2	175,0
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	1.374,9	1.163,1
Totaal verplichtingen	93.993,8	92.510,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.656,3	11.376,1
Minderheidsbelangen	644,4	598,9
Totaal eigen vermogen	10.300,7	11.975,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	104.294,5	104.485,8

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR	FY 16	FY 15	Wijziging	Q4 16	Q4 15	Wijziging	Q3 16
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	9.276,7	9.358,6	- 1 %	2.266,6	2.456,4	- 8 %	2.094,8
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 9,7	- 31,0	- 69 %	79,5	73,3	8 %	35,1
- Afgestane herverzekeringspremies	- 265,7	- 291,7	- 9 %	- 59,2	- 64,9	- 9 %	- 68,3
Netto verdiende premies	9.001,3	9.035,9	- 0 %	2.286,9	2.464,8	- 7 %	2.061,6
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	2.938,7	3.006,5	- 2 %	718,6	759,3	- 5 %	732,0
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	82,7	65,0	27 %	20,1	43,4	- 54 %	- 4,5
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	645,7	192,0	*	13,4	60,3	- 78 %	13,5
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	425,7	464,7	- 8 %	109,9	368,3	- 70 %	332,1
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	268,6	286,1	- 6 %	23,6	50,9	- 54 %	92,6
Commissiebaten	370,8	435,2	- 15 %	88,1	96,6	- 9 %	76,1
Overige baten	199,4	167,1	19 %	43,1	52,0	- 17 %	41,9
Totale baten	13.932,9	13.652,5	2 %	3.303,7	3.895,6	- 15 %	3.345,3
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 8.735,1	- 8.610,0	1 %	- 2.250,3	- 2.371,5	- 5 %	- 1.920,1
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	174,4	102,5	70 %	59,0	21,1	*	25,8
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 8.560,7	- 8.507,5	1 %	- 2.191,3	- 2.350,4	- 7 %	- 1.894,3
Lasten inzake unit-linked contracten	- 488,7	- 562,2	- 13 %	- 139,3	- 403,0	- 65 %	- 348,6
Financiële lasten	- 167,2	- 167,0	0 %	- 38,9	- 42,7	- 9 %	- 37,5
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 64,7	- 79,6	- 19 %	- 9,4	- 12,8	- 27 %	- 7,4
Wijzigingen in voorzieningen	- 892,7	0,4	*	- 4,5	- 0,5	*	- 1,1
Commissielasten	- 1.177,3	- 1.220,6	- 4 %	- 277,6	- 309,5	- 10 %	- 277,3
Personeelslasten	- 846,0	- 846,7	- 0 %	- 212,4	- 207,5	2 %	- 206,2
Overige lasten	- 1.183,1	- 1.103,7	7 %	- 329,4	- 303,2	9 %	- 261,5
Totale lasten	- 13.380,4	- 12.486,9	7 %	- 3.202,8	- 3.629,6	- 12 %	- 3.033,9
Winst voor belastingen	552,5	1.165,6	- 53 %	100,9	266,0	- 62 %	311,4
Belastingen op de winst	- 229,7	- 226,0	- 2 %	- 39,2	- 46,8	16 %	- 72,9
Nettowinst over de periode	322,8	939,6	- 66 %	61,7	219,2	- 72 %	238,5
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	195,7	169,4	16 %	52,4	47,9	9 %	53,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	127,1	770,2	- 83 %	9,3	171,3	- 95 %	185,0
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	0,61	3,57					
Verwaterde winst per aandeel	0,61	3,57					

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											
	FY 16	FY 15	Q4 16	Q4 15	FY 16	FY 15	Q4 16	Q4 15	FY 16	FY 15	Q4 16	Q4 15
België	4.182,3	3.798,6	1.047,0	1.104,7	1.882,6	1.880,5	421,1	418,5	6.064,9	5.679,1	1.468,1	1.523,2
Verenigd Koninkrijk					2.203,0	2.456,7	469,7	576,5	2.203,0	2.456,7	469,7	576,5
Geconsolideerde entiteiten					1.719,8	1.904,8	369,9	447,5	1.719,8	1.904,8	369,9	447,5
Deelnemingen tegen 100%					483,2	551,9	99,8	129,0	483,2	551,9	99,8	129,0
Tesco					483,2	551,9	99,8	129,0	483,2	551,9	99,8	129,0
Continentaal Europa	4.121,8	4.109,0	997,1	1.013,2	1.306,8	1.048,4	365,1	260,4	5.428,6	5.157,4	1.362,2	1.273,6
Geconsolideerde entiteiten	1.902,9	2.013,4	504,8	505,6	739,8	512,2	218,6	140,1	2.642,7	2.525,6	723,4	645,7
Portugal	1.497,1	1.533,3	421,0	405,5	512,9	292,8	145,3	71,6	2.010,0	1.826,1	566,3	477,1
Frankrijk	405,8	480,1	83,8	100,1					405,8	480,1	83,8	100,1
Italië					226,9	219,4	73,3	68,5	226,9	219,4	73,3	68,5
Deelnemingen tegen 100%	2.218,9	2.095,6	492,3	507,6	567,0	536,2	146,5	120,3	2.785,9	2.631,8	638,8	627,9
Turkije (Aksigorta)					567,0	536,2	146,5	120,3	567,0	536,2	146,5	120,3
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	2.218,9	2.095,6	492,3	507,6					2.218,9	2.095,6	492,3	507,6
Azië	17.064,2	15.585,3	3.458,7	3.440,9	893,1	913,0	203,3	208,8	17.957,3	16.498,3	3.662,0	3.649,7
Geconsolideerde entiteiten	183,3	557,2	153,7	153,7					183,3	557,2	153,7	153,7
Hongkong	183,3	557,2		153,7					183,3	557,2		153,7
Deelnemingen tegen 100%	16.880,9	15.028,1	3.458,7	3.287,2	893,1	913,0	203,3	208,8	17.774,0	15.941,1	3.662,0	3.496,0
Maleisië	587,1	570,5	162,3	139,8	575,0	615,1	123,6	132,2	1.162,1	1.185,6	285,9	272,0
Thailand	2.484,8	2.311,0	629,3	565,3	318,1	297,9	79,7	76,6	2.802,9	2.608,9	709,0	641,9
China	13.610,6	11.966,4	2.613,3	2.545,1					13.610,6	11.966,4	2.613,3	2.545,1
Filipijnen	5,3		2,1						5,3		2,1	
Vietnam												
India	193,1	180,2	51,7	37,0					193,1	180,2	51,7	37,0
Totaal	25.368,3	23.492,9	5.502,8	5.558,8	6.285,5	6.298,6	1.459,2	1.464,2	31.653,8	29.791,5	6.962,0	7.023,0
Geconolideerde entiteiten	6.268,5	6.369,2	1.551,8	1.764,0	4.342,2	4.297,5	1.009,6	1.006,1	10.610,7	10.666,7	2.561,4	2.770,1
Deelnemingen tegen 100%	19.099,8	17.123,7	3.948,9	3.794,8	1.943,3	2.001,1	449,6	458,1	21.043,1	19.124,8	4.398,5	4.252,9
Herverzekering					41,1		9,1		41,1		9,1	

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)	% eigendom	BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
		FY 16	FY 15	Q4 16	Q4 15	FY 16	FY 15	Q4 16	Q4 15	FY 16	FY 15	Q4 16	Q4 15
Belgie	75%	3.136,7	2.849,0	785,3	828,6	1.412,0	1.410,3	315,9	313,8	4.548,7	4.259,3	1.101,2	1.142,4
Verenigd Koninkrijk						1.961,8	2.181,3	419,8	512,1	1.961,8	2.181,3	419,8	512,1
Geconsolideerde entiteiten	100%					1.719,8	1.904,8	369,9	447,5	1.719,8	1.904,8	369,9	447,5
Deelnemingen						242,0	276,5	49,9	64,6	242,0	276,5	49,9	64,6
Tesco	50%					242,0	276,5	49,9	64,6	242,0	276,5	49,9	64,6
Continentaal Europa		1.952,5	1.960,6	482,6	476,2	830,6	595,5	234,8	149,1	2.783,1	2.556,0	717,4	625,2
Geconsolideerde entiteiten		1.212,9	1.262,1	318,5	307,0	626,5	402,5	182,1	105,8	1.839,4	1.664,5	500,6	412,7
Portugal	51% - 100%	807,1	782,0	234,7	206,9	513,0	292,8	145,4	71,6	1.320,1	1.074,7	380,1	278,4
Frankrijk	100%	405,8	480,1	83,8	100,1					405,8	480,1	83,8	100,1
Italië	50%					113,5	109,7	36,7	34,2	113,5	109,7	36,7	34,2
Deelnemingen		739,6	698,5	164,1	169,2	204,1	193,0	52,7	43,3	943,7	891,5	216,8	212,5
Turkije (Aksigorta)	36%					204,1	193,0	52,7	43,3	204,1	193,0	52,7	43,3
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	739,6	698,5	164,1	169,2					739,6	698,5	164,1	169,2
Azië		4.574,1	4.473,8	909,8	1.014,9	225,3	234,7	50,1	52,4	4.799,4	4.708,4	959,9	1.067,2
Geconsolideerde entiteiten		183,3	557,2	153,7	153,7					183,3	557,2	153,7	153,7
Hongkong	100%	183,3	557,2		153,7					183,3	557,2		153,7
Deelnemingen		4.390,8	3.916,6	909,8	861,2	225,3	234,7	50,1	52,4	4.616,1	4.151,2	959,9	913,5
Maleisië	31%	181,7	176,6	50,2	43,3	178,0	190,4	38,3	41,0	359,7	366,9	88,5	84,3
Thailand	15% - 31%	767,2	713,5	194,3	174,5	47,3	44,3	11,8	11,4	814,5	757,8	206,1	185,9
China	25%	3.389,0	2.979,6	650,7	633,7					3.389,0	2.979,6	650,7	633,7
Filipijnen	50%	2,7		1,1						2,7		1,1	
Vietnam	32%												
India	26%	50,2	46,9	13,5	9,7					50,2	46,9	13,5	9,7
Totaal		9.663,3	9.283,4	2.177,7	2.319,7	4.429,7	4.421,8	1.020,6	1.027,4	14.093,0	13.705,0	3.198,3	3.346,9
Geconolideerde entiteiten		4.532,9	4.668,3	1.103,8	1.289,3	3.758,3	3.717,6	867,9	867,1	8.291,2	8.385,8	1.971,7	2.156,3
Deelnemingen		5.130,4	4.615,1	1.073,9	1.030,4	671,4	704,2	152,7	160,3	5.801,8	5.319,2	1.226,6	1.190,6
Herverzekering	100%					41,1		9,1		41,1		9,1	

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	31 dec 2016	31 dec 2015
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.682,8	4.932,0
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	6.943,6	6.911,8
SCR _{ageas}	2.849,6	2.852,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	4.094,0	4.059,8
Totale Solvency II _{ageas} ratio	243,7%	242,3%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	910,8	1.128,6
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	818,6	1.099,1
SCR _{ageas}	684,7	843,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	133,9	256,1
Totale Solvency II _{ageas} ratio	119,6%	130,4%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.350,0	976,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		
SCR _{ageas}	1.184,7	943,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	934,2	722,0
	250,5	221,0
Totale Solvency II _{ageas} ratio	126,8%	130,6%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.004,1	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	104,2	
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	106,4	
SCR _{ageas}	38,2	
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	68,2	
Totale Solvency II _{ageas} ratio	278,1%	
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	- 1.457,9	- 1.520,7
Diversificatie SCR_{ageas}	- 341,3	- 346,0
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9.052,6	10.046,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.595,4	8.008,0
SCR _{ageas}	4.165,4	4.392,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	3.430,0	3.616,0
Totale Solvency II _{ageas} ratio	182,3%	182,3%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	603,7	1.329,6
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	662,1	1.359,0
SCR _{ageas}	76,6	34,0
Totale Solvency II ratio Groep	194,7%	211,6%
Solvabiliteitsratio JV's niet opgenomen in Solvency II ratio Groep	263,5%	252,5%

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

31 december 2016							
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Verzekeringen Eliminaties	Totaal verzeke- ringen	Algemeen	Groep Elimina- ties	Totaal
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	993,3	387,0		1.380,3	800,6		2.180,9
Financiële beleggingen	58.353,2	7.851,3		66.204,5	377,2	- 10,3	66.571,4
Vastgoedbeleggingen	2.506,6	265,9		2.772,5			2.772,5
Leningen	6.972,3	959,2	- 35,9	7.895,6	1.458,0	- 668,6	8.685,0
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.355,7			14.355,7			14.355,7
Beleggingen in deelnemingen	2.416,0	404,3		2.820,3	46,9	6,5	2.873,7
Herverzekering en overige vorderingen	474,1	1.939,4	- 467,7	1.945,8	252,8	- 6,3	2.192,3
Actuele belastingvorderingen	5,7	44,4		50,1			50,1
Uitgestelde belastingvorderingen	80,5	91,0		171,5			171,5
Overlopende rente en overige activa	1.399,0	504,2		1.903,2	129,0	- 126,1	1.906,1
Materiële vaste activa	979,8	191,9		1.171,7	0,6		1.172,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	838,4	379,3		1.217,7			1.217,7
Activa aangehouden voor verkoop	129,7	15,6		145,3			145,3
Totaal activa	89.504,3	13.033,5	- 503,6	102.034,2	3.065,1	- 804,8	104.294,5
Verplichtingen							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	28.226,2			28.226,2		- 8,1	28.218,1
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.902,2			31.902,2			31.902,2
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.353,3			14.353,3			14.353,3
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.905,3	- 24,8	7.880,5			7.880,5
Achtergestelde schulden	1.266,6	510,6	- 35,9	1.741,3	1.250,0	- 668,6	2.322,7
Leningen	2.159,7	336,1		2.495,8			2.495,8
Actuele belastingschulden	58,8	35,4		94,2			94,2
Uitgestelde belastingschulden	1.046,7	301,7		1.348,4	2,2		1.350,6
RPN(I)					275,0		275,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.146,2	900,7	- 443,4	2.603,5	173,4	- 117,6	2.659,3
Voorzieningen	21,1	17,5		38,6	1.028,6		1.067,2
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	87,2	21,7		108,9	1.266,0		1.374,9
Totaal verplichtingen	81.268,0	10.029,0	- 504,1	90.792,9	3.995,2	- 794,3	93.993,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.371,4	2.680,7	0,5	9.052,6	614,8	- 11,1	9.656,3
Minderheidsbelangen	1.864,9	323,8		2.188,7	- 1.544,9	0,6	644,4
Totaal eigen vermogen	8.236,3	3.004,5	0,5	11.241,3	- 930,1	- 10,5	10.300,7
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	89.504,3	13.033,5	- 503,6	102.034,2	3.065,1	- 804,8	104.294,5
Aantal werknemers	3.994	7.952		11.946	134		12.080

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)				
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,05%	- 0,02%	0,31%	0,32%
Beleggingsmarge	0,91%	0,88%		
Operationele marge	0,86%	0,86%	0,31%	0,32%
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,45%	0,29%	0,05%	0,06%
Beleggingsmarge	0,76%	0,59%	0,02%	0,01%
Operationele marge	1,21%	0,88%	0,07%	0,07%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge		2,22%		2,40%
Beleggingsmarge		- 0,33%		0,17%
Operationele marge		1,89%		2,57%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in % van de Netto verdiende premies	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15	FY 16	FY 15
België										
Combined Ratio	97,6%	98,0%	96,1%	92,6%	92,6%	89,1%	102,9%	110,8%	96,0%	94,7%
Schade ratio	70,0%	70,4%	59,7%	56,2%	47,8%	43,9%	58,3%	65,8%	58,3%	56,9%
waarvan schade ratio huidig jaar									66,5%	64,1%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 8,2%	- 7,2%
Netto onderschrijvingsmarge	2,4%	2,0%	3,9%	7,4%	7,4%	10,9%	- 2,9%	- 10,8%	4,0%	5,3%
Beleggingsmarge	5,8%	5,2%	6,6%	6,1%	2,6%	2,4%	11,7%	10,5%	5,5%	5,0%
Overige marge										
Operationele marge	8,2%	7,2%	10,5%	13,5%	10,0%	13,3%	8,8%	- 0,3%	9,5%	10,3%
Reserves / Premie (in %)	386%	371%	181%	173%	70%	69%	320%	318%	212%	206%
VK										
Combined Ratio	99,3%	99,1%	106,8%	103,0%	98,2%	99,5%	118,6%	103,9%	106,0%	102,1%
Schade ratio	58,4%	55,8%	81,2%	75,8%	57,6%	62,2%	73,7%	55,3%	74,5%	69,3%
waarvan schade ratio huidig jaar									74,8%	73,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 0,3%	- 4,4%
Netto onderschrijvingsmarge	0,7%	0,9%	- 6,8%	- 3,0%	1,8%	0,5%	- 18,6%	- 3,9%	- 6,0%	- 2,1%
Beleggingsmarge	1,8%	1,3%	4,6%	4,3%	2,3%	1,7%	5,7%	5,2%	4,1%	3,7%
Overige marge										
Operationele marge	2,5%	2,2%	- 2,2%	1,3%	4,1%	2,2%	- 12,9%	1,3%	- 1,9%	1,6%
Reserves / Premie (in %)	47%	47%	181%	191%	87%	91%	232%	232%	163%	166%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	90,0%	84,0%	98,0%	103,8%	80,3%	72,0%	53,4%	72,5%	88,7%	85,4%
Schade ratio	64,9%	58,8%	65,5%	71,5%	42,3%	36,1%	12,1%	31,7%	58,6%	55,9%
waarvan schade ratio huidig jaar									65,1%	62,4%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 6,5%	- 6,5%
Netto onderschrijvingsmarge	10,0%	16,0%	2,0%	- 3,8%	19,7%	28,0%	46,6%	27,5%	11,3%	14,6%
Beleggingsmarge	3,4%	2,6%	3,6%	5,6%	2,2%	2,0%	8,7%	8,9%	3,6%	3,6%
Overige marge	- 1,9%	0,1%	- 3,5%	0,0%	- 0,9%	- 0,0%	- 0,7%	0,7%	- 2,2%	0,1%
Operationele marge	11,5%	18,7%	2,1%	1,8%	21,0%	30,0%	54,6%	37,1%	12,7%	18,3%
Reserves / Premie (in %)	194%	114%	220%	252%	123%	108%	457%	484%	209%	170%
Herverzekering										
Combined Ratio	147,6%		123,7%		68,3%				86,1%	
Schade ratio	130,7%		107,8%		28,5%				53,7%	
waarvan schade ratio huidig jaar									47,2%	
waarvan schade ratio vorig jaar									6,5%	
Netto onderschrijvingsmarge	- 47,6%		- 23,7%		31,7%				13,9%	
Beleggingsmarge										
Overige marge										
Operationele marge	- 47,6%		- 23,7%		31,7%				13,9%	
Reserves / Premie (in %)	150%		108%		257%				212%	

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.