



PERSBERICHT

Brussel, 6 november 2013 – 7u30 (CET)

Gereguleerde informatie - Ageas resultaten 9 maanden 2013¹

Ageas zet positieve trend door in derde kwartaal

**Nettowinst Verzekeringen
EUR 497 miljoen (+11%)
EUR 168 miljoen
In derde kwartaal**

Nettowinst Leven EUR 311 miljoen (versus een nettowinst van EUR 293 miljoen), groei voornamelijk in België; nettowinst derde kwartaal EUR 110 miljoen (tegenover EUR 88 miljoen)

Nettowinst Niet-Leven en Overige Verzekeringen EUR 186 miljoen (versus een nettowinst van EUR 156 miljoen) met aanhoudend sterke onderschrijvingsresultaten in Woning en een hogere bijdrage van niet-geconsolideerde partnerships; nettowinst derde kwartaal EUR 58 miljoen (tegenover EUR 59 miljoen)

Premie-inkomen Groep (tegen 100%) EUR 17,8 miljard (+15%), vooral dankzij groei in Azië (+36%) en Continentaal Europa (+26%); premie-inkomen derde kwartaal EUR 5,3 miljard (tegenover EUR 4,6 miljard)

- Premie-inkomen Leven EUR 13,3 miljard, +19%
- Premie-inkomen Niet-Leven EUR 4,5 miljard, +3%
- Ageas' deel in premie-inkomen Groep EUR 8,8 miljard, + 8%

Combined ratio Groep 97,6% (versus 97,9%); combined ratio derde kwartaal stabiel op 97,2%

Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten EUR 69,0 miljard tegenover EUR 68,8 miljard eind 2012

**Nettowinst van de Groep
EUR 513 miljoen (-1%)
EUR 41 miljoen
In derde kwartaal**

Nettowinst Algemene Rekening EUR 15 miljoen (versus een nettowinst van EUR 69 miljoen), beide resultaten beïnvloed door éénmalige posten in verband met financiële zaken uit het verleden; nettoresultaat derde kwartaal EUR 127 miljoen negatief (versus EUR 67 miljoen positief), vooral wegens herziening van de waarderingmethode van de resterende RPN(I)-verplichting

Balans blijft sterk

Eigen vermogen van EUR 8,7 miljard of EUR 38,30 per aandeel (gedaald van EUR 42,27² per aandeel eind 2012), vooral vanwege lagere ongerealiseerde winsten op de vastrentende portefeuille en terugbetalingen aan aandeelhouders

Verzekeringssolvabiliteit 210%; solvabiliteitsratio Groep 226%

Nettokaspositie Algemene Rekening eind september EUR 2,0 miljard

Nieuw **inkoopprogramma voor eigen aandelen** van EUR 200 miljoen gestart op 12 augustus 2013 waarvan EUR 33 miljoen geïnvesteerd eind september

CEO Bart De Smet:

"Het premie-inkomen, de operationele prestaties en de nettoverzekeringsresultaten in het derde kwartaal bevestigden de eerdere trend. Wij zijn blij dat deze resultaten goed gespreid zijn over alle bedrijfssegmenten. Zowel in Leven als in Niet-Leven ontwikkelde het resultaat zich in de juiste richting en in lijn met de doelstellingen die wij tijdens de recente Investors Update bekendmaakten.

Betere beleggingsmarges in alle bedrijfssegmenten droegen bij aan een verbetering van de operationele marge op onze beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente. Deze marges liggen nu tussen 85 en 90 basispunten. Tegelijkertijd weerspiegelt de combined ratio, die zich ruim onder de 98% bevindt, de corrigerende maatregelen die wij namen om de winstgevendheid van onze portefeuille te verbeteren. Onze focus richt zich nu op de voortzetting van deze prestatie."

¹ Tenzij anders aangegeven zijn alle cijfers over de eerste negen maanden van 2013 vergeleken met de eerste negen maanden van 2012.

² Aangepast voor IAS 19-correcties aangaande 'Personeelsvoordelen'.

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012 ¹⁾	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012 ¹⁾	Wijziging	Q2 2013
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	17.766,6	15.464,6	15 %	5.269,5	4.648,9	13 %	5.744,3
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	9.562,4	7.282,5	31 %	2.590,2	2.171,3	19 %	2.964,7
Ageas' deel in premie-inkomen	8.832,8	8.208,3	8 %	2.716,6	2.473,7	10 %	2.908,8
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	497,4	449,5	11 %	168,3	147,1	14 %	171,9
Per segment:							
- België	247,0	216,2	14 %	87,4	72,6	20 %	80,0
- Verenigd Koninkrijk	86,5	85,9	1 %	28,8	35,0	- 18 %	34,9
- Europa	62,6	48,8	28 %	16,9	15,3	10 %	28,4
- Azië	101,3	98,6	3 %	35,2	24,2	45 %	28,6
Per type:							
- Leven	311,3	293,3	6 %	110,0	87,9	25 %	93,2
- Niet-Leven	174,4	143,2	22 %	55,4	53,7	3 %	73,5
- Overige	11,7	13,0	- 10 %	2,9	5,5	- 47 %	5,2
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	15,3	68,9	- 78 %	- 127,2	66,6	*	6,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	512,7	518,4	- 1 %	41,1	213,7	- 81 %	178,6
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	69,0	67,8	2 %	69,0	67,8	2 %	68,7
Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven	0,50%	0,51%		0,51%	0,51%		0,50%
Combined ratio	97,6%	97,9%		97,2%	97,2%		96,1%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	210%	213%		210%	213%		206%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	229,3	238,8	- 4 %	229,3	238,8	- 4 %	229,6
Winst per aandeel (in EUR)	2,24	2,17	3 %				
Eigen vermogen	8.727	9.580	- 9 %	8.727	9.580	- 9 %	8.840
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	38,30	40,59	- 6 %	38,30	40,59	- 6 %	38,62
Rendement eigen vermogen 2) - Verzekeringen	8,4%	8,8%					
Rendement eigen vermogen 2) - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	10,5%	10,3%					

1) Aangepast voor IAS 19-correcties aangaande 'Personeelsvoordelen'

2) Meer informatie over de berekeningswijze is beschikbaar op www.ageas.com, Investor Relations, presentatie 9M 2013, slides 15 en 16

PERSBERICHT
6 november 2013

Resultaten eerste 9 maanden van 2013

INVESTOR RELATIONS
Frank Vandendorre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandendorre@ageas.com
Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com
Veerle Verbesssem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbesssem@ageas.com
Conference call voor analisten en beleggers:
6 november 2013 om 10u30 CET (9u30 UK Time)

 Audiocast: www.ageas.com

Uitsluitend beluisteren (toegangsnummer 542545#):

+ 44 207 750 99 26 (Verenigd Koninkrijk)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 07 79 37 (VS)

Herhalen: +32 (0)2 401 89 89 (toegangsnummer 442678#)

Beschikbaar tot 6 december 2013

PERS
Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten.....	3
Details per product.....	5
Details per bedrijfssegment.....	8
■ België.....	8
■ Verenigd Koninkrijk.....	10
■ Continentaal Europa.....	12
■ Azië.....	14
■ Algemene rekening.....	16
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie.....	18
Lexicon van financiële informatie.....	20
Bijlagen.....	21
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2013.....	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 derde kwartaal in lijn met voorgaande kwartalen in alle activiteiten

De verzekeringsresultaten van Ageas over het derde kwartaal van 2013 bevestigden de trend van de eerste zes maanden, gekenmerkt door een **fors premie-inkomen en goede operationele prestaties**. Het totale premie-inkomen van Ageas vanaf begin dit jaar, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 17,8 miljard, een toename van 15% ten opzichte van vorig jaar. Dit was vooral te danken aan sterke verkopen in Leven in Azië en Continentaal Europa, die het lagere premie-inkomen in België meer dan goedmaakten. Het brutopremie-inkomen bedroeg in het derde kwartaal EUR 5,3 miljard. Dit is een daling tegenover de voorgaande kwartalen vanwege de gebruikelijke seizoenseffecten, maar weerspiegelt ook het tragere groeitempo van de verkopen in Leven in Azië. Vergeleken met hetzelfde kwartaal van vorig jaar steeg het premie-inkomen met 13% en presteerde Continentaal Europa sterk. Het **totale netto verzekeringsresultaat** tot en met september bedroeg **EUR 497 miljoen**; het derde kwartaal droeg EUR 168 miljoen bij. De resultaatverbetering was vooral te danken aan de activiteiten in België en Continentaal Europa, deze laatste mede ondersteund door positieve éénmalige resultaten in Turkije in het tweede kwartaal. De Leven-activiteiten boekten een nettowinst van EUR 311 miljoen over de eerste negen maanden en EUR 100 miljoen over het derde kwartaal, grotendeels in lijn met de trend van het eerste halfjaar. De Niet-Leven & Overige activiteiten droegen sinds begin dit jaar EUR 186 miljoen (+19%) bij, waarvan EUR 58 miljoen in het derde kwartaal. De activiteiten profiteerden van een verdere verbetering van de operationele prestaties, weerspiegeld in een solide combined ratio sinds begin dit jaar van 97,6%.

De **nettowinst van de Algemene Rekening** sinds het begin van het jaar bedroeg **EUR 15 miljoen**, inclusief een nettoverlies van EUR 127 miljoen in het derde kwartaal. EUR 108 miljoen hiervan houdt verband met de eerder aangekondigde herziening van de waarderingmethode van de RPN(I)-verplichting. De **totale nettowinst voor de Groep** beliep **EUR 513 miljoen sinds begin dit jaar**, waarvan EUR 41 miljoen in het derde kwartaal.

Aanhoudend solide prestaties in verzekeringen...

De **nettoverzekeringswinst** bedroeg in de eerste negen maanden EUR 497 miljoen (versus EUR 450 miljoen). De nettowinstbijdrage in het derde kwartaal bedroeg EUR 168 miljoen (versus EUR 147 miljoen) dankzij sterke resultaten in België en Azië, met name in Leven. Het totale nettoresultaat van Leven bedroeg in het afgelopen kwartaal EUR 110 miljoen (versus EUR 88 miljoen). Het nettoresultaat van Niet-Leven & Overige Verzekeringen beliep in het derde kwartaal EUR 58 miljoen (versus EUR 59 miljoen). De bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa nam toe. Het nettoresultaat van de Retail-activiteiten in het VK daalde naar EUR 3 miljoen. De combined ratio van Niet-Leven bleef in het derde kwartaal sterk en stabiel met 97,2%. Sinds begin dit jaar was de combined ratio van 97,6% iets beter dan die van vorig jaar (97,9%). Net zoals in voorgaande kwartalen was de combined ratio van de Woning-activiteiten gevoelig verbeterd (90,8% tegenover 98,8%). De verbetering betrof voornamelijk België en het VK. De Auto-activiteiten rapporteerden een combined ratio sinds begin dit jaar van 101,0% (tegenover 97,3%), met in het derde kwartaal een aanzienlijke verbetering naar 98,5%. De totale operationele marge voor Leven bleef de eerste negen maanden stabiel op 80 basispunten, met 87 basispunten voor beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente en 47 basispunten voor Unit-linked producten.

...gecombineerd met een goed niveau aan premie-inkomen in alle segmenten

Het **totale premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg sinds begin dit jaar EUR 17,8 miljard (+15%), en in het derde kwartaal EUR 5,3 miljard (+13%). De vooruitgang was zowel te danken aan Azië, waar het premie-inkomen dit jaar met 36% steeg naar EUR 7,9 miljard en Continentaal Europa met een totaal premie-inkomen sinds begin dit jaar van EUR 3,7 miljard, een stijging van 26%. De verkopen in Azië daalden in het derde kwartaal naar EUR 2,1 miljard vanwege de lagere

groei in China. Vergeleken met hetzelfde kwartaal van vorig jaar was het premie-inkomen in Azië nog altijd 12% hoger, dankzij sterke groei in het premie-inkomen in China en Thailand. In Continentaal Europa steeg het premie-inkomen in het derde kwartaal met 62% naar EUR 1,3 miljard. Dit bevestigt de verbeterende trend van de voorgaande kwartalen en weerspiegelden de goede volumes in Portugal, Frankrijk en Luxemburg. Het premie-inkomen in Leven in België stond nog steeds onder druk, vooral in beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente. In het derde kwartaal daalden de verkopen naar EUR 1,3 miljard en vanaf het begin van het jaar naar EUR 4,4 miljard (-12%). In het VK bedroeg het premie-inkomen EUR 1,7 miljard (+2%) sinds begin dit jaar en EUR 597 miljoen (+7%) in het derde kwartaal. Het premie-inkomen van de overgenomen activiteiten van Groupama in het VK compenseerde de lagere gemiddelde premies en volumes van Ageas Insurance Ltd en Tesco Underwriting. Dit laatste vloeit vooral voort uit de sterke concurrentie, met name in Auto, en de focus op de winstgevendheid. Het aandeel van Ageas in het premie-inkomen, dat wil zeggen inclusief alle deelnemingen met volledige of gedeeltelijke zeggenschap tegen hun proportionele deel, bedroeg EUR 8,8 miljard. Dit is een stijging van 8% ten opzichte van vorig jaar, omdat de stijging bij Leven in de Aziatische partnerships volgens deze berekening een lagere wegging krijgt.

Het nettoresultaat over het derde kwartaal van de Algemene Rekening inclusief herziening van de RPN(I)-verplichting

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg in het derde kwartaal EUR 127 miljoen negatief, waarmee het resultaat sinds begin dit jaar daalde naar EUR 15 miljoen. Zoals aangekondigd tijdens de recente Investors Update en in navolging van de invoering van IFRS 13 in 2013, is de waarderingmethode van de RPN(I)-verplichting vanaf het derde kwartaal gewijzigd in een transparantere en eenvoudiger te berekenen methode. Dit leidde tot een stijging van de RPN(I)-verplichting naar EUR 279 miljoen eind september vergeleken met EUR 171 miljoen eind juni, ofwel een negatief resultaat in het kwartaal van EUR 108 miljoen.

Personeelskosten en overige operationele kosten daalden in de eerste negen maanden van EUR 37 miljoen naar EUR 33 miljoen, vooral dankzij lagere juridische- en advieskosten.

Lager eigen vermogen bij een nog steeds sterke balans

Het totale **eigen vermogen** bedroeg eind september EUR 8,7 miljard, of EUR 38,30 per aandeel, vergeleken met EUR 9,8 miljard eind vorig jaar. De nettogroepswinst werd meer dan tenietgedaan door de uitkering van het jaarlijkse dividend over 2012 afgelopen mei (EUR 0,2 miljard) en de daling van de niet-gerealiseerde winst (EUR 0,7 miljard) op het vastrentende deel van de beleggingsportefeuille. Daarnaast verminderden ook de geplande kapitaalvermindering (EUR 0,2 miljard) en de cash geïnvesteerd in het inkoopprogramma van eigen aandelen tot op heden het eigen vermogen. Ook de hogere geraamde reële waarde van de verplichting uit de geschreven putoptie op '25% +1 aandeel van AG Insurance aan BNP Paribas Fortis' (van EUR 1,0 miljard eind vorig jaar naar EUR 1,1 miljard eind september) had een negatieve invloed van EUR 0,1 miljard vergeleken met 2012. De waardeverandering was volledig toe te schrijven aan de geleidelijke verkorting van de actualisatieperiode tot de vervaldatum. Lagere ongerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille, die leidden tot een lager minderheidsbelang, hadden een bijkomende negatieve invloed op het eigen vermogen van EUR 0,1 miljard.

De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep bedroegen respectievelijk 210% en 226%. Het totale beschikbare kapitaal ligt EUR 5,2 miljard boven het wettelijk vereiste minimum (waarvan EUR 4,5 miljard in verzekeringen). De solvabiliteitsratio van Verzekeringen hield nog geen rekening met de uitkering van een potentieel dividend door de werkmaatschappijen aan de Groep.

De nettokaspositie in de Algemene Rekening bedroeg eind september EUR 2,0 miljard in vergelijking met EUR 2,1 miljard eind juni. Het begin augustus aangekondigde inkoopprogramma voor eigen aandelen ten belope van EUR 200 miljoen startte op 12 augustus 2013. Per 30 september was hierin EUR 33 miljoen geïnvesteerd.

Voorwaardelijke verplichtingen

Voor het volledige overzicht van de Voorwaardelijke verplichtingen wordt verwezen naar toelichting 26 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden van 2013.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: solide kwartaalresultaten in alle segmenten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Bruto premie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	13.273,8	11.115,4	19%	3.839,3	3.280,3	17%	4.300,5
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	4.774,8	4.850,1	-2%	1.567,4	1.422,3	10%	1.663,9
Operationeel resultaat	404,4	396,7	2%	134,8	120,4	12%	140,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	43,6	64,9	-33%	17,8	14,1	26%	- 3,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	448,0	461,6	-3%	184,1	152,1	21%	163,2
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	85,3	79,9	7%	152,6	134,5	13%	137,0
Winst voor belastingen	533,3	541,5	-2%	31,5	17,6	79%	26,2
Winstbelastingen	- 127,3	- 158,4	-20%	- 41,8	- 35,7	17%	- 39,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 94,7	- 89,8	5%	- 32,3	- 28,5	13%	- 30,1
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	311,3	293,3	6%	110,0	87,9	25%	93,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.495,2	4.061,1	1.279,6	789,0	4.774,8	4.850,1
Netto onderschrijvingsresultaat	32,6	53,4	42,9	48,2	75,5	101,6
Beleggingsresultaat	328,6	294,7	0,3	0,4	328,9	295,1
Operationeel resultaat	361,2	348,1	43,2	48,6	404,4	396,7
Technische verplichtingen Leven	56.599,9	55.679,4	12.374,5	12.077,7	68.974,4	67.757,1

De **nettowinst** van Leven bedroeg in de eerste negen maanden EUR 311 miljoen tegenover EUR 293 miljoen vorig jaar. Het nettoresultaat in het derde kwartaal beliep EUR 110 miljoen (+25%) dankzij sterke resultaten in België en in Azië.

In België bedroeg het nettoresultaat voor de eerste negen maanden EUR 190 miljoen (versus EUR 165 miljoen), ondersteund door een goed derde kwartaal met EUR 68 miljoen (versus EUR 54 miljoen). De operationele marge bleef stabiel met 84 bp (tegenover 80 bp) voor beleggingsverzekeringen met een gegarandeerde rente en 47 bp (tegenover 49 bp) voor unit-linked producten. Ook lagere effectieve belastingen droegen bij aan het nettoresultaat. Het nettoresultaat in **Continentaal Europa** was vrijwel ongewijzigd met EUR 36 miljoen. De bijdrage van niet-geconsolideerde partnerships en een lager belastingtarief compenseerden de lagere geconsolideerde operationele resultaten. In het bijzonder zetten de sterke beleggings- en kostenmarges zich in het derde kwartaal voort. Het iets zwakkere operationele resultaat was het gevolg van een daling in de onderschrijvingsmarge vanwege lagere resultaten in de Portugese risico-activiteiten. In **Azië** verbeterde het nettoresultaat in het derde kwartaal van EUR 23 miljoen naar EUR 31 miljoen. Sinds begin dit jaar droegen de Aziatische activiteiten EUR 87 miljoen bij aan het nettoresultaat (tegenover EUR 92 miljoen). Exclusief éénmalige positieve posten vorig jaar verbeterde het nettoresultaat met EUR 11 miljoen. Het resultaat van vorig jaar bevatte een éénmalige correctie van EUR 8 miljoen in Hongkong en een tweede éénmalige post voor de niet-geconsolideerde partnerships, eveneens voor EUR 8 miljoen. De onderliggende prestatie verbeterde als gevolg van organische groei en goede beleggingsresultaten in de hele regio. Dit werd gedeeltelijk tenietgedaan door de kosten voor de verkoopcampagnes en de uitbreiding van de distributiekanaalen in China.

De **technische verplichtingen** voor de geconsolideerde activiteiten bleven vrijwel ongewijzigd ten opzichte van eind juni met EUR 69,0 miljard. De technische verplichtingen van Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa beliepen EUR 40,2 miljard, licht lager dan eind juni (EUR 40,6 miljard) maar hoger in vergelijking met eind vorig jaar (EUR 36,2 miljard), met een stijging van 15% in Azië.

Het **premie-inkomen**, met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 13,3 miljard (+19%), zonder materieel wisselkoerseffect. In het derde kwartaal bedroeg het premie-inkomen EUR 3,8 miljard (+17%). Vanwege de lagere groei in Azië is het groeitempo wel afgenomen. Het premie-inkomen in Azië daalde in het derde kwartaal naar EUR 1,9 miljard (tegenover EUR 2,3 miljard in het tweede kwartaal); dit betekende nog een stijging van 14% ten opzichte van vorig jaar met sterke groei in China en Thailand. Sinds begin dit jaar steeg het premie-inkomen in Azië met 40% naar EUR 3,7 miljard na zeer succesvolle verkoopcampagnes en ontwikkeling van de distributiekanaalen. De groei weerspiegelde ook de sterke toename van het aantal agenten in de regio.

In België bedroeg het premie-inkomen sinds begin dit jaar EUR 3,0 miljard (-18%). Het premie-inkomen van individuele beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente bleef achter bij vorig jaar. De volumes in unit-linked producten stegen sterk, maar niet voldoende om de lagere volumes in de gegarandeerde producten te compenseren. In **Continentaal Europa** steeg het bruto premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, met 34% naar EUR 2,9 miljard, dankzij hogere verkopen in Portugal, Frankrijk en Luxemburg.

Niet-Leven: goede totale onderschrijvingsprestatie in het derde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	4.492,8	4.349,2	3%	1.430,2	1.368,6	5%	1.443,8
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	3.429,4	3.332,0	3%	1.111,9	1.055,4	5%	1.115,7
Netto verdiende premies	3.224,9	3.066,9	5%	1.078,7	1.044,1	3%	1.069,1
Operationeel resultaat	235,5	240,3	-2%	78,8	86,0	-8%	95,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	9,9	20,8	-53%	6,9	7,7	-10%	-0,7
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	245,4	261,1	-6%	93,3	97,4	-4%	112,8
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	34,7	10,9	*	85,7	93,7	-9%	95,1
Winst voor belastingen	280,1	272,0	3%	7,6	3,7	*	17,7
Winstbelastingen	-68,5	-80,0	-14%	-23,7	-27,5	-14%	-26,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-37,2	-48,8	-24%	-14,2	-16,2	-12%	-12,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	174,4	143,2	22%	55,4	53,7	3%	73,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR		9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)		639,9	600,8	1.604,0	1.622,6	876,6	813,8	308,9	294,8	3.429,4	3.332,0
Netto verdiende premies		598,5	570,4	1.535,3	1.508,0	794,8	742,3	296,3	246,2	3.224,9	3.066,9
Netto onderschrijvingsresultaat		32,0	34,4	-15,0	41,1	73,5	9,2	-13,1	-19,6	77,4	65,1
Combined Ratio		94,7%	94,0%	101,0%	97,3%	90,8%	98,8%	104,4%	108,0%	97,6%	97,9%
waarvan schaderatio vorig jaar										-2,8%	-3,8%
Beleggingsresultaat		30,6	35,6	72,5	73,6	18,7	21,5	22,8	22,4	144,6	153,1
Overig resultaat		0,7	0,6	11,4	20,1	0,9	1,0	0,5	0,4	13,5	22,1
Operationeel resultaat		63,3	70,6	68,9	134,8	93,1	31,7	10,2	3,2	235,5	240,3
Reserves / Premies (in %)		260%	262%	178%	150%	79%	80%	267%	288%	177%	165%
Technische verplichtingen Niet-leven		2.076,0	1.989,3	3.635,7	3.024,8	837,0	787,3	1.056,7	946,3	7.605,4	6.747,7

De nettowinst van **Niet-Leven** bedroeg in de eerste negen maanden EUR 174 miljoen tegenover EUR 143 miljoen vorig jaar. Het nettoresultaat in het derde kwartaal bleef stabiel op EUR 55 miljoen (tegenover EUR 54 miljoen), met een eveneens stabiele combined ratio van 97,2%. Alle segmenten presteerden opnieuw goed in alle bedrijfsonderdelen, met een toegenomen bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Turkije. De resultaten in Woning bleven even goed als in de voorgaande kwartalen en profiteerden opnieuw van gunstige weersomstandigheden. De prestaties van Auto, in het bijzonder in **België**, verbeterde in het derde kwartaal significant. Het nettoresultaat in België voor het derde kwartaal bedroeg EUR 19 miljoen, vrijwel gelijk aan vorig jaar. Sinds begin dit jaar is het nettoresultaat EUR 57 miljoen, ten opzichte van EUR 51 miljoen. Het resultaat dit jaar onderging de positieve invloed van sterke onderschrijvingsresultaten dankzij de lage schaderatio in Woning gedurende het hele jaar. In Auto was vooral het derde kwartaal erg goed. In het **VK** bedroeg het nettoresultaat over het derde kwartaal EUR 26 miljoen (versus EUR 29 miljoen) met een resultaat sinds begin dit jaar van EUR 77 miljoen (versus EUR 73 miljoen). Dit is vooral te danken aan de aanhoudende verbetering in Woning en het solide resultaat van Groupama Insurance Company Ltd (GICL), dat een nettoresultaat van EUR 14 miljoen leverde. In **Continentaal Europa** beliep de nettowinst in het derde kwartaal EUR 6 miljoen (versus EUR 4 miljoen), dankzij de sterke bijdrage van de Turkse activiteiten. De nettowinst sinds begin dit jaar verdubbelde van EUR 13 miljoen naar EUR 26 miljoen. Dit omvat een éénmalige kapitaalwinst van EUR 9 miljoen die in het tweede kwartaal in Turkije geboekt werd op vastgoed.

De sterke onderschrijvings- en beleggingsprestaties zorgden ervoor dat de winst sinds begin dit jaar in **Azië** meer dan verdubbelde.

De **technische verplichtingen van Niet-Leven** stegen licht naar EUR 7,6 miljard tegenover eind juni 2013.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 3% naar EUR 4,5 miljard, met inbegrip van een negatief wisselkoerseffect van EUR 130 miljoen. De trend bleef grotendeels gelijk aan de voorgaande kwartalen waarin het premie-inkomen op vergelijkbare basis iets daalde ten opzichte van vorig jaar als gevolg van de druk op de tarieven in Autoverzekeringen in het **VK**. De tarieven daalden immers voor de hele markt met 14% over het afgelopen jaar. De bijdrage van de nieuwe acquisitie GICL bedroeg EUR 296 miljoen en hief de negatieve trend enigszins op. Het totale brutopremie-inkomen in **België** steeg ongeveer 5% en nam in alle segmenten toe maar vooral in Woning als gevolg van hogere volumes en tariefverhogingen. In **Continentaal Europa** zorgde de sterke bijdrage van Turkije voor een stijging van 4% in het premie-inkomen. In **Azië** steeg het premie-inkomen met 2%, vooral dankzij Thailand.

De **combined ratio van de Groep** verbeterde verder van 97,9% vorig jaar naar 97,6% dit jaar. Rekening houdend met de vrijval uit voorgaande jaren van 3,8% tot 2,8%, verbeterde de combined ratio in het lopende jaar met 1,3%, verspreid over het **VK** en **België**. De totale kostenratio bleef ook in het derde kwartaal boven het niveau van vorig jaar, door de lagere gemiddelde premieniveaus en de hogere commissies in het **VK**.

Woning presteerde opnieuw goed, zowel in België als in het VK. Dit leidde tot een totale combined ratio van 90,8%. Auto verbeterde in het derde kwartaal vooral in **België**. In België verbeterde de totale combined ratio naar 97,6% met name dankzij Woning, Ongevallen & Ziekte. Sinds het begin van het jaar daalde de schaderatio in Woning dankzij de beperkte weergeerelateerde schadeclaims en corrigerende maatregelen genomen in het verleden. Het goede resultaat in Ongevallen & Ziekte was vooral te danken aan de arbeidsongevallenverzekeringen. De operationele resultaten van Auto waren in het derde kwartaal sterk en dit bleek ook uit een combined ratio van 95,3%.

In het **VK** verbeterde de combined ratio nog iets van 98,6% naar 98,2%. In Auto bleef de combined ratio ondanks het moeilijke marktklimaat met 100,7% gelijk aan de eerste helft van het jaar. In

Woning verbeterde de combined ratio verder naar 86,3%. In **Continentaal Europa** steeg de combined ratio naar 94.5% vanwege hogere schadeclaims in Woning in Portugal, veroorzaakt door het slechte winterweer aan het begin van het jaar.

De **Britse Retailactiviteiten** rapporteerden **totale inkomsten** uit vergoedingen en commissies van EUR 181 miljoen. Het gerapporteerde **nettoresultaat** daalde in het jaar tot nu toe naar EUR 12 miljoen (tegenover EUR 13 miljoen), inclusief EUR 12 miljoen aan regionale kosten en een éénmalige uitgestelde belastingopbrengst van EUR 3 miljoen. Vanwege de sterke concurrentie op deze markt zijn kostenbesparingsmaatregelen genomen die sinds begin dit jaar leidden tot een kostenreductie van 13% in de totale Retailactiviteiten.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIE

Nettowinst EUR 247 miljoen

versus EUR 216 miljoen (+14%). Solide resultaten over het derde kwartaal van EUR 87 miljoen dankzij hogere marges in Leven

Totaal premie-inkomen EUR 4,4 miljard versus

EUR 5,0 miljard (-12%). Lager premie-inkomen Leven in individuele beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere verkopen in andere productlijnen.

Combined ratio 97,6%

versus 98,8%. Sterke combined ratio voor Auto van 95,3% in het derde kwartaal. Deze van Woning bleef sinds begin dit jaar sterk op 93,3%

Leven: sterkere operationele prestatie ondanks lager premie-inkomen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Bruto premie-inkomen Leven	2.996,4	3.674,1	-18%	870,2	1.031,9	-16%	1.057,9
Operationeel resultaat	309,3	288,2	7%	104,9	87,0	21%	109,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	45,8	59,8	-23%	20,7	11,0	88%	- 2,6
Winst voor belastingen	355,1	348,0	2%	125,6	98,0	28%	107,3
Winstbelastingen	- 98,9	- 124,8	-21%	- 33,4	- 25,4	31%	- 29,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 66,5	- 58,4	14%	- 23,8	- 18,8	27%	- 20,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	189,7	164,8	15%	68,4	53,8	27%	57,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR		9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)		2.562,0	3.404,3	434,4	269,8	2.996,4	3.674,1
Netto onderschrijvingsresultaat		11,6	10,2	17,6	19,1	29,2	29,3
Beleggingsresultaat		280,1	258,9			280,1	258,9
Operationeel resultaat		291,7	269,1	17,6	19,1	309,3	288,2
Technische verplichtingen Leven		47.401,2	46.617,6	5.459,0	5.192,9	52.860,2	51.810,5

Het **premie-inkomen** van Leven daalde met 18% naar EUR 3,0 miljard. Het premie-inkomen van beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente daalde in de eerste negen maanden fors met 25% naar EUR 2,6 miljard. De daling is duidelijk zichtbaar in individuele spaarproducten. Deze ontwikkeling is te wijten aan de combinatie van historisch lage gewaarborgde rentevoeten en de impact van de nieuwe belastingmaatregelen, ingevoerd begin dit jaar. Het premie-inkomen voor Groepsverzekeringen Leven nam verder toe naar EUR 843 miljoen. De verkoop van individuele unit-linked contracten steeg sterk naar EUR 434 miljoen (+61%) dankzij de grote belangstelling van klanten voor deze producten.

De **technische verplichtingen** Leven namen licht toe tot EUR 52,9 miljard tegenover EUR 52,7 miljard aan het eind van het jaar.

Het **operationele resultaat** steeg in de eerste negen maanden met 7% naar EUR 309 miljoen dankzij een tweede achtereenvolgend kwartaal van sterke operationele resultaten (+21% in het derde kwartaal tegenover vorig jaar). De operationele marge op beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente verbeterde naar 0,84% (versus 0,80% voor de eerste negen maanden van 2012), wegens een hogere beleggingsmarge van 0,81% tegenover 0,77%.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 190 miljoen (versus EUR 165 miljoen in 2012) en werd ondersteund door het goede derde kwartaal met een winst van EUR 68 miljoen. Deze stijging was te danken aan de bovengenoemde betere operationele resultaten, maar ook aan lagere effectieve belastingen.

Niet-Leven: solide derde kwartaal.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Bruto premie-inkomen	1.425,4	1.362,0	5%	440,5	421,9	4%	420,2
Netto verdiende premies	1.323,2	1.268,9	4%	451,0	428,5	5%	439,8
Operationeel resultaat	107,4	98,0	10%	34,2	36,1	-5%	45,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	6,0	7,3	-18%	3,3	1,5	*	-0,9
Winst voor belastingen	113,4	105,3	8%	37,5	37,6	-0%	45,0
Winstbelastingen	-36,6	-36,3	1%	-12,0	-12,4	-3%	-14,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-19,5	-17,6	11%	-6,5	-6,4	2%	-7,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	57,3	51,4	11%	19,0	18,8	1%	22,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	391,5	377,5	441,2	428,8	461,4	434,4	131,3	121,3	1.425,4	1.362,0
Netto verdiende premies	370,4	361,8	410,3	402,9	421,2	392,8	121,3	111,4	1.323,2	1.268,9
Netto onderschrijvingsresultaat	22,1	15,4	-5,7	2,2	28,3	11,3	-13,3	-14,1	31,4	14,8
Combined Ratio	94,0%	95,7%	101,4%	99,5%	93,3%	97,1%	111,0%	112,7%	97,6%	98,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									-4,2%	-6,0%
Beleggingsresultaat	25,3	30,1	25,7	25,5	11,8	13,3	13,2	14,3	76,0	83,2
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	47,4	45,5	20,0	27,7	40,1	24,6	-0,1	0,2	107,4	98,0
Reserves / Premies (in %)	359%	359%	162%	150%	72%	73%	288%	296%	200%	198%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.773,9	1.731,1	884,0	803,9	402,5	382,1	466,1	439,5	3.526,5	3.356,6

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 1,4 miljard in de eerste negen maanden (+5%) en steeg in het derde kwartaal in alle segmenten. De stijging was te danken aan een toename van volumes en tariefverhogingen en is evenwichtig verdeeld over de bank- en makelaarskanalen. Vooral Woning (+6%) en Ongevallen & Ziekte (+4%) kenden een forse toename.

Dankzij aanhoudende sterke onderschrijvingsprestaties in Woning en Ongevallen & Ziekte steeg het **operationele resultaat** van EUR 98 miljoen naar EUR 107 miljoen. De schaderatio in Woning verbeterde sinds het begin van het jaar, dankzij het beperkte aantal weergegerelateerde schadegevallen en corrigerende maatregelen genomen in het verleden. Ongevallen & Ziekte zette de goede dynamiek van vorig jaar voort, in het bijzonder dankzij Arbeidsongevallen. Auto had dankzij solide onderschrijvingsprestaties een sterk derde kwartaal. Het operationeel resultaat van Overige werd

negatief beïnvloed door hogere reserves in het derde kwartaal. Deze waren noodzakelijk als gevolg van een wetswijziging waarbij BTW verschuldigd zal zijn op advocaatkosten. Dit zal leiden tot hogere kosten voor juridische bijstand voor Belgische verzekeringsmaatschappijen.

De **combined ratio** voor de eerste 9 maanden bleef sterk ten belope van 97,6% (tegenover 98,8%). Woning en Ongevallen & Ziekte hadden hierop de grootste positieve invloed, deels tenietgedaan door Auto. De totale combined ratio voor het derde kwartaal bedroeg 97,9% dankzij de sterke prestaties van Auto ten belope van 95,3%, terwijl Woning en Ongevallen & Ziekte de goede prestaties konden voortzetten.

De sterke operationele prestatie leidde tot een verbeterd nettoresultaat van EUR 57 miljoen (tegenover EUR 51 miljoen).

VERENIGD KONINKRIJK

- Nettowinst EUR 87 miljoen** versus **86 miljoen (+1%)**; aanhoudend sterk operationeel resultaat Woning, gedeeltelijk tenietgedaan door Auto
- Totaal premie-inkomen EUR 1,7 miljard** versus **EUR 1,7 miljard**; stabiel premie-inkomen na de integratie van Groupama. De lagere gemiddelde premies in Auto (-14% op jaarbasis voor de gehele markt) hadden een negatief effect³
- Combined ratio 98,2%** versus **98,6%**; dit weerspiegelt de sterke prestatie van Woning sinds het begin van het jaar met een combined ratio van 86,3% (tegenover 101,3%)
- Strategische ontwikkelingen** integratie van Groupama Insurance Company Limited (GICL) in Ageas Insurance Limited (AIL) goedgekeurd door het Britse Hoogerechtshof

Niet-Leven: premie-inkomen en nettoresultaat over eerste negen maanden verbeterd dankzij Groupama

RESULTATENREKENING							
In miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Bruto premie-inkomen	1.669,4	1.635,6	2%	568,7	533,8	7%	580,9
Netto verdiende premies	1.603,0	1.509,4	6%	527,8	520,7	1%	529,3
Operationeel resultaat	99,8	100,1	- 0%	32,5	40,0	- 19%	40,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	2,4	13,7	- 83%	4,0	5,5	- 27%	- 1,1
Winst voor belastingen	102,2	113,8	- 10%	36,5	45,5	- 20%	38,9
Winstbelastingen	- 20,6	- 27,9	- 26%	- 7,2	- 10,9	- 34%	- 7,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 5,0	- 13,3	- 62%	- 3,0	- 5,5	- 45%	- 0,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	76,6	72,6	6%	26,3	29,1	- 10%	30,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
In miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	66,3	43,0	1.089,9	1.116,4	362,3	328,2	150,9	148,0	1.669,4	1.635,6
Netto verdiende premies	59,4	41,2	1.051,5	1.031,6	338,7	318,2	153,4	118,4	1.603,0	1.509,4
Netto onderschrijvingsresultaat	- 7,4	- 2,7	- 7,6	34,3	46,5	- 4,2	- 2,0	- 6,4	29,5	21,0
Combined Ratio	112,4%	106,5%	100,7%	96,7%	86,3%	101,3%	101,3%	105,4%	98,2%	98,6%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 1,8%	- 1,8%
Beleggingsresultaat	0,7	0,5	42,7	43,2	6,1	7,3	7,4	5,6	56,9	56,6
Overig resultaat	0,8	0,9	11,3	20,2	0,8	0,9	0,5	0,5	13,4	22,5
Operationeel resultaat	- 5,9	- 1,3	46,4	97,7	53,4	4,0	5,9	- 0,3	99,8	100,1
Reserves / Premies (in %)	57%	51%	179%	146%	82%	82%	215%	226%	158%	136%
Technische verplichtingen Niet-leven	45,4	27,9	2.515,3	2.003,0	370,3	347,5	439,7	357,2	3.370,7	2.735,6

Het **brutopremie-inkomen** is licht gestegen naar EUR 1,7 miljard, waarvan EUR 296 miljoen kwam van GICL. Het negatieve wisselkoerseffect bedroeg ongeveer EUR 82 miljoen.

Het premie-inkomen van Tesco Underwriting Ltd (TU) daalde van EUR 584 miljoen tot EUR 400 miljoen. Dit was te wijten aan zowel lagere gemiddelde premies als lagere volumes. Dit weerspiegelt de aanhoudende sterke concurrentie vooral in Auto, plus de wens om in de gehele onderschrijvingscyclus een doelbewuste prijsdiscipline te handhaven en te focussen op Clubcard-klanten teneinde het risicoprofiel te verbeteren.

Het premie-inkomen van AIL daalde van EUR 1.052 miljoen naar EUR 973 miljoen. Dit was vooral te wijten aan het lagere premie-inkomen in Commercial lines waar maatregelen werden genomen om de portefeuille op te schonen.

Door de focus op winstgevendheid kan Ageas zich toeleggen op gerichte groei in zijn geselecteerde segmenten. In Personal lines verzekert AIL nu een recordaantal particulieren in Motor maar tegen een lagere gemiddelde premie wat de markttrend weerspiegelt.

Netto ontvangen premies stegen naar EUR 1,6 miljard (+6%) door de opname van de overgenomen activiteiten van GICL.

Het **nettoresultaat** toonde een verbetering van EUR 73 miljoen naar EUR 77 miljoen. Dit was te danken aan de aanhoudende verbetering in Woning en de opname van GICL (EUR 14 miljoen). Auto had opnieuw een lastig kwartaal en hoge verliezen op Auto van AIL hadden een negatief effect.

³ Bron: Confused.com/Towers Watson Prijsindex 3e kwartaal

De **combined ratio** verbeterde naar 98,2% (tegenover 98,6%) vooral dankzij de uitstekende prestaties van Woning (86,3% sinds het begin van het jaar en 83,6% in het derde kwartaal) dankzij een verdere verbetering in schaderatio als gevolg van de gunstige weersomstandigheden. De verliesratio voor Motor verbeterde iets tijdens de periode, maar de combined ratio verslechterde vanwege de gestegen kostenratio op vergelijkbare basis.

De integratie van GICL met AIL in een enkele verzekeringsactiviteit is door de rechtbank goedgekeurd. Het GICL-merk is nu in het VK teruggetrokken van de markt. Met deze overname kan Ageas meer makelaars in het VK een bredere waaier aan producten bieden. Daarenboven werd begonnen om de onderschrijving van de 'over 50 business' over te brengen naar AIL, wat de positie van Ageas UK versterkt in deze groeiende markt.

Leven: brutopremie-inkomen stijgt met 29% naar EUR 79 miljoen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Bruto premie-inkomen Leven	78,9	61,1	29%	27,5	22,7	21%	26,4
Operationeel resultaat	- 3,3	- 1,3	*	- 1,4	- 0,2	*	- 1,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,2	0,9	*	- 0,2	0,3	*	- 0,1
Winst voor belastingen	- 3,5	- 0,4	*	- 1,6	0,1	*	- 1,2
Winstbelastingen	1,7	0,7	*	1,2	0,3	*	0,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 1,8	0,3	*	- 0,4	0,4	*	- 0,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	78,9	61,1			78,9	61,1	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 3,3	- 1,3			- 3,3	- 1,3	
Beleggingsresultaat							
Operationeel resultaat	- 3,3	- 1,3			- 3,3	- 1,3	
Technische verplichtingen Leven	118,6	95,0			118,6	95,0	

De toename van het **brutopremie-inkomen** weerspiegelt het sterke beroep dat onafhankelijke financiële adviseurs doen op de beschermingsproducten van Ageas, ondanks de aanhoudende daling van nieuwe volumes op de markt over het algemeen. Het bedrijf verleent nu dekking aan ruim 295.000 klanten, een toename van 20%.

Als gevolg van de kosten om de groei van de activiteit te financieren leverde de activiteit van de Beschermingsproducten een negatief resultaat van EUR 1,8 miljoen (tegenover EUR 0,3 miljoen positief). Dankzij een externe financieringsovereenkomst konden kapitaalefficiënties behaald worden.

Overige verzekeringen: lagere bijdragen in een moeilijke markt

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Commissiebaten	114,5	136,4	- 16%	37,3	47,4	- 21%	37,9
Andere baten	66,1	76,0	- 13%	21,6	26,0	- 17%	21,3
Personeelslasten	- 72,2	- 80,9	- 11%	- 23,9	- 26,8	- 11%	- 24,3
Overige lasten	- 97,6	- 113,5	- 14%	- 31,5	- 38,7	- 19%	- 32,1
Winst voor belastingen	10,8	18,0	- 40%	3,5	7,9	- 56%	2,8
Winstbelastingen	0,9	- 5,0	*	- 0,6	- 2,4	- 75%	2,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	11,7	13,0	- 10%	2,9	5,5	- 47%	5,2

Overige Verzekeringen, waaronder de Retailactiviteiten in het VK, rapporteerde een totaal **inkomen** van EUR 181 miljoen, een daling tegenover voorgaand jaar die de sterke concurrentie op de markt weerspiegelt. Het gerapporteerde **nettoresultaat** daalde naar EUR 12 miljoen (tegenover EUR 13 miljoen), inclusief EUR 12 miljoen aan regionale kosten en een éénmalige uitgestelde belastingopbrengst van

EUR 3 miljoen voortvloeiend uit de fusie van twee werkmaatschappijen. In het kader van de sterke marktconcurrentie zijn er maatregelen genomen om de kostenratio te verbeteren door een verlaging van de kosten met 13% naar EUR 170 miljoen (tegenover EUR 194 miljoen).

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 63 miljoen versus EUR 49 miljoen (+28%); vooral dankzij Niet-Leven, met name in Turkije. Leven in lijn met voorgaand jaar

Totaal premie-inkomen EUR 3,7 miljard versus EUR 2,9 miljard (+26%); uitstekende verkopen in Leven en Niet-Leven in alle landen

Combined ratio 94,5% tegenover 89,9% op geconsolideerde basis, gekenmerkt door seizoensinvloeden in Portugal in eerste halfjaar.

Leven: sterk premie-inkomen en nettowinst

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Bruto premie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	2.871,1	2.141,9	34%	1.045,3	567,0	84%	902,5
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.358,4	801,8	69%	553,3	256,2	*	459,6
Operationeel resultaat	78,0	83,1	- 6%	25,4	23,4	9%	27,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	7,2	12,5	- 42%	0,7	5,6	- 87%	2,6
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	85,2	95,6	- 11%	26,1	29,0	- 10%	29,7
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	6,8	3,5	94%	2,0	1,2	67%	2,3
Winst voor belastingen	92,0	99,1	- 7%	28,1	30,2	- 7%	32,0
Winstbelastingen	- 27,6	- 31,8	- 13%	- 8,8	- 9,6	- 8%	- 9,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 28,2	- 31,4	- 10%	- 8,5	- 9,7	- 12%	- 9,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	36,2	35,9	1%	10,8	10,9	- 1%	12,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	647,5	395,8	710,9	406,0	1.358,4	801,8
Netto onderschrijvingsresultaat	3,2	22,2	26,3	22,9	29,5	45,1
Beleggingsresultaat	48,2	37,6	0,3	0,4	48,5	38,0
Operationeel resultaat	51,4	59,8	26,6	23,3	78,0	83,1
Technische verplichtingen Leven	7.729,6	7.766,5	6.309,4	6.394,7	14.039,0	14.161,2

Het **premie-inkomen** van Leven, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg eind september **EUR 2,9 miljard** (+34%). Deze stijging weerspiegelt hogere verkopen in alle operationele entiteiten. Het derde kwartaal werd gestuurd door sterke unit-linked verkopen in alle landen.

In **Portugal** leidden succesvolle unit-linked campagnes tot een premie-inkomen in het derde kwartaal van EUR 483 miljoen (versus EUR 204 miljoen). Het premie-inkomen bedroeg EUR 1,1 miljard (+78%) in de eerste 9 maanden. Ook de verkoop van spaarproducten steeg fors dankzij de lancering van populaire nieuwe producten in de loop van het jaar. In **Frankrijk** steeg het premie-inkomen sinds begin dit jaar met 42%, dankzij een hoge koopsom in de unit-linked activiteiten tijdens het eerste kwartaal. Alle distributiekanaalen, en in het bijzonder het makelaarskanaal, presteerden goed. De unit-linked verkopen vertegenwoordigen 47% van het premie-inkomen, in vergelijking met een marktgemiddelde van 16%.

Het premie-inkomen in **Luxemburg** steeg verder na een uitstekend derde kwartaal. Vermogensbeheer vormt de grootste component (58% is unit-linked) en is voornamelijk afkomstig van de Franse partners.

De **Technische Verplichtingen** Leven bedroegen op geconsolideerde basis EUR 14,0 miljard en waren ten opzichte van eind 2012 vrijwel ongewijzigd. In Luxemburg bedroegen de niet-geconsolideerde technische verplichtingen Leven EUR 14,4 miljard.

Het **operationele resultaat** bedroeg EUR 78 EUR miljoen. De sterke beleggings- en kostenmargeprestaties zetten zich in het derde kwartaal voort. Het iets zwakkere operationele resultaat in vergelijking met vorig jaar was het gevolg van een daling in de onderschrijvingsmarge vanwege lagere resultaten in de Portugese risico-activiteiten. Dit was het gevolg van lagere premiebetalingen vanwege een wijziging in de betalingsfrequenties en hogere schades in vergelijking met 2012, toen de schaderatio uitzonderlijk laag was.

Het **nettoresultaat** na minderheidsbelangen was vrijwel ongewijzigd met EUR 36 miljoen. De bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships en een lager belastingtarief compenseerden de lagere operationele resultaten.

Niet-Leven: succesvolle focus op winstgevende groei

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	799,7	766,1	4%	246,4	229,3	7%	261,7
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	334,6	334,4	0%	102,7	99,7	3%	114,6
Netto verdiende premies	298,7	288,6	3%	99,9	94,9	5%	100,0
Operationeel resultaat	28,3	42,2	- 33%	12,1	9,9	22%	9,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	1,5	- 0,2	*	- 0,4	0,7	*	1,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	29,8	42,0	- 29%	11,7	10,6	10%	11,2
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	20,6	4,6	*	3,6	2,3	57%	13,3
Winst voor belastingen	50,4	46,6	8%	15,3	12,9	19%	24,5
Winstbelastingen	- 11,3	- 15,8	- 28%	- 4,5	- 4,2	7%	- 4,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 12,7	- 17,9	- 29%	- 4,7	- 4,3	9%	- 4,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	26,4	12,9	*	6,1	4,4	39%	15,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	182,0	180,3	72,9	77,4	52,9	51,2	26,8	25,5	334,6	334,4
Netto verdiende premies	168,7	167,4	73,4	73,5	35,0	31,3	21,6	16,4	298,7	288,6
Netto onderschrijvingsresultaat	17,3	21,6	- 1,7	4,6	- 1,3	2,1	2,2	0,9	16,5	29,2
Combined Ratio	89,8%	87,1%	102,2%	93,7%	103,8%	93,4%	89,8%	94,8%	94,5%	89,9%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 2,4%	- 4,1%
Beleggingsresultaat	4,6	5,1	4,1	4,8	0,9	1,0	2,1	2,4	11,7	13,3
Overig resultaat	- 0,1	- 0,3	0,1	-	0,1	-	0,0	-	0,1	- 0,3
Operationeel resultaat	21,8	26,4	2,5	9,4	- 0,3	3,1	4,3	3,3	28,3	42,2
Reserves / Premies (in %)	114%	103%	241%	222%	138%	138%	523%	685%	178%	170%
Technische verplichtingen Niet-Leven	256,8	230,3	236,3	217,8	64,2	57,6	150,9	149,8	708,2	655,5

Het brutopremie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 0,8 miljard, een stijging van 4% die vooral te danken was aan Turkije.

Op geconsolideerd niveau bleef het premie-inkomen met EUR 335 miljoen in lijn met vorig jaar maar de focus is verschoven naar minder volatiele en meer winstgevende productlijnen. Het hogere premie-inkomen in Woning en Ongevallen & Ziekte compenseerde ruimschoots het al in het vorige kwartaal en vooral in Italië vastgestelde lagere premie-inkomen van Auto.

Het premie-inkomen in **Portugal** steeg met 4%. Verschillende factoren beïnvloedden deze ontwikkeling, waaronder succesvolle commerciële campagnes in Woning, goede verkopen van het product Mobis in Auto en in mindere mate van Gezondheidszorgproducten. MBCP Ageas presteerde opnieuw beter dan de Portugese Niet-Leven markt, die ongeveer 4% kromp tegenover het voorgaande jaar⁴. Hoewel het premie-inkomen in **Italië** vanwege de heersende economische en politieke situatie onder druk bleef staan in kredietverzekering en in het bijzonder Auto, zien wij ook de eerste tekenen van herstel.

In **Turkije** steeg het premie-inkomen 8% naar EUR 465 miljoen. Woning groeide het sterkst en Auto lag iets hoger dan vorig jaar toen de volumes in het derde kwartaal toenamen na prijsaanpassingen met

name op het gebied van Burgerlijke Aansprakelijkheid. De strategische focus op winstgevende groei is zichtbaar in het stijgende aandeel van Woning (+3%) in de totale portefeuille van Aksigorta tegenover een gelijksoortige daling in Auto. De andere productlijnen bleven in lijn met het voorgaande jaar.

De **operationele prestatie** was sterk (+22% tegenover het derde kwartaal van vorig jaar). De combined ratio (sinds begin dit jaar) is met 94,5% uitstekend, maar steeg tegenover de uitzonderlijk goede ratio van 89,9% vorig jaar. In het derde kwartaal daalde de combined ratio verder naar 92,4% met sterke resultaten in alle segmenten. Het operationele resultaat over de eerste negen maanden daalde van EUR 42 miljoen naar EUR 28 miljoen. Dit was vooral te wijten aan lagere netto-onderschrijvingsresultaten onder meer in Woning vanwege weergeerelateerde gebeurtenissen in het begin van het jaar.

Het **nettoresultaat** verdubbelde sinds begin dit jaar naar EUR 26 miljoen (versus EUR 13 miljoen) met een nettoresultaat van EUR 6 miljoen (versus EUR 4 miljoen) in het derde kwartaal. De verbetering is volledig te danken aan de Turkse activiteiten. Deze profiteerden niet alleen van een éénmalige kapitaalwinst op vastgoed in het eerste halfjaar, maar leverden ook nog steeds uitstekende onderschrijvingsresultaten die leidden tot een combined ratio van 89,9% tegenover 99,4%.

⁴ Marktinformatie van de Portugese vereniging van verzekeraars APS (cijfers eind augustus 2013)

AZIE

Nettowinst EUR 101 miljoen versus EUR 99 miljoen (+2%); sterke onderschrijvingsresultaten in Niet-Leven, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere resultaten Leven

Premie-inkomen EUR 7,9 miljard versus EUR 5,8 miljard (+36%); premie-inkomen Leven aanzienlijk gestegen, aanhoudend sterke organische groei in de meeste landen

Leven: sterke groei in nieuwe contracten met goede onderliggende winstgroei

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Bruto premie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	7.327,3	5.238,3	40%	1.896,2	1.658,7	14%	2.313,7
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	341,1	313,1	9%	116,4	111,5	4%	120,0
Operationeel resultaat	20,4	26,7	- 24%	5,9	10,2	- 42%	4,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 9,2	- 8,3	11%	- 3,4	- 2,8	21%	- 3,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	11,2	18,4	- 39%	2,5	7,4	- 66%	1,3
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	78,5	76,4	3%	29,5	16,4	80%	23,8
Winst voor belastingen	89,7	94,8	- 5%	32,0	23,8	34%	25,1
Winstbelastingen	- 2,5	- 2,5		- 0,8	- 1,0	- 20%	- 0,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	87,2	92,3	- 6%	31,2	22,8	37%	24,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	206,9	200,0	134,2	113,1	341,1	313,1
Netto onderschrijvingsresultaat	21,2	22,3	- 1,1	6,2	20,1	28,5
Beleggingsresultaat	0,3	- 1,8			0,3	- 1,8
Operationeel resultaat	21,5	20,5	- 1,1	6,2	20,4	26,7
Technische verplichtingen Leven	1.350,4	1.295,3	606,2	490,1	1.956,6	1.785,4

Het premie-inkomen zette in het derde kwartaal de goede ontwikkeling van het eerste halfjaar voort en steeg met 40% naar EUR 7,3 miljard, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%. In vrijwel alle entiteiten en distributiekanaalen lagen de verkopen hoger. De premies van nieuwe activiteiten in het bankkanaal stegen met 61% tot EUR 2,6 miljard en in het agentenkanaal werd een stijging van 110% naar EUR 1,2 miljard waargenomen. Beide kanalen profiteerden van zeer succesvolle verkoopcampagnes en ontwikkelingen in distributie. De groei weerspiegelde ook de sterke toename van het aantal agenten in de regio. Premies uit polishernieuwingen stegen opnieuw aanzienlijk (+17%) naar EUR 3,5 miljard dankzij de goede verkopen van vorig jaar en voortdurende goede hernieuwing in alle entiteiten.

Het premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong steeg met 9% naar EUR 341 miljoen (+12% tegen constante wisselkoersen). Premies van nieuwe contracten stegen met 17% (20% tegen constante wisselkoersen), ondanks het lagere groeitempo van de markt wegens nieuwe regelgeving over de verkoopprocedures voor verzekeringsproducten gekoppeld aan beleggingen. Met een combinatie van gewijzigde prijsstelling, nieuwe producten en aangepaste verkoopincentives stuurt het bedrijf de verkoop in de richting van winstgevendere producten.

In China steeg het premie-inkomen met 58% naar EUR 5,3 miljard. De premies van nieuwe contracten namen met 115% toe tot EUR 2,9 miljard. De groei werd in het eerste kwartaal gedomineerd door koopsomverkopen (86% van de totale premies voor nieuwe contracten), maar in de volgende twee kwartalen steeg de bijdrage van de gewone periodieke premies (44% van de totale premies voor de nieuwe contracten). Zowel het bank- als het agentenkanaal droegen bij aan de groei. De premies voor nieuwe contracten stegen sinds begin dit jaar met 100% na een zeer succesvolle campagne voor koopsompolissen in het eerste kwartaal. De verkopen in het agentenkanaal stegen met 174% dankzij de toename van het aantal agenten en succesvolle verkoopcampagnes in het tweede en het derde kwartaal. Het aantal agenten verdubbelde bijna tegenover vorig jaar tot meer dan 100.000. Naast de groei van nieuwe activiteiten stegen de hernieuwingen met 19% naar EUR 2,4 miljard, dankzij de hoge verkoopvolumes van vorig jaar en de nog steeds uitstekende hernieuwingsgraad.

De sterke prestaties in **Thailand** van het eerste halfjaar zetten zich in het derde kwartaal voort. De premies uit nieuwe activiteiten stegen met bijna 30% tot EUR 521 miljoen. Het bankkanaal steeg met bijna 30% dankzij sterke verkopen van de Kredietlevenactiviteiten en de activiteiten met periodieke premies. Het agentenkanaal steeg 30% ten opzichte van vorig jaar na succesvolle campagnes en profiteerde ook van het stijgende aantal agenten. De uitstekende volumes aan nieuwe contracten en de goede hernieuwingen leidden tot een stijging van 18% in de periodieke premies naar EUR 612 miljoen. Als gevolg hiervan steeg het totale premie-inkomen met 22% tot EUR 1.1 miljard.

Het premie-inkomen in **Maleisië** daalde sinds begin dit jaar met 16% naar EUR 479 miljoen (-12% tegen constante wisselkoersen). De nog steeds aanhoudende strategie van zowel het bank- als het agentenkanaal om de verkoop van koopsommen naar de verkoop van meer duurzame producten met periodieke premies te sturen heeft het premie-inkomen uit nieuwe contracten sterk gedrukt.

Het totale premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 87 miljoen, een stijging van 4% tegenover vorig jaar (+16% tegen constante wisselkoersen), ondanks het aanhoudende moeilijke wetgevende klimaat. De premies voor nieuwe contracten in het bankkanaal stegen met 20% (+33% tegen constante wisselkoersen). De verkopen in het agentenkanaal lagen iets hoger dan vorig jaar.

De **technische verplichtingen** stegen met 14% (17% tegen constante wisselkoersen) ten opzichte van eind 2012 naar EUR 27,8 miljard (inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%) als gevolg van de voortgaande groei van alle entiteiten in Azië. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen

naar EUR 2,0 miljard, een toename van 6% (8% tegen constante wisselkoersen).

De totale **nettowinst** van het segment Leven bedroeg EUR 87 miljoen (versus EUR 92 miljoen).

De nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong bedroeg EUR 20 miljoen, EUR 7 miljoen minder dan vorig jaar. In de resultaten van vorig jaar was echter een positieve éénmalige correctie van EUR 8 miljoen opgenomen van het netto onderschrijvingsresultaat van de unit-linked producten. Op genormaliseerde basis steeg de nettowinst met 8%, vooral dankzij organische groei en gerealiseerde meerwaarden.

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 79 miljoen (versus EUR 76 miljoen). In het resultaat van vorig jaar zat een kostenpost van EUR 7 miljoen verwerkt verbonden aan een aandelenhedge, evenals een positieve impact van EUR 15 miljoen wegens uitzonderlijke vrijval van een voorziening. Exclusief deze éénmalige posten steeg de winst met 15% ten opzichte van vorig jaar. De sterke organische winstgroei en goede beleggingsprestaties in de hele regio werden gedeeltelijk tenietgedaan door lagere resultaten in China. Deze waren vorig jaar uitzonderlijk goed geweest dankzij aanzienlijke investeringen in verkoopcampagnes en kanaalontwikkeling, die tot een bijzonder sterke toename van het premie-inkomen leidden.

De **kosten voor de regionale hoofdkantoren** bedroegen EUR 11 miljoen (5% meer dan vorig jaar).

Niet-Leven: focus op lijnen met sterke hernieuwingen; sterke onderschrijvingsresultaten

RESULTATENREKENING	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
in miljoenen EUR							
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	598,3	585,5	2%	174,6	183,8	- 5%	181,0
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	14,1	6,3	*	4,0	1,4	*	4,4
Winst voor belastingen	14,1	6,3	*	4,0	1,4	*	4,4
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	14,1	6,3	*	4,0	1,4	*	4,4

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg **EUR 598 miljoen**, een stijging van 2% tegenover vorig jaar (+5% tegen constante wisselkoersen). Het premie-inkomen in Maleisië bedroeg EUR 437 miljoen, 4% minder dan vorig jaar (tegen constante wisselkoersen echter op hetzelfde niveau). Groei in de lijnen met hoge hernieuwingen van Woning en Ongevallen werd tenietgedaan door lagere premies in Zeevaart, Luchtverkeer en Transport. In Thailand was de groei sterk (+23% naar EUR 161 miljoen) en geconcentreerd in Auto. De segmenten Woning en Ongevallen tekenden echter ook goede groeicijfers op.

De **nettowinst** steeg met EUR 8 miljoen naar **EUR 14 miljoen**. De resultaten van vorig jaar omvatten EUR 2 miljoen aan bijkomende verliezen voortvloeiend uit de Thaise overstromingen van 2011. Zelfs als deze uitzonderlijke verliezen buiten beschouwing worden gelaten, groeide de nettowinst significant dankzij sterke onderschrijvingsprestaties, zoals weerspiegeld in de combined ratio van 94,8% (tegenover 96,7% vorig jaar, exclusief het effect van de overstromingen) en goede beleggingsresultaten.

ALGEMENE REKENING

Nettowinst EUR 15 miljoen

versus EUR 69 miljoen; verlies over het derde kwartaal EUR 127 miljoen, waarvan EUR 108 miljoen voor de herziene RPN(I)-waardering

Nettokaspositie EUR 2,0 miljard

versus EUR 2,1 miljard eind juni

Inkoopprogramma eigen aandelen

op 12 augustus startte het nieuwe EUR 200 miljoen omvattende programma; eind september was EUR 33 miljoen geïnvesteerd

Resultatenrekening							
in miljoenen EUR	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Netto rentebaten	- 3,0	27,4	*	- 0,3	- 1,8	- 83 %	- 1,0
(Niet-)gerealiseerde meer (min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	- 90,0	- 221,0	- 59 %	-	57,0	*	-
Niet-gerealiseerde meer (min-)waarde op RPN(I)	- 114,0	- 268,1	- 57 %	- 108,0	14,0	*	- 16,0
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	- 5,5	122,9	*	- 2,4	- 0,3	*	- 1,8
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	270,3	84,2	*	- 0,1	14,1	*	38,3
Overige baten	- 10,8	- 9,9	9 %	- 3,3	- 3,6	- 8 %	- 4,5
Totale baten	47,0	- 264,5	*	- 114,1	79,4	*	15,0
Wijzigingen in waardeverminderingen	0,6	1,8	- 67 %	0,3	1,5	- 80 %	-
Nettobaten	47,6	- 262,7	*	- 113,8	80,9	*	15,0
Impact schikking ABN AMRO	-	400,0	*	-	-	*	-
Personeelslasten	- 12,9	- 11,9	8 %	- 5,1	- 4,4	16 %	- 2,7
Schadelasten en uitkeringen, netto	0,9	0,4	*	-	0,1	*	0,9
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	-	- 3,0	*	-	-	*	-
Overige operationele en administratieve lasten	- 20,1	- 25,3	- 21 %	- 8,2	- 10,0	- 18 %	- 6,5
Totale lasten	- 32,1	360,2	*	- 13,3	- 14,3	- 7 %	- 8,3
Winst voor belastingen	15,5	97,5	- 84 %	- 127,1	66,6	*	6,7
Winstbelastingen	- 0,2	- 28,6	99 %	- 0,1	-	*	-
Nettowinst over de periode	15,3	68,9	- 78 %	- 127,2	66,6	*	6,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	15,3	68,9	- 78 %	- 127,2	66,6	*	6,7

Balans (belangrijkste posten)			
in miljoenen EUR	30 sep 2013	31 dec 2012	Wijziging
RPN(I)	- 279,0	- 165,0	- 69 %
Calloptie op aandelen BNP Paribas	-	234,0	*
Royal Park Investments	241,5	871,9	- 72 %

De **nettowinst** van EUR 15 miljoen van de Algemene Rekening voor de eerste 9 maanden omvatte de negatieve impact van de stijging van de waarde van de RPN(I)-verplichting met EUR 114 miljoen, van EUR 165 miljoen eind december tot EUR 279 miljoen eind september. Deze stijging is het gevolg van de herziene waarderingmethode vanaf het derde kwartaal. De negatieve impact werd meer dan gecompenseerd door het netto positieve resultaat van EUR 185 miljoen met betrekking tot de verkoop van de activa van Royal Park Investments (+ EUR 275 miljoen) en de verkoop van de call-optie op de BNP Paribas-aandelen (- EUR 90 miljoen). Deze twee posten werden reeds in het eerste halfjaar geboekt.

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening in het derde kwartaal bedroeg EUR 127 miljoen negatief, vooral te wijten aan de herziene waarderingmethode van de RPN(I)-verplichting. Dit resulteerde in een negatieve impact van EUR 108 miljoen gezien de RPN(I)-verplichting steeg van EUR 171 miljoen eind juni tot EUR 279 miljoen eind september.

De **nettokaspositie** van de Algemene Rekening steeg van EUR 1,2 miljard eind vorig jaar tot EUR 2,0 miljard eind september, voornamelijk vanwege de opbrengsten die voortvloeiden uit de transacties in verband met Royal Park Investments en de calloptie op aandelen BNP Paribas die in april 2013 werden gerealiseerd.

RPN(I)

Na de introductie van IFRS 13 in 2013 heeft Ageas in het derde kwartaal de waarderingmethode voor de RPN(I)-verplichting herzien. In overeenstemming met IAS 39 paste Ageas tot en met het eerste halfjaar een afkoopwaarde toe. Na analyse van de in 2012 met BNP Paribas overeengekomen gedeeltelijke RPN(I)-afwikkeling en rekening houdend met het feit dat BNP Paribas het referentiebedrag opneemt als een actief, is onder IFRS 13 een waardering op basis van de overdrachtswaarde passender. Ageas heeft beslist vanaf het derde kwartaal van 2013 het RPN-referentiebedrag te gebruiken voor waarderingdoeleinden.

De overschakeling van afkoopwaarde naar overdrachtswaarde veroorzaakte in het derde kwartaal een éénmalige verliespost van EUR 87 miljoen. De stijging van het referentiebedrag van EUR 258 miljoen naar EUR 279 miljoen veroorzaakte een bijkomend verlies van EUR 21 miljoen. Deze stijging van het referentiebedrag was enerzijds te wijten aan een koersstijging van de CASHES van 56,17% naar 59,29% (elke 1% stijging in de koers van de CASHES, uitgedrukt als een percentage van de nominale waarde, leidt tot een stijging van het referentiebedrag met EUR 11 miljoen) en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de koersstijging van het aandeel Ageas van EUR 26,98 naar EUR 29,94 (elke stijging van EUR 1,00 in de aandelenkoers van Ageas verlaagt het referentiebedrag met EUR 5 miljoen).

De overschakeling naar het referentiebedrag (de overdrachtswaarde) leidt tot meer transparantie en eenvoud om de resterende RPN(l)-verplichting te waarderen.

Voor nadere details over de waardering van de RPN(l) verwijzen wij naar toelichting 16 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag per 30 september 2013.

Royal Park Investments (RPI)

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

De totale IFRS-winst, aan 100% en op IFRS-basis, bedroeg eind september EUR 0,6 miljard of EUR 0,3 miljard voor Ageas. Vergeleken met eind juni is er een extra winst van EUR 2 miljoen of EUR 1 miljoen voor Ageas, voortvloeiend uit de op de beschikbare fondsen ontvangen rente en de operationele kosten.

De boekwaarde van het aandeel van Ageas in RPI is daardoor licht gestegen met EUR 1 miljoen tot EUR 241 miljoen.

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

Overige posten

De nettorenteopbrengsten bedroegen minus EUR 3 miljoen tegenover EUR 27 miljoen. In dit laatste bedrag is een éénmalige positieve post van EUR 30 miljoen verwerkt, voortvloeiend uit de amortisatie van de discount op de Tier 1-schuldefecten van BNP Paribas Fortis en EUR 9 miljoen aan ontvangen rente uit de Tier 1.

Personeelskosten en andere operationele kosten daalden in de eerste negen maanden van EUR 37 miljoen naar EUR 33 miljoen, vooral dankzij lagere juridische en advieskosten.

Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg eind september EUR 2,0 miljard en bestond uit geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 0,8 miljard en kortlopende deposito's bij banken van EUR 1,3 miljard. Dat bedrag is gecorrigeerd voor het resterende uitstaande bedrag van EUR 0,1 miljard op het European Medium Term Notes (EMTN)-programma.

De nettokaspositie daalde in het derde kwartaal licht met EUR 74 miljoen, gedeeltelijk vanwege de inkoop van eigen aandelen (EUR 33 miljoen). De betaling van de geplande kapitaalvermindering van EUR 1,00 per aandeel (EUR 0,2 miljard), goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 september, wordt verwacht op 13 december.⁵

Nettokaspositie		
in miljoenen EUR	30 sep 2013	31 dec 2012
Geldmiddelen en kasequivalenten	840,0	402,4
Vorderingen op banken	1.264,5	1.000,0
Schuldbewijzen	- 123,1	- 186,8
Nettokaspositie	1.981,4	1.215,6

Voorwaardelijke verplichtingen

Voor het volledige overzicht van de Voorwaardelijke verplichtingen wordt verwezen naar toelichting 26 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden van 2013.

⁵ Ex-coupon datum 10-12-2013 en betaaldatum 13-12-2013, vooropgesteld dat geen enkele schuldeiser zijn/haar recht heeft laten gelden zoals vermeld in artikel 613 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille van EUR 74,7 miljard

versus EUR 75,9 miljard eind 2012, daling vooral toe te schrijven aan lagere ongerealiseerde meerwaarden op vastrentende portefeuille

Vrij stabiele activa-allocatie

hogere allocatie aan leningen aan klanten en aandelen

Verzekeringssolvabiliteit blijft sterk

210%; beschikbaar Groepskapitaal EUR 5,2 miljard boven de minimum solvabiliteitsvereisten

BELEGGINGSPORTEFEUILLE		30 sep 2013		31 dec 2012	
in miljarden EUR					
Vastrentende waarden		64,9	66,4	87%	87%
Obligaties		59,0	60,1	79%	79%
Overheidsobligaties		33,9	34,7	46%	46%
Bedrijfsobligaties		24,7	25,1	33%	32%
Gestructureerde kredietinstrumenten		0,4	0,3	0%	1%
Leningen		5,9	6,3	8%	8%
Leningen aan banken		1,8	2,6	3%	4%
Leningen aan klanten		4,1	3,7	5%	4%
Vastgoed		0,1	0,1	0%	0%
Infrastructuur		0,1	0,1	0%	0%
Hypotheke		1,5	1,5	2%	2%
Overige		2,4	2,0	3%	2%
Aandelen		3,0	2,4	4%	3%
Vastgoed		4,6	4,7	6%	6%
Vastgoed beleggingen		3,3	3,3	4%	4%
Vastgoed eigen gebruik		1,3	1,4	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten		2,2	2,4	3%	4%
Totaal		74,7	75,9	100%	100%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had eind september 2013 een omvang van EUR 74,7 miljard in vergelijking met EUR 75,9 miljard eind 2012.

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' activa en leningen die tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. Eind september 2013 bedroegen de ongerealiseerde meer- en minwaarden op de voor verkoop beschikbare portefeuille en de vastgoedportefeuille EUR 5,2 miljard, vergeleken met EUR 6,6 miljard eind 2012. De ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille bedroegen eind september 2013 EUR 0,8 miljard. Deze ongerealiseerde meerwaarden zijn niet opgenomen in het eigen vermogen. Ongerealiseerde meerwaarden op vastgoed zijn ook niet zichtbaar in het eigen vermogen, omdat de vastgoedpositie tegen geamortiseerde kostprijs is geboekt. Die meerwaarden dragen echter wel bij aan het beschikbare kapitaal voor de berekening van de solvabiliteit.

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

Vastrentende portefeuille

De portefeuille van overheidsobligaties daalde ten opzichte van eind 2012 met EUR 0,8 miljard naar EUR 33,9 miljard. De posities in overheidsobligaties van Zuid-Europese landen werden in het derde kwartaal verder verlaagd en bedroegen eind september EUR 1,9 miljard, tegen geamortiseerde kostprijs en exclusief minderheidsbelangen (tegenover EUR 2,1 miljard eind 2012). De totale positie in Belgische overheidsobligaties steeg tegen geamortiseerde kostprijs met EUR 0,6 miljard naar EUR 17,2 miljard.

Posities in bedrijfsobligaties bleven vrijwel stabiel op EUR 24,7 miljard. De bedrijfsobligatieportefeuille bestond uit 41% industriële waarden, 29% overheidsgerelateerde obligaties en 30% obligaties van financiële ondernemingen. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 94% had een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 74% een rating A of hoger had.

De ongerealiseerde meerwaarden op de voor verkoop beschikbare obligaties in de portefeuille daalden van EUR 5,2 miljard eind 2012 naar EUR 3,5 miljard. De belangrijkste oorzaak was de stijging van de rentetarieven in het tweede kwartaal. De ongerealiseerde meerwaarden op overheidsobligaties daalden met EUR 1,1 miljard naar EUR 2,2 miljard, vooral op Belgische en Franse overheidsobligaties. Eveneens vanwege de algemeen hogere rentetarieven daalden de ongerealiseerde meerwaarden op bedrijfsobligaties met EUR 0,6 miljard tot EUR 1,3 miljard.

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

Leningenportefeuille

De leningenportefeuille van Ageas daalde van EUR 6,3 miljard eind 2012 naar EUR 5,9 miljard eind september 2013. Dit vloeide vooral voort uit de lagere 'leningen aan banken', vooral kortlopende bankdeposito's, die met EUR 0,7 miljard daalden.

In 2013 zette Ageas de strategie voort in langlopende gewaarborgde leningen te beleggen om van de interessante marges te profiteren, gezien banken vanwege Basel III minder actief zijn in dit segment. De positie in andere leningen steeg van EUR 2,0 miljard naar EUR 2,4 miljard. Ageas verhoogde in België de langlopende leningen aan sociale woningbouwinstellingen die voorzien zijn van een uitdrukkelijke garantie van de regio.

Sinds de aankondiging van het partnership met Natixis in augustus 2012 heeft Ageas vier infrastructuurprojecten gerealiseerd voor een totaalbedrag van EUR 0,2 miljard (waarvan EUR 0,1 miljard al gefinancierd is).

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen van EUR 2,4 miljard eind 2012 naar EUR 3,0 miljard eind september na bijkomende beleggingen en ondersteund door de sterke aandelenmarkten in het derde kwartaal. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 0,3 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen reële waarde daalde met EUR 0,1 miljard tot EUR 4,6 miljard in vergelijking met eind 2012, waarbij de reducties in Kantoren en Ontwikkeling ruimschoots opwogen tegen een toename in Retail. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven stabiel op EUR 1,3 miljard.

Kapitaalpositie

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg eind september 2013 EUR 9,3 miljard, in vergelijking met EUR 9,1 miljard eind 2012. Het kapitaal is EUR 5,2 miljard hoger dan het totale vereiste geconsolideerde minimumkapitaal, waarvan EUR 4,5 miljard is toe te rekenen aan verzekeringen. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 8,6 miljard en de minimale solvabiliteitsratio bleven stabiel op EUR 4,1 miljard. Dit leidde tot een solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten van 210%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 188% in België, 220% in het Verenigd Koninkrijk, 258% in Continentaal Europa en 230% in Azië.

LEXICON VAN FINANCIËLE INFORMATIE

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

BIJLAGEN

Gelieve te noteren dat historische informatie en de belangrijkste prestatie-indicatoren per segment uit het persbericht zijn weggelaten. Deze kunnen samen met gedetailleerde en historische marge-informatie worden gedownload op <http://www.ageas.com/nl/Pages/quarterlyresults.aspx>.

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2013

	30 september 2013	31 december 2012
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.174,0	2.449,9
Financiële beleggingen	62.062,6	62.571,8
Vastgoedbeleggingen	2.351,3	2.415,5
Leningen	5.913,5	6.288,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.043,1	13.683,9
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.605,3	2.123,6
Herverzekering en overige vorderingen	2.097,5	1.968,0
Actuele belastingvorderingen	40,2	9,4
Uitgestelde belastingvorderingen	92,1	171,7
Call optie op BNP Paribas aandelen		234,0
Overlopende rente en overige activa	2.434,9	2.556,4
Materiële vaste activa	1.082,5	1.115,0
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.434,2	1.498,1
Activa aangehouden voor verkoop	238,4	
Totaal activa	95.569,6	97.085,7
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.068,7	25.914,3
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	28.791,9	29.100,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.110,5	13.767,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.605,4	7.536,3
Schuldbewijzen	123,1	186,8
Achtergestelde schulden	1.931,9	2.915,5
Leningen	2.365,6	1.968,0
Actuele belastingsschulden	62,8	129,1
Uitgestelde belastingsschulden	1.072,0	1.410,9
RPN(I)	279,0	165,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.375,8	2.255,1
Voorzieningen	53,5	69,1
Geschreven put optie	1.093,0	997,0
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop	26,3	
Totaal verplichtingen	85.959,5	86.414,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	8.726,7	9.799,4
Minderheidsbelangen	883,4	871,5
Totaal eigen vermogen	9.610,1	10.670,9
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	95.569,6	97.085,7

Bijlage 2: Resultatenrekening

	9M 2013	9M 2012	Wijziging	Q3 2013	Q3 2012	Wijziging	Q2 2013
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	6.938,5	7.417,6	- 6 %	2.289,8	2.186,2	5 %	2.291,0
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 4,4	- 88,7	- 95 %	33,8	51,8	- 35 %	18,8
- Afgestane herverzekeringpremies	- 270,7	- 243,1	11 %	- 90,3	- 81,3	11 %	- 85,1
Netto verdiende premies	6.663,4	7.085,8	- 6 %	2.233,3	2.156,7	4 %	2.224,7
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	2.274,8	2.281,0	- 0 %	762,9	742,9	3 %	768,1
(Niet-)gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen	- 90,0	- 221,0	- 59 %		57,0	*	
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 114,0	- 268,1	- 57 %	- 108,0	14,0	*	- 16,0
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	145,6	325,9	- 55 %	41,7	54,5	- 23 %	36,7
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	637,4	1.562,5	- 59 %	430,7	792,8	- 46 %	- 102,1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	389,3	180,4	*	38,3	39,6	- 3 %	80,5
Commissiebatens	294,9	298,7	- 1 %	97,6	101,0	- 3 %	93,8
Overige baten	146,8	198,0	- 26 %	57,1	78,8	- 28 %	42,9
Totale baten	10.348,2	11.443,2	- 10 %	3.553,6	4.037,3	- 12 %	3.128,6
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 6.409,0	- 6.933,7	- 8 %	- 2.144,7	- 2.093,7	2 %	- 2.116,7
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	125,4	90,0	39 %	47,6	25,5	87 %	34,6
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 6.283,6	- 6.843,7	- 8 %	- 2.097,1	- 2.068,2	1 %	- 2.082,1
Lasten inzake unit-linked contracten	- 653,7	- 1.555,4	- 58 %	- 439,0	- 798,5	- 45 %	96,3
Financiële lasten	- 183,2	- 195,5	- 6 %	- 60,5	- 64,9	- 7 %	- 53,6
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 46,1	304,7	*	- 12,6	- 15,3	- 18 %	- 22,6
Wijzigingen in voorzieningen	0,1	2,1	- 95 %	3,1	1,2	*	0,6
Commissielasten	- 974,8	- 928,6	5 %	- 317,3	- 300,8	5 %	- 329,5
Personeelslasten	- 622,6	- 590,6	5 %	- 206,1	- 197,5	4 %	- 209,6
Overige lasten	- 744,6	- 707,2	5 %	- 270,3	- 269,3	0 %	- 242,6
Totale lasten	- 9.508,5	- 10.514,2	- 10 %	- 3.399,8	- 3.713,3	- 8 %	- 2.843,1
Winst voor belastingen	839,7	929,0	- 10 %	153,8	324,0	- 53 %	285,5
Belastingen op de winst	- 195,1	- 272,0	28 %	- 66,2	- 65,6	- 1 %	- 63,9
Nettowinst over de periode	644,6	657,0	- 2 %	87,6	258,4	- 66 %	221,6
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	131,9	138,6	- 5 %	46,5	44,7	4 %	43,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	512,7	518,4	- 1 %	41,1	213,7	- 81 %	178,6
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	2,24	2,17					
Verwaterde winst per aandeel	2,24	2,17					

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		9M 2013	9M 2012	Q3 2013	Q3 2012	9M 2013	9M 2012	Q3 2013	Q3 2012	9M 2013	9M 2012	Q3 2013	Q3 2012
België		2.996,4	3.674,1	870,2	1.031,9	1.425,4	1.362,0	440,5	421,9	4.421,8	5.036,1	1.310,7	1.453,8
Verenigd Koninkrijk		78,9	61,1	27,5	22,7	1.669,4	1.635,6	568,7	533,8	1.748,3	1.696,7	596,2	556,5
Continentaal Europa		2.871,2	2.141,8	1.045,4	566,9	799,7	766,1	246,4	229,2	3.670,9	2.907,9	1.291,8	796,1
Geconsolideerde entiteiten		1.358,4	801,8	553,3	256,2	334,6	334,4	102,7	99,7	1.693,0	1.136,2	656,0	355,9
Portugal		1.087,4	611,4	482,6	204,2	190,3	183,4	60,8	57,4	1.277,7	794,8	543,4	261,6
Frankrijk		271,0	190,4	70,7	52,0	-	-	-	-	271,0	190,4	70,7	52,0
Italië		-	-	-	-	144,3	151,0	41,9	42,3	144,3	151,0	41,9	42,3
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		1.512,8	1.340,0	492,1	310,7	465,1	431,7	143,7	129,5	1.977,9	1.771,7	635,8	440,2
Turkije (Aksigorta)		-	-	-	-	465,1	431,7	143,7	129,5	465,1	431,7	143,7	129,5
Luxemburg (Cardif Lux Vie)		1.512,8	1.340,0	492,1	310,7	-	-	-	-	1.512,8	1.340,0	492,1	310,7
Azië		7.327,3	5.238,4	1.896,2	1.658,8	598,3	585,5	174,6	183,8	7.925,6	5.823,9	2.070,8	1.842,6
Geconsolideerde entiteiten		341,1	313,1	116,4	111,5	-	-	-	-	341,1	313,1	116,4	111,5
Hongkong		341,1	313,1	116,4	111,5	-	-	-	-	341,1	313,1	116,4	111,5
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		6.986,2	4.925,3	1.779,8	1.547,3	598,3	585,5	174,6	183,8	7.584,5	5.510,8	1.954,4	1.731,1
Maleisië		479,2	568,4	106,4	199,3	437,3	454,2	118,4	139,3	916,5	1.022,6	224,8	338,6
Thailand		1.133,1	927,4	366,6	338,9	161,0	131,3	56,2	44,5	1.294,1	1.058,7	422,8	383,4
China		5.286,9	3.346,0	1.279,2	980,2	-	-	-	-	5.286,9	3.346,0	1.279,2	980,2
India		87,0	83,5	27,6	28,9	-	-	-	-	87,0	83,5	27,6	28,9
Totaal		13.273,8	11.115,4	3.839,3	3.280,3	4.492,8	4.349,2	1.430,2	1.368,7	17.766,6	15.464,6	5.269,5	4.649,0
Geconsolideerde entiteiten		4.774,8	4.850,1	1.567,4	1.422,3	3.429,4	3.332,0	1.111,9	1.055,4	8.204,2	8.182,1	2.679,3	2.477,7
Niet-geconsolideerd geass. deelnemingen		8.499,0	6.265,3	2.271,9	1.858,0	1.063,4	1.017,2	318,3	313,3	9.562,4	7.282,5	2.590,2	2.171,3

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		Bruto-premie-inkomen Leven				Bruto-premies Niet-Leven				Totaal				
in miljoenen EUR		% eigendom	9M 2013	9M 2012	Q3 2013	Q3 2012	9M 2013	9M 2012	Q3 2013	Q3 2012	9M 2013	9M 2012	Q3 2013	Q3 2012
België	75%	2.247,3	2.755,6	652,7	773,9	1.069,1	1.021,5	330,3	316,4	3.316,4	3.771,1	983,0	1.090,4	
Verenigd Koninkrijk		78,9	61,1	27,5	22,7	1.469,7	1.344,2	498,6	434,9	1.548,6	1.405,3	526,2	457,6	
Verenigd Koninkrijk (excl Tesco)	100%	78,9	61,1	27,5	22,7	1.269,1	1.051,7	428,2	335,6	1.348,0	1.112,8	455,8	358,3	
Tesco	50%	-	-	-	-	200,6	292,5	70,4	99,3	200,6	292,5	70,4	99,3	
Continentaal Europa		1.329,8	948,9	480,8	259,7	300,5	286,7	93,2	86,9	1.630,3	1.235,6	574,0	346,6	
Geconsolideerde entiteiten		825,6	502,2	316,8	156,1	133,1	131,3	41,5	39,9	958,7	633,5	358,3	196,0	
Portugal	51%	554,6	311,8	246,1	104,1	97,0	93,5	31,0	29,3	651,6	405,3	277,1	133,4	
Frankrijk	100%	271,0	190,4	70,7	52,0	-	-	-	-	271,0	190,4	70,7	52,0	
Italië	25%	-	-	-	-	36,1	37,8	10,5	10,6	36,1	37,8	10,5	10,6	
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		504,2	446,7	164,0	103,6	167,4	155,4	51,7	47,0	671,6	602,1	215,7	150,6	
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	167,4	155,4	51,7	47,0	167,4	155,4	51,7	47,0	
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	504,2	446,7	164,0	103,6	-	-	-	-	504,2	446,7	164,0	103,6	
Azië		2.178,3	1.630,2	588,3	529,4	159,2	160,1	45,1	49,7	2.337,5	1.790,3	633,4	579,1	
Geconsolideerde entiteiten		341,2	313,1	116,5	111,5	-	-	-	-	341,2	313,1	116,5	111,5	
Hongkong	100%	341,2	313,1	116,5	111,5	-	-	-	-	341,2	313,1	116,5	111,5	
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		1.837,1	1.317,1	471,8	417,9	159,2	160,1	45,1	49,7	1.996,3	1.477,2	516,9	467,6	
Mayban Ageas Life	31%	148,3	175,9	32,9	61,7	-	-	-	-	148,3	175,9	32,9	61,7	
Mayban Ageas non life	31%	-	-	-	-	135,3	140,6	36,7	43,1	135,3	140,6	36,7	43,1	
Muang Thai Insurance PCL	15%	-	-	-	-	23,9	19,5	8,4	6,6	23,9	19,5	8,4	6,6	
Muang Thai Life Assurance	31%	349,8	286,3	113,2	104,6	-	-	-	-	349,8	286,3	113,2	104,6	
Taiping Life ICL	25%	1.316,4	833,2	318,5	244,1	-	-	-	-	1.316,4	833,2	318,5	244,1	
IDBI	26%	22,6	21,7	7,2	7,5	-	-	-	-	22,6	21,7	7,2	7,5	
Totaal		5.834,3	5.395,8	1.749,3	1.585,7	2.998,5	2.812,5	967,2	887,9	8.832,8	8.208,3	2.716,6	2.473,7	
Geconsolideerde entiteiten		3.493,0	3.632,0	1.113,5	1.064,2	2.671,9	2.497,0	870,4	791,2	6.164,9	6.129,0	1.984,0	1.855,5	
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		2.341,3	1.763,8	635,8	521,5	326,6	315,5	96,8	96,7	2.667,9	2.079,3	732,6	618,2	

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren	30 sep 2013	31 dec 2012
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	3.690,8	3.974,0
Totaal beschikbaar kapitaal	4.555,8	4.118,1
Minimale solvabiliteitseisen	2.428,8	2.379,6
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	2.127,0	1.738,5
Totale solvabiliteitsratio	187,6%	173,1%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.126,5	1.148,5
Totaal beschikbaar kapitaal	1.063,5	1.079,0
Minimale solvabiliteitseisen	483,9	489,9
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	579,6	589,1
Totale solvabiliteitsratio	219,8%	220,2%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.190,6	1.185,3
Totaal beschikbaar kapitaal	1.479,7	1.393,0
Minimale solvabiliteitseisen	574,1	572,6
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	905,6	820,4
Totale solvabiliteitsratio	257,8%	243,3%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.685,1	1.836,7
Totaal beschikbaar kapitaal	1.410,8	1.396,7
Minimale solvabiliteitseisen	612,7	521,1
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	798,1	875,6
Totale solvabiliteitsratio	230,3%	268,0%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	83,2	90,8
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	7.693,0	8.144,5
Totaal beschikbaar kapitaal	8.593,0	8.077,6
Minimale solvabiliteitseisen	4.099,5	3.963,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	4.493,5	4.114,4
Totale solvabiliteitsratio	209,6%	203,8%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.033,7	1.654,9
Totaal beschikbaar kapitaal	657,8	990,9
Totale solvabiliteitsratio Ageas	225,7%	228,6%

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

30 september 2013						
	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	811,3	469,2	53,5	840,0		2.174,0
Financiële beleggingen	54.697,6	7.300,8	0,8	74,6	- 11,2	62.062,6
Vastgoedbeleggingen	2.135,0	216,3				2.351,3
Leningen	4.525,8	307,7	128,9	2.138,5	- 1.187,4	5.913,5
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.113,7				- 70,6	14.043,1
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.048,8	291,0		258,3	7,2	1.605,3
Herverzekering en overige vorderingen	725,2	1.223,7	260,8	3,5	- 115,7	2.097,5
Actuele belastingvorderingen	14,8	22,6	2,8			40,2
Uitgestelde belastingvorderingen	31,2	54,9	6,0			92,1
Overlopende rente en overige activa	1.731,7	672,6	14,7	37,5	- 21,6	2.434,9
Materiële vaste activa	904,7	160,7	16,1	1,0		1.082,5
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.026,5	156,1	251,5	0,1		1.434,2
Activa aangehouden voor verkoop	212,5	25,9				238,4
Totaal activa	81.978,8	10.901,5	735,1	3.353,5	- 1.399,3	95.569,6
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.072,1				- 3,4	26.068,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	28.791,9					28.791,9
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.110,5					14.110,5
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.605,4				7.605,4
Schuldbewijzen				123,1		123,1
Achtergestelde schulden	837,4	254,9	119,1	1.548,4	- 827,9	1.931,9
Leningen	2.195,9	191,4	223,3	185,1	- 430,1	2.365,6
Actuele belastingschulden	40,5	18,5	3,4	0,4		62,8
Uitgestelde belastingschulden	946,6	125,4				1.072,0
RPN(I)				279,0		279,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.381,3	669,4	154,7	306,8	- 136,4	2.375,8
Voorzieningen	16,5	24,1	0,1	12,8		53,5
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				1.093,0		1.093,0
Verplichtingen met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop	24,1	2,2				26,3
Totaal verplichtingen	74.416,8	8.891,3	500,6	3.548,6	- 1.397,8	85.959,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	5.889,1	1.569,4	234,5	1.035,2	- 1,5	8.726,7
Minderheidsbelangen	1.672,9	440,8		- 1.230,3		883,4
Totaal eigen vermogen	7.562,0	2.010,2	234,5	- 195,1	- 1,5	9.610,1
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	81.978,8	10.901,5	735,1	3.353,5	- 1.399,3	95.569,6
Aantal werknemers	5.063	5.402	2.516	116		13.097

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)				
België				
Netto onderschrijvingsmarge	0,03%	0,03%	0,44%	0,49%
Beleggingsmarge	0,81%	0,77%		
Operationele marge	0,84%	0,80%	0,44%	0,49%
VK*				
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,05%	0,38%	0,55%	0,50%
Beleggingsmarge	0,84%	0,64%	0,01%	0,01%
Operationele marge	0,89%	1,02%	0,56%	0,51%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	2,10%	2,37%	- 0,25%	1,87%
Beleggingsmarge	0,03%	- 0,19%		
Operationele marge	2,13%	2,18%	- 0,25%	1,87%

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

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012	9M 2013	9M 2012
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	94,0%	95,7%	101,4%	99,5%	93,3%	97,1%	111,0%	112,7%	97,6%	98,8%
Schade ratio	69,9%	72,4%	65,0%	63,7%	47,7%	50,9%	63,7%	63,7%	60,8%	62,2%
waarvan schade ratio huidig jaar									65,0%	68,2%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,2%	- 6,0%
Netto onderschrijvingsmarge	6,0%	4,3%	- 1,4%	0,5%	6,7%	2,9%	- 11,0%	- 12,7%	2,4%	1,2%
Beleggingsmarge	6,8%	8,3%	6,3%	6,4%	2,8%	3,3%	10,9%	12,9%	5,7%	6,5%
Overige marge										
Operationele marge	12,8%	12,6%	4,9%	6,9%	9,5%	6,2%	- 0,1%	0,2%	8,1%	7,7%
Reserves / Premie (in %)	359%	359%	162%	150%	72%	73%	288%	296%	200%	198%
VK										
Combined Ratio	112,4%	106,5%	100,7%	96,7%	86,3%	101,3%	101,3%	105,4%	98,2%	98,6%
Schade ratio	78,1%	80,3%	75,1%	75,4%	46,0%	65,2%	57,4%	64,3%	67,4%	72,5%
waarvan schade ratio huidig jaar									69,2%	74,3%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 1,8%	- 1,8%
Netto onderschrijvingsmarge	- 12,4%	- 6,5%	- 0,7%	3,3%	13,7%	- 1,3%	- 1,3%	- 5,4%	1,8%	1,4%
Beleggingsmarge	1,2%	1,1%	4,0%	4,2%	1,9%	2,3%	4,9%	4,8%	3,6%	3,7%
Overige marge	1,3%	2,3%	1,1%	2,0%	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,8%	1,5%
Operationele marge	- 9,9%	- 3,1%	4,4%	9,5%	15,8%	1,3%	3,9%	- 0,2%	6,2%	6,6%
Reserves / Premie (in %)	57%	51%	179%	146%	82%	82%	215%	226%	158%	136%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	89,8%	87,1%	102,2%	93,7%	103,8%	93,4%	89,8%	94,8%	94,5%	89,9%
Schade ratio	63,5%	61,1%	73,9%	66,1%	65,3%	61,1%	45,4%	64,5%	65,0%	62,6%
waarvan schade ratio huidig jaar									67,4%	66,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2,4%	- 4,1%
Netto onderschrijvingsmarge	10,2%	12,9%	- 2,2%	6,3%	- 3,8%	6,6%	10,2%	5,2%	5,5%	10,1%
Beleggingsmarge	2,8%	3,1%	5,5%	6,6%	2,6%	3,3%	9,7%	15,0%	4,0%	4,6%
Overige marge	- 0,1%	- 0,2%	0,1%	- 0,0%	0,3%	0,0%	0,1%	- 0,2%	0,0%	- 0,1%
Operationele marge	12,9%	15,8%	3,4%	12,9%	- 0,9%	9,9%	20,0%	20,0%	9,5%	14,6%
Reserves / Premie (in %)	114%	103%	241%	222%	138%	138%	523%	685%	178%	170%

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 in dit overzicht opgenomen financiële informatie is niet door de accountant gecontroleerd.

De verklaringen met betrekking tot de toekomst zijn geen garantie voor toekomstige prestaties en brengen risico's en onzekerheden met zich mee die tot gevolg kunnen hebben dat de eigenlijke resultaten aanzienlijk verschillen van deze uitgedrukt in de verklaringen met betrekking tot de toekomst. Veel van deze risico's en onzekerheden hebben te maken met factoren die buiten de controle van Ageas liggen of die Ageas niet precies kan inschatten, zoals toekomstige marktomstandigheden en het gedrag van andere marktpartijen. Andere onbekende 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 omvatten, zonder daartoe beperkt te zijn, 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.