



PERSBERICHT

Brussel 5 november 2014 – 7u30 (CET)

Gereguleerde informatie – Ageas resultaten 9 maanden 2014¹

Ageas boekt sterke Verzekeringsresultaten in het derde kwartaal

**Nettowinst Verzekeringen
EUR 579 miljoen
(versus EUR 497 miljoen)
EUR 239 miljoen
in het derde kwartaal
(versus EUR 168 miljoen)**

Nettowinst Leven EUR 442 miljoen (versus EUR 311 miljoen); nettoresultaat derde kwartaal stijgt 42% dankzij een hoger financieel resultaat in China en vastgoedtransacties in België.

Nettowinst Niet-Leven en Overige Verzekeringen EUR 137 miljoen (versus EUR 186 miljoen); nettowinst van EUR 83 miljoen in het derde kwartaal dankzij zeer goede operationele resultaten.

Premie-inkomen Groep (tegen 100%) stijgt met 10% naar EUR 19,5 miljard, vooral dankzij groei premie-inkomen Leven in Azië en Continentaal Europa

- Premie-inkomen Leven EUR 14,8 miljard, +12%
- Premie-inkomen Niet-Leven EUR 4,6 miljard, +3%

Ageas' deel in premie-inkomen Groep EUR 9,3 miljard, +6%

Combined ratio Groep 99,6% (versus. 97,0%); combined ratio derde kwartaal 94,8%.

Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten EUR 72,7 miljard, versus EUR 69,2 miljard eind 2013.

**Nettowinst Groep
EUR 282 miljoen
(versus EUR 513 miljoen)
EUR 251 miljoen
in het derde kwartaal
(versus EUR 41 miljoen)**

Nettoverlies Algemene Rekening EUR 297 miljoen (versus een nettowinst van EUR 15 miljoen); beide resultaten beïnvloed door erfenissen uit het verleden. Positief nettoresultaat derde kwartaal met gunstige ontwikkeling RPN(I)-verplichting.

**Eigen vermogen per
aandeel EUR 44,75
(versus EUR 37,65
eind 2013)**

Het eigen vermogen bedraagt EUR 9,9 miljard of EUR 44,75 per aandeel (versus EUR 8,5 miljard eind 2013 ofwel EUR 37,65 per aandeel), vooral dankzij toegenomen ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille, de nettowinst Groep en het positieve wisselkoerseffect.

Solvabiliteit verzekeringen 214% (versus 207% eind 2013); **Solvabiliteitsratio Groep 206%** (versus 214% eind 2013).

Nettokaspositie Algemene Rekening EUR 1,5 miljard (versus EUR 1,9 miljard eind 2013)

CEO Bart De Smet: "Na een goed tweede kwartaal met belangrijke strategische ontwikkelingen, die overschaduwed werden door zaken uit het verleden, zijn we tevreden dat de nettoverzekeringsresultaten in het derde kwartaal aanzienlijk verbeterd zijn. De uitstekende resultaten voor zowel Leven als Niet-Leven weerspiegelen de goede onderschrijvingsresultaten, zelfs met inbegrip van seizoensfactoren, ondersteund door sterke financiële resultaten in België en China en lagere uitgaven voor inkomstenbelastingen. Onze combined ratio over de eerste 9 maanden in Niet-Leven daalde weer onder de 100% dankzij een zeer gunstig derde kwartaal.

Het eigen vermogen ligt dit kwartaal op het hoogste niveau sinds 2008. Dit wordt voornamelijk gedreven door een verdere stijging in ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille, maar weerspiegelt ook het solide nettoresultaat van de Groep en het positieve wisselkoerseffect. Tot slot zijn wij in augustus begonnen met de uitvoering van ons vierde aandeleninkoopprogramma."

¹ Tenzij anders aangegeven zijn alle cijfers over de eerste negen maanden van 2014 vergeleken met de eerste negen maanden van 2013.

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	19.465,6	17.766,6	10 %	5.676,3	5.269,5	8 %	5.992,4
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	11.748,0	9.962,7	18 %	3.278,1	2.730,7	20 %	3.462,7
Ageas' deel in premie-inkomen	9.365,6	8.832,7	6 %	2.863,6	2.716,5	5 %	2.982,0
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	578,9	497,4	16 %	238,9	168,3	42 %	195,2
Per segment:							
- België	321,1	247,0	30 %	128,6	87,4	47 %	105,1
- Verenigd Koninkrijk	79,9	86,5	- 8 %	47,9	28,8	66 %	37,5
- Europa	42,6	62,6	- 32 %	5,4	16,9	- 68 %	12,8
- Azië	135,3	101,3	34 %	57,0	35,2	62 %	39,8
Per type:							
- Leven	441,7	311,3	42 %	156,4	110,0	42 %	156,6
- Niet-Leven	111,6	174,4	- 36 %	62,8	55,4	13 %	37,2
- Overige	25,6	11,7	*	19,7	2,9	*	1,4
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 297,0	15,3	*	12,2	- 127,2	*	- 194,5
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	281,9	512,7	- 45 %	251,1	41,1	*	0,7
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	72,7	69,0	5 %	72,7	69,0	5 %	72,0
Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven ratio	0,49%	0,50%		0,50%	0,51%		0,49%
Combined ratio	99,6%	97,0%		94,8%	97,3%		101,4%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	214%	209%		214%	209%		208%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	224,0	229,3	- 2 %	224,0	229,6	- 2 %	224,9
Winst per aandeel (in EUR)	1,26	2,24	- 44 %				
Eigen vermogen	9.900	8.727	13 %	9.900	8.727	13 %	9.175
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	44,75	38,30	17 %	44,75	38,30	17 %	41,11
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen	9,1%	8,4%					
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	11,8%	10,5%					

PERSBERICHT
5 november 2014

Resultaten eerste 9 maanden van 2014

INVESTOR RELATIONS
Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbesssem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbesssem@ageas.com

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:
5 november 12u00 CET (11u00 VK)

Audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 61323463#):

+44 207 750 99 26 (GB)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhalen: +32 2 401 89 89 / 477210#

Beschikbaar tot 5 december 2014

PERS
Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten	3
Details per product	4
Details per bedrijfssegment.....	6
■ België	6
■ Verenigd Koninkrijk.....	8
■ Continentaal Europa.....	10
■ Azië	12
■ Algemene Rekening	14
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie.....	16
Lexicon van financiële informatieverschaffing	18
Bijlagen	19
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2014	19
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	20
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin	21
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio	22
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	23
Bijlage 6: Marges Leven (%)	24
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	25
Disclaimer	25

HOOFDPUNTEN

Sterk derde kwartaal dankzij goede operationele prestaties in alle segmenten

De resultaten van Ageas in de eerste negen maanden van 2014 werden gekenmerkt door een hoger premie-inkomen en een beter nettoverzekeringresultaat vergeleken met vorig jaar. De groei van het premie-inkomen met 10% was te danken aan de goede verkopen van Leven, vooral in Azië (China) en Continentaal Europa (Luxemburg). Het totale nettoverzekeringresultaat bedroeg EUR 579 miljoen, een stijging van 16% met een robuust resultaat over het derde kwartaal van EUR 239 miljoen. Het nettoresultaat Leven werd gekenmerkt door hogere kapitaalwinsten, een sterke bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships en een lager effectief belastingtarief. Het resultaat van Niet-Leven herstelde zich na de impact van de weergegelateerde schadedossiers in de eerste helft van 2014. Het nettoverlies van de Algemene Rekening bedroeg EUR 297 miljoen, vanwege de stijging van de RPN(I)-verplichting over het jaar en de voorziening van EUR 130 miljoen die in het eerste halfjaar werd geboekt na het FortisEffect-arrest.

Brutopremie-inkomen 10% hoger dankzij groei in Azië en Continentaal Europa

Het **brutopremie-inkomen** inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 19,5 miljard, 10% hoger dan vorig jaar, vooral dankzij groei in Leven in Azië en Continentaal Europa. Het brutopremie-inkomen in **Azië** bedroeg EUR 9,0 miljard, een stijging van 13% ondanks een ongunstig wisselkoerseffect van 5%. De groei was vooral te danken aan een hoger premie-inkomen van Leven. Een substantiële bijdrage van China in het eerste kwartaal en een aangehouden goed niveau aan premie-inkomen in Thailand maakten de lagere volumes in Maleisië ruimschoots goed. Het bruto-premie-inkomen in **Continentaal Europa** steeg met 17% naar EUR 4,3 miljard. Dit was vooral te danken aan de sterke verkopen van vermogensbeheer door het Luxemburgse partnership (+49%), die het iets lagere premie-inkomen in Portugal (-10%) meer dan goedmaakten. In **België** bleef het premie-inkomen vrijwel stabiel op EUR 4,4 miljard. De verkopen Niet-Leven stegen 2%, terwijl de verkopen voor unit-linked daalden. In het **VK** droeg het gunstige wisselkoerseffect ertoe bij dat het premie-inkomen met 6% steeg naar EUR 1,8 miljard.

Sterke resultaten Leven compenseerden ruimschoots de lagere winst in Niet-Leven

De **nettowinst** van Leven steeg met 42% naar EUR 442 miljoen (versus EUR 311 miljoen) wat de lagere bijdrage van Niet-Leven ruimschoots goedmaakte. De nettowinst van de activiteiten Niet-Leven & Overige bedroeg EUR 137 miljoen (versus EUR 186 miljoen), waarbij de laatste profiteerde van een solide derde kwartaal (EUR 83 miljoen).

De goede resultaten van Leven in de eerste negen maanden weerspiegelden robuuste operationele- en beleggingsresultaten en een lager effectief belastingtarief in België. Daarnaast steeg de nettowinst Leven van de niet-geconsolideerde partnerships met bijna 40%, waarbij vooral China sterke resultaten boekte. Niet-Leven herstelde zich van de kosten verbonden aan de ongunstige weersomstandigheden (EUR 60 miljoen) in de eerste helft van het jaar en leverde in het derde kwartaal een solide operationele prestatie met een combined ratio van 94,8%.

Nettoresultaat Algemene Rekening beïnvloed door RPN(I)-verplichting en de voorziening na het FortisEffect-arrest

Het **nettoverlies van de Algemene Rekening** bedroeg in de eerste negen maanden EUR 297 miljoen. Dit verlies was vooral te wijten aan de stijging van de RPN(I)-verplichting met EUR 124 miljoen en EUR 130 miljoen voorziening, geboekt in het tweede kwartaal, na het FortisEffect-arrest. De operationele- en personeelskosten daalden licht, terwijl de nettorenteopbrengsten positief werden beïnvloed door de verschillende kapitaalherstructureringen van 2013. De nettowinst over het derde kwartaal bedroeg EUR 12 miljoen, dankzij een positieve bijdrage van de RPN(I) (EUR 33 miljoen).

Inclusief het nettoverzekeringresultaat bedroeg de nettowinst van de Groep EUR 282 miljoen.

Het totale **eigen vermogen** eind september steeg verder naar EUR 9,9 miljard, ofwel EUR 44,75 per aandeel, na dividendbetaling en inkoop van aandelen. Sinds begin dit jaar stegen de ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille met ongeveer EUR 1,3 miljard. Op 30 september was het totale bedrag van de ongerealiseerde meerwaarden EUR 2,6 miljard. De nettowinst van de Groep en een positief wisselkoerseffect hadden een verdere stijging van het eigen vermogen tot gevolg.

De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep bedroegen respectievelijk 214% en 206%. Het beschikbare kapitaal lag EUR 4,5 miljard boven het wettelijk vereiste minimum. De daling van de solvabiliteit voor de Groep vergeleken met eind 2013 was te wijten aan de ongunstige ontwikkeling van de RPN(I)-verplichting, de voorziening na het FortisEffect-arrest en de uitvoering van het inkoopprogramma van aandelen.

De **nettokaspositie van de Algemene Rekening** daalde van EUR 1,9 miljard eind december 2013 naar EUR 1,5 miljard; voornamelijk als gevolg van uitkeringen aan aandeelhouders.

Voorwaardelijke verplichtingen en andere juridische procedures

Een geactualiseerde stand van zaken over de Voorwaardelijke verplichtingen en andere juridische procedures bevindt zich op bladzijde 15 van dit persbericht en in toelichting 26 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden van 2014.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: sterke prestaties vooral in België en Azië

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	14.845,8	13.273,8	12%	4.193,3	3.839,3	9%	4.511,1
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	4.572,7	4.774,8	-4%	1.387,1	1.567,4	-12%	1.528,0
Operationeel resultaat	435,7	404,4	8%	142,7	134,8	6%	150,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	67,2	43,6	54%	21,1	17,8	19%	30,0
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	502,9	448,0	12%	163,8	152,6	7%	180,5
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	117,9	85,3	38%	48,2	31,5	53%	35,8
Winst voor belastingen	620,8	533,3	16%	212,0	184,1	15%	216,3
Winstbelastingen	- 66,2	- 127,3	-48%	- 20,9	- 41,8	-50%	- 16,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 112,9	- 94,7	19%	- 34,7	- 32,3	7%	- 43,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	441,7	311,3	42%	156,4	110,0	42%	156,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.642,9	3.495,2	929,8	1.279,6	4.572,7	4.774,8	
Netto onderschrijvingsresultaat	23,0	32,6	18,3	42,9	41,3	75,5	
Beleggingsresultaat	393,4	328,6	1,0	0,3	394,4	328,9	
Operationeel resultaat	416,4	361,2	19,3	43,2	435,7	404,4	
Technische verplichtingen Leven	59.947,8	56.599,9	12.751,7	12.374,5	72.699,5	68.974,4	

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 14,8 miljard, een stijging van 12% tegenover vorig jaar, ondanks een ongunstig wisselkoerseffect van 3%. De trend van het eerste halfjaar zette zich voort, met een sterke groei in **Azië** (+14%) en in **Continentaal Europa** (+21%). Het brutopremie-inkomen in China steeg naar EUR 6,2 miljard waarvan bijna de helft afkomstig was uit hernieuwingen. De aangehouden ontwikkeling van de distributiekkanalen in de afgelopen jaren leidde tot hogere volumes in zowel het agenten- als het bankkanaal. Het partnership in Luxemburg profiteerde in het bijzonder van de sterke verkopen in vermogensbeheer in het tweede kwartaal. In **België** daalde het brutopremie-inkomen licht naar EUR 2,9 miljard (-3%). De hogere verkopen van spaarproducten konden de lagere verkopen in unit-linked niet volledig goedmaken. Als gevolg van de aanhoudend lage rentetarieven, werd de gegarandeerde rente op nieuwe spaartegoeden voor de tweede keer dit jaar verminderd en bedraagt 1% sinds 1 september.

De **technische verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten stegen naar EUR 72,7 miljard eind september (+5% versus eind 2013). Dit weerspiegelde de impact van shadow accounting maar ook het positieve effect van de overname van de portefeuille groepsverzekeringen van Fidea in België (EUR 0,5 miljard). De technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa bedroegen EUR 49,9 miljard, in vergelijking met EUR 41,0 miljard eind vorig jaar.

De **operationele marge van de Groep** op beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente verbeterde naar 0,98% (versus 0,87%), vooral dankzij een sterke beleggingsmarge ondersteund door kapitaalwinsten over het algemeen, maar vooral bij vastgoedtransacties in **België** in het derde kwartaal. Ook in **Azië** profiteerde de operationele marge van hogere kapitaalwinsten, terwijl de beleggingsmarge in **Continentaal Europa** sinds begin dit jaar daalde.

Het **nettoresultaat van Leven** verbeterde aanzienlijk van EUR 311 miljoen naar EUR 442 miljoen. De belangrijkste factoren hiervoor waren België en de sterke bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships, vooral in China. In **België** verbeterde het nettoresultaat met bijna 50% naar EUR 282 miljoen (versus EUR 190 miljoen) dankzij een betere operationele marge, hogere financiële opbrengsten op onderliggende activa van de eigen fondsen en een lager effectief belastingtarief. Het nettoresultaat in het derde kwartaal profiteerde van vastgoedtransacties voor een nettobedrag van EUR 59 miljoen waarvan EUR 49 miljoen in Leven. In **Continentaal Europa** bleef het nettoresultaat met EUR 35 miljoen vrijwel stabiel (versus EUR 36 miljoen). Het dankzij een belastingmeevaller in het eerste kwartaal betere resultaat in Frankrijk kon het lagere operationele resultaat in Portugal niet compenseren. Naast het betere operationele resultaat in Hongkong realiseerden de niet-geconsolideerde partnerships in **Azië** een hoger nettoresultaat van EUR 111 miljoen (versus 79 miljoen). De sterke resultaten in China waren in het derde kwartaal een belangrijke factor.

Niet-Leven: solide derde kwartaal compenseerde deels voor het slechte weer in het eerste halfjaar

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	4.619,8	4.492,8	3%	1.482,9	1.430,2	4%	1.481,4
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	3.144,9	3.029,1	4%	1.011,1	971,4	4%	1.001,8
Netto verdiende premies	2.857,1	2.789,5	2%	977,8	943,8	4%	947,7
Operationeel resultaat	160,1	221,1	-28%	105,5	72,8	45%	31,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	17,9	11,3	58%	6,1	5,0	22%	7,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	178,0	232,4	-23%	111,6	77,8	43%	38,9
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	5,5	39,7	-86%	-4,6	10,7	*	7,2
Winst voor belastingen	183,5	272,1	-33%	107,0	88,5	21%	46,1
Winstbelastingen	-42,2	-65,5	-36%	-29,1	-22,0	32%	-2,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-29,7	-32,2	-8%	-15,1	-11,1	36%	-6,4
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	111,6	174,4	-36%	62,8	55,4	13%	37,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	643,7	639,9	1.318,8	1.267,5	842,5	812,8	339,9	308,9	3.144,9	3.029,1
Netto verdiende premies	605,3	598,5	1.200,3	1.160,0	766,2	734,7	285,3	296,3	2.857,1	2.789,5
Netto onderschrijvingsresultaat	39,2	32,0	8,4	0,2	21,4	65,5	-56,2	-13,1	12,8	84,6
Combined Ratio	93,5%	94,7%	99,3%	100,0%	97,2%	91,1%	119,7%	104,4%	99,6%	97,0%
waarvan schaderatio vorig jaar									-3,8%	-3,6%
Beleggingsresultaat	34,2	30,6	64,2	57,3	19,1	17,1	25,2	22,8	142,7	127,8
Overig resultaat	-0,3	0,7	4,3	6,6	0,1	0,9	0,5	0,5	4,6	8,7
Operationeel resultaat	73,1	63,3	76,9	64,1	40,6	83,5	-30,5	10,2	160,1	221,1
Reserves / Premies (in %)	262%	260%	195%	187%	83%	79%	289%	267%	189%	183%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.110,5	2.076,0	3.125,1	2.884,8	847,8	771,0	1.098,8	1.056,7	7.182,2	6.788,5

Vanaf het eerste kwartaal van 2014 en door de implementatie van IFRS 10 consolideert Ageas Tesco Underwriting niet langer, maar neemt Ageas deze op als niet-geconsolideerd partnership. Alle historische gegevens zijn in die zin herzien.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met ongeveer 3% naar EUR 4,6 miljard. Het brutopremie-inkomen in **België** steeg licht naar EUR 1,5 miljard (+2%), dankzij zowel volumegroei als tariefsverhogingen. In het **VK** steeg het brutopremie-inkomen met 5% naar EUR 1,7 miljard, mede dankzij een gunstige wisselkoers. Tegen de achtergrond van dalende marktprijzen, vooral in de grootste activiteit in het VK, autoverzekeringen, stegen de volumes in de meeste segmenten. In **Continental Europa** bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 0,8 miljard (+2%). De onderliggende groei in **Azië** werd tenietgedaan door de negatieve wisselkoerseffecten, waardoor het brutopremie-inkomen met EUR 0,6 miljard in lijn bleef met dat van vorig jaar.

De **combined ratio van de Groep** verbeterde van 102,0% eind juni naar 99,6% eind september (versus 97,0%), mede dankzij een sterk onderschrijvingsresultaat in het derde kwartaal met een combined ratio van 94,8%. De impact van de overstromingen en stormen in het VK en België in het eerste halfjaar bedroeg sinds begin dit jaar 3,1%. De totale vrijval van de reserves uit het voorgaande jaar bedroeg 3,8% (versus 3,6%). Alle belangrijke segmenten noteerden een combined ratio beduidend onder de 100%. De operationele prestaties van Overige verzekeringen had onder meer te kampen met mindere resultaten in België in het eerste halfjaar, maar in het bijzonder bij aansprakelijkheidsverzekeringen. In dit verband werd besloten de premies te verhogen en striktere onderschrijvingsregels toe te passen. De combined ratio in **België** profiteerde van een zeer goed derde kwartaal (94,4%) en bedroeg sinds begin dit jaar, inclusief de impact van het slechte weer, 101,9%. In het **VK** bedroeg de combined ratio sinds begin dit jaar 99,3%. De overstromingen en stormen in het eerste kwartaal

werden gevolgd door goede prestaties in het tweede en derde kwartaal. In **Continental Europa** bleef de combined ratio van de geconsolideerde entiteiten met 90,7% (versus 94,5%) uitstekend, terwijl de niet-geconsolideerde activiteit in Turkije verslechterde door de beslissing van Ageas om een voorziening te treffen voor versterking van de reserves van Aksigorta met EUR 10 miljoen. De niet-geconsolideerde partnerships in **Azië** presteerden opnieuw goed met een combined ratio van 89,9% (versus 94,8%).

Het **nettoresultaat** daalde naar EUR 112 miljoen (versus EUR 174 miljoen). De per saldo verbeterende resultaten in het derde kwartaal compenseerden de impact van het slechte weer eerder dit jaar (van ongeveer EUR 60 miljoen) niet volledig. Het nettoresultaat sinds begin dit jaar in **België** en het **VK** beliep respectievelijk EUR 39 miljoen en EUR 52 miljoen omdat beide activiteiten een zeer sterk derde kwartaal hadden. In **Continental Europa** daalde de nettowinst naar EUR 8 miljoen. Dit weerspiegelt de lagere resultaten in Turkije door de versterking van de reserves in het derde kwartaal, maar ook vanwege de gerealiseerde kapitaalwinst van EUR 9 miljoen op de verkoop van vastgoed vorig jaar. Het nettoresultaat in **Azië** bedroeg **EUR 12 miljoen** (versus EUR 14 miljoen). De sterke onderschrijvingsresultaten werden ruimschoots tenietgedaan door de wisselkoersontwikkelingen en lagere kapitaalwinsten.

Overige Verzekeringen in het VK, waaronder ook de Retailactiviteiten vallen, boekte in totaal vergoedingen- en commissieopbrengsten van EUR 209 miljoen, een stijging van 16%. Het **nettoresultaat** sinds begin dit jaar bedroeg EUR 26 miljoen (versus EUR 12 miljoen), inclusief EUR 23 miljoen uit een juridische schikking, waarvan EUR 17 miljoen in het derde kwartaal werd geboekt. Voor de Retailactiviteiten wordt een nieuwe strategie geïmplementeerd als antwoord op de aanhoudende uitdagingen van deze erg concurrentiële markt en om kosten te reduceren en de groei op lange termijn te waarborgen.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIE

Nettowinst EUR 321 miljoen

versus EUR 247 miljoen (+30%). Aanhoudend sterke prestatie sinds begin dit jaar, met een solide nettoresultaat over het derde kwartaal van EUR 129 miljoen, ondersteund door de winst op vastgoedtransacties en sterke resultaten in Niet-Leven

Brutopremie-inkomen EUR 4,4 miljard

het brutopremie-inkomen bleef stabiel (-1%). Het derde kwartaal was in lijn met de voorgaande kwartalen

Combined ratio 101,9%

versus 97,6%. Uitstekende combined ratio over het derde kwartaal van 94,4% (versus 97,9%). Resultaat sinds begin van dit jaar negatief beïnvloed door de weersomstandigheden in het eerste halfjaar

Leven: nettoresultaat aanzienlijk gestegen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen Leven	2.907,3	2.996,4	-3%	844,7	870,2	-3%	984,0
Operationeel resultaat	361,6	309,3	17%	121,3	104,9	16%	129,3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	71,3	45,8	56%	22,8	20,7	10%	31,6
Winst voor belastingen	432,9	355,1	22%	144,1	125,6	15%	160,9
Winstbelastingen	- 54,0	- 98,9	-45%	- 16,1	- 33,4	-52%	- 11,2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 97,1	- 66,5	46%	- 32,6	- 23,8	37%	- 38,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	281,8	189,7	49%	95,4	68,4	39%	111,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.586,9	2.562,0	320,4	434,4	2.907,3	2.996,4
Netto onderschrijvingsresultaat	- 4,3	11,6	13,4	17,6	9,1	29,2
Beleggingsresultaat	352,5	280,1			352,5	280,1
Operationeel resultaat	348,2	291,7	13,4	17,6	361,6	309,3
Technische verplichtingen Leven	50.367,6	47.401,2	5.758,1	5.459,0	56.125,7	52.860,2

Het brutopremie-inkomen bedroeg EUR 2,9 miljard (-3%), en volgde in het derde kwartaal de trend van het eerste halfjaar. Als antwoord op de lage rentestand verlaagde AG Insurance de gegarandeerde rente op individuele levensverzekeringen per 1 september 2014 naar 1%. Niettemin steeg het premie-inkomen voor spaarproducten met een gegarandeerde rente in de eerste negen maanden van het jaar met 5%. Dit compenseerde deels de daling in unit-linked verzekeringen als gevolg van een verminderde belangstelling bij klanten.

Het brutopremie-inkomen voor Groepsverzekeringen Leven lag 6% lager dan vorig jaar, hetgeen vooral te wijten was aan de uitzonderlijk hoge koopsommen vorig jaar.

De technische verplichtingen Leven stegen met 5,6% tegenover eind 2013 naar EUR 56,1 miljard, ondersteund door groei in Employee Benefits, de overname van de portefeuille groepsverzekeringen van Fidea in het tweede kwartaal en de impact van shadow accounting.

Het operationele resultaat steeg van EUR 309 miljoen naar EUR 362 miljoen (+17%). In het derde kwartaal steeg dit resultaat met 16% naar EUR 121 miljoen dankzij de positieve impact van vastgoedtransacties. Het netto-onderschrijvingsresultaat is gedaald in verhouding tot het hoge risicoresultaat van vorig jaar. De operationele marge in gegarandeerde producten sinds het begin van dit jaar was sterk met 0,98% (versus 0,84% vorig jaar). De operationele marge in unit-linked sinds begin dit jaar bedroeg 0,32%.

Het nettoresultaat steeg naar EUR 282 miljoen (versus EUR 190 miljoen), mede dankzij een solide resultaat over het derde kwartaal van EUR 95 miljoen. De stijging sinds het begin van dit jaar was te danken aan verschillende factoren waaronder een hoger operationeel resultaat, de toegenomen financiële opbrengsten en kapitaalwinsten op onderliggende activa van de eigen fondsen (niet toegewezen overige baten en lasten), een lager effectief belastingtarief dankzij éénmalige belastingbaten in het tweede kwartaal en de in het derde kwartaal gerealiseerde nettowinst van EUR 59 miljoen, waarvan EUR 49 miljoen in Leven, op vastgoedtransacties.

Niet-Leven: solide prestatie in het derde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen	1.460,8	1.425,4	2%	446,1	440,5	1%	431,5
Netto verdiende premies	1.346,6	1.323,2	2%	456,8	451,0	1%	444,7
Operationeel resultaat	60,7	107,4	-43%	60,2	34,2	76%	- 20,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	11,1	6,0	84%	4,0	3,3	22%	4,6
Winst voor belastingen	71,8	113,4	-37%	64,2	37,5	71%	- 15,9
Winstbelastingen	- 19,1	- 36,6	-48%	- 19,9	- 12,0	66%	7,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 13,4	- 19,5	-31%	- 11,1	- 6,5	71%	1,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	39,3	57,3	-31%	33,2	19,0	75%	- 6,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	393,7	391,5	451,3	441,2	474,0	461,4	141,8	131,3	1.460,8	1.425,4
Netto verdiende premies	371,9	370,4	418,9	410,3	430,0	421,2	125,8	121,3	1.346,6	1.323,2
Netto onderschrijvingsresultaat	17,9	22,1	-1,6	-5,7	3,5	28,3	-44,9	-13,3	-25,1	31,4
Combined Ratio	95,2%	94,0%	100,4%	101,4%	99,2%	93,3%	135,7%	111,0%	101,9%	97,6%
waarvan schaderatio vorig jaar									-3,8%	-4,2%
Beleggingsresultaat	28,7	25,3	29,0	25,7	12,9	11,8	15,2	13,2	85,8	76,0
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	46,6	47,4	27,4	20,0	16,4	40,1	-29,7	-0,1	60,7	107,4
Reserves / Premies (in %)	357%	359%	173%	162%	80%	72%	312%	288%	207%	200%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.768,3	1.773,9	965,4	884,0	457,1	402,5	523,3	466,1	3.714,1	3.526,5

Dankzij volumegroei en tariefsverhogingen steeg het **brutopremie-inkomen** in alle segmenten tot EUR 1,46 miljard.

Het **operationele resultaat** bedroeg EUR 61 miljoen (versus EUR 107 miljoen), met inbegrip van de kosten verbonden aan de weegerelateerde gebeurtenissen in de eerste helft van het jaar maar deels goedge maakt door hogere kapitaalwinsten.

De combined ratio sinds begin dit jaar bedroeg 101,9% (versus 97,6%), inclusief de negatieve impact van de hagelstormen in juni van 3,8%. Het operationele resultaat over het derde kwartaal was uitstekend. Dit blijkt uit een combined ratio van 94,4% (versus 97,9%) dankzij goede prestaties in Autoverzekeringen van 93,6%, in Woningverzekeringen van 91,8% en in Ongevallen- en Ziekteverzekeringen van 93,0%.

Het resultaat van Overige Verzekeringen bleef onder druk staan door de hogere schadegevallen dit jaar en vorig jaar in Aansprakelijkheidsverzekeringen. Tarieven werden verhoogd en onderschrijvingsregels aangepast.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 39 miljoen (versus EUR 57 miljoen) inclusief de negatieve impact van de hagelstormen van juni (+/- EUR 25 miljoen) en de zwakke prestaties in Aansprakelijkheidsverzekeringen, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere kapitaalwinsten en een lager effectief belastingtarief.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst EUR 80 miljoen

versus **EUR 87 miljoen (-8%)**. Sterk resultaat in derde kwartaal maakte impact van wegerelateerde gebeurtenissen in het eerste kwartaal gedeeltelijk goed.

Brutopremie-inkomen EUR 1,8 miljard

versus **EUR 1,7 miljard (+6%)**. Volumegroei in Autoverzekeringen en Overige verzekeringen compenseerde lagere gemiddelde premies.

Combined ratio 99,3%

versus **96,9%**. Sterke combined ratio in het derde kwartaal van 96,6%.

Niet-Leven: voortgezet sterk herstel in het derde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	1.746,2	1.669,4	5%	601,2	568,7	6%	590,3
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1.332,7	1.269,1	5%	459,0	428,2	7%	450,6
Netto verdiende premies	1.200,3	1.167,6	3%	417,7	393,0	6%	397,0
Operationeel resultaat	58,6	85,4	- 31%	30,5	26,6	15%	34,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	4,2	3,8	11%	1,2	2,1	- 43%	1,7
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	62,8	89,2	- 30%	31,7	28,7	10%	36,3
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	- 1,8	5,0	*	- 0,1	3,0	*	3,3
Winst voor belastingen	61,0	94,2	- 35%	31,6	31,7	- 0%	39,6
Winstbelastingen	- 8,8	- 17,6	- 50%	- 4,3	- 5,4	- 20%	- 4,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	52,2	76,6	- 32%	27,3	26,3	4%	34,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	57,9	66,3	795,2	753,4	312,0	298,5	167,6	150,9	1.332,7	1.269,1
Netto verdiende premies	55,4	59,4	709,3	676,2	299,2	278,6	136,3	153,4	1.200,2	1.167,6
Netto onderschrijvingsresultaat	- 1,9	- 7,4	3,9	7,6	14,6	38,5	- 7,7	- 2,0	8,9	36,7
Combined Ratio	103,5%	112,4%	99,4%	98,9%	95,1%	86,2%	105,6%	101,3%	99,3%	96,9%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 3,7%	- 3,2%
Beleggingsresultaat	0,7	0,7	31,0	27,5	5,4	4,5	7,6	7,4	44,7	40,1
Overig resultaat	0,0	0,8	4,3	6,5	0,1	0,8	0,6	0,5	5,0	8,6
Operationeel resultaat	- 1,2	- 5,9	39,2	41,6	20,1	43,8	0,5	5,9	58,6	85,4
Reserves / Premies (in %)	58%	57%	203%	196%	83%	82%	245%	215%	171%	164%
Technische verplichtingen Niet-leven	42,9	45,4	1.920,8	1.764,4	331,2	304,3	445,7	439,7	2.740,6	2.553,8

Vanaf het eerste kwartaal van 2014 en door de implementatie van IFRS 10 consolideert Ageas Tesco Underwriting niet langer, maar neemt Ageas deze op als niet-geconsolideerd partnership. Alle historische gegevens zijn in die zin herzien.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 5% naar EUR 1,75 miljard (versus EUR 1,67 miljard). Tegen constante wisselkoersen zou het premie-inkomen ongewijzigd zijn. Het premie-inkomen van **Ageas Insurance Limited (AIL)** steeg van EUR 1,27 miljard naar EUR 1,33 miljard. Dit weerspiegelde de volumegroei in Autoverzekeringen en Overige verzekeringen en het positieve wisselkoerseffect.

Het premie-inkomen van Auto steeg naar EUR 795 miljoen dankzij de verdere volumegroei in de nieuwe nicheproducten van Ageas. In het VK omvat de portefeuille van Ageas nu 3,6 miljoen autoverzekeringspolissen, een stijging op jaarbasis van 3,9%. De gemiddelde prijs voor de verzekering bij Ageas van een particuliere auto daalde het voorbije jaar met 2,8%, wat nog steeds gunstiger is dan de markt als geheel, waar de premies door de sterke concurrentie tussen 2,5% en 14,4% daalden.²

Het brutopremie-inkomen Woningverzekeringen bedroeg EUR 312 miljoen. Ageas handhaafde een gedisciplineerd prijsbeleid in een markt waarop de premies al meer dan een jaar dalen. In Overige (inclusief Commercieel) resulteerden de gespecialiseerde verzekeringsproducten in een stijging van het premie-inkomen.

Het premie-inkomen in **Tesco Underwriting Ltd (TU)** steeg naar EUR 414 miljoen (versus EUR 400 miljoen), dankzij een hoger volume in Autoverzekeringen wat de daling in Woning, vanwege de sterke concurrentie, meer dan compenseerde.

Het **nettoresultaat** herstelde zich verder naar EUR 52 miljoen (versus EUR 77 miljoen) na opnieuw een sterk kwartaal dat opwoog tegen de impact van EUR 36 miljoen van de overstromingen en stormen in het eerste kwartaal.

De combined ratio was 99,3% (versus 96,9%) met sterke prestaties in zowel het tweede als het derde kwartaal waarin de combined ratio respectievelijk 95,5% en 96,6% bedroeg. De combined ratio van Woningverzekeringen bedroeg 95,1% (versus 86,2%). Voor Auto lag de combined ratio op 99,4% (versus 98,9%). Het operationele resultaat van Overige weerspiegelde nog steeds de integratie-inspanningen en dit kwam tot uiting in een combined ratio van 105,6%.

De combined ratio van Tesco Underwriting beliep 104,4% versus 101,6%, beïnvloed door de wegerelateerde gebeurtenissen in het eerste kwartaal en de ongunstige ontwikkelingen in Auto in het voorgaande jaar.

² Bron: Confused.com Car Insurance Price Index Q3 2014, samen met Towers Watson; AA British Insurance Premium Index Q3 2014; Association of British Average Comprehensive Private Motor Insurance Premium Tracker Q3 2014

Leven: nettoresultaat boekte goede vooruitgang

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen Leven	99,7	78,9	26%	35,8	27,5	30%	32,9
Operationeel resultaat	1,9	- 3,3	*	1,3	- 1,4	*	0,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,7	- 0,2	*	- 0,3	- 0,2	50%	- 0,2
Winst voor belastingen	1,2	- 3,5	*	1,0	- 1,6	*	0,3
Winstbelastingen	0,9	1,7	- 47%	- 0,1	1,2	*	1,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	2,1	- 1,8	*	0,9	- 0,4	*	1,3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	99,7	78,9			99,7	78,9	
Netto onderschrijvingsresultaat	1,9	- 3,3			1,9	- 3,3	
Beleggingsresultaat							
Operationeel resultaat	1,9	- 3,3			1,9	- 3,3	
Technische verplichtingen Leven		118,6				118,6	

De groei van het **brutopremie-inkomen** naar EUR 99,7 miljoen (versus 78,9 miljoen) weerspiegelde de verdere ontwikkeling van de portefeuille en het besluit om het productaanbod te verbreden.

Op 6 augustus 2014 kondigde Ageas de verkoop van Ageas Protect aan AIG aan. De afronding van de transactie ligt op schema, maar moet nog goedgekeurd worden door de toezichhouder.

De **nettowinst** bedroeg EUR 2,0 miljoen (versus een verlies van EUR 1,8 miljoen) dankzij een positief operationeel resultaat en een belastingvoordeel in het tweede kwartaal.

Overige verzekeringen: strategie om in te spelen op de veranderden marktomstandigheden

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Commissiebaten	119,1	114,5	4%	45,2	37,3	21%	37,8
Andere baten	90,4	66,1	37%	35,8	21,6	66%	21,5
Personeelslasten	- 74,7	- 72,2	3%	- 25,9	- 23,9	8%	- 23,3
Overige lasten	- 108,6	- 97,6	11%	- 34,3	- 31,5	9%	- 34,5
Winst voor belastingen	26,2	10,8	*	20,8	3,5	*	1,5
Winstbelastingen	- 0,6	0,9	*	- 1,1	- 0,6	83%	- 0,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	25,6	11,7	*	19,7	2,9	*	1,4

Overige verzekeringen, waartoe ook de Retailactiviteiten in het VK behoren, boekte totale **opbrengsten** van EUR 209 miljoen (+16%). Exclusief het resultaat van een juridische schikking en het positieve wisselkoerseffect lagen de opbrengsten op hetzelfde niveau als vorig jaar.

Het **nettoresultaat** voor alle Overige activiteiten bedroeg EUR 26 miljoen (versus EUR 12 miljoen), inclusief stabiele kosten voor het regionale hoofdkantoor (EUR 12 miljoen) en de EUR 23 miljoen positieve impact van de hierboven aangegeven juridische schikking. Van deze schikking werd EUR 17 miljoen in het derde kwartaal geboekt. Het resultaat weerspiegelt bepaalde herstructureringskosten.

Als onderdeel van een nieuwe Retailstrategie om voort te bouwen op de positie als de op drie na grootste tussenpersoon in verzekeringen voor particulieren³ en om in te spelen op de voortdurende uitdagingen van een concurrentiële markt worden er nu maatregelen genomen om de kosten te verlagen en groei op lange termijn te realiseren. Als onderdeel van deze benadering wordt de structuur van Retail gestroomlijnd van zeven juridische entiteiten naar één, te beginnen met RIAS en Castle Cover, die sinds eind juli deel uitmaken van de nieuwe entiteit Ageas Retail. Het is de bedoeling de groei te bevorderen door de Retailmerken doeltreffender te positioneren tegenover hun doelmarktsegmenten en te investeren op belangrijke terreinen als data en prijsstelling.

3 Bron: Insurance Times top 50 Brokers 2014 (gebaseerd op gegevens 2013).

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 43 miljoen

versus **EUR 63 miljoen (-32%)**, vooral door éénmalige posten in Turkije

Brutopremie-inkomen EUR 4,3 miljard

versus **EUR 3,7 miljard (+17%)** met een hoger premie-inkomen in Niet-Leven maar vooral in Leven

Combined ratio 90,7%

versus **94,5%** op geconsolideerde basis, dankzij aanhoudende operationele verbeteringen

Leven: sterke groei premie-inkomen, lager operationeel resultaat gedeeltelijk gecompenseerd door lagere belastingen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	3.475,4	2.871,1	21%	1.206,5	1.045,3	15%	1.361,6
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.225,0	1.358,4	- 10%	392,7	553,3	- 29%	393,8
Operationeel resultaat	45,0	78,0	- 42%	8,6	25,4	- 66%	12,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	9,0	7,2	25%	3,2	0,7	*	2,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	54,0	85,2	- 37%	11,8	26,1	- 55%	14,9
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	7,1	6,8	4%	1,3	2,0	- 35%	3,9
Winst voor belastingen	61,1	92,0	- 34%	13,1	28,1	- 53%	18,8
Winstbelastingen	- 10,4	- 27,6	- 62%	- 3,8	- 8,8	- 57%	- 4,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 15,8	- 28,2	- 44%	- 2,1	- 8,5	- 75%	- 5,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	34,9	36,2	- 4%	7,2	10,8	- 33%	8,7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	745,6	647,5	479,4	710,9	1.225,0	1.358,4
Netto onderschrijvingsresultaat	3,2	3,2	5,4	26,3	8,6	29,5
Beleggingsresultaat	36,6	48,2	- 0,2	0,3	36,4	48,5
Operationeel resultaat	39,8	51,4	5,2	26,6	45,0	78,0
Technische verplichtingen Leven	8.044,0	7.729,6	6.182,4	6.309,4	14.226,4	14.039,0

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg 21%. De verkoop in Luxemburg was ook in het derde kwartaal uitstekend en maakte het lagere premie-inkomen in Portugal meer dan goed.

Het brutopremie-inkomen in **Luxemburg** steeg verder naar EUR 2,3 miljard. Dit is een stijging van bijna 50% en was ook in het derde kwartaal te danken aan zeer sterke verkoopresultaten. Vermogensbeheer was opnieuw de belangrijkste factor voor deze groei. In Italië werden grote contracten afgesloten. Samen met Frankrijk zijn dit inmiddels de belangrijkste markten voor Cardif Lux Vie.

Na een slecht derde kwartaal daalde het brutopremie-inkomen in **Portugal** sinds begin dit jaar met 13% naar EUR 946 miljoen. De lagere verkopen in unit-linked producten werd niet volledig goedge maakt door de hogere volumes in spaar- en risicoproducten.

In **Frankrijk** bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 279 miljoen, een stijging van 3%. Het makelaarsnetwerk presteerde opnieuw zeer goed (+14%). Unit-linked producten vertegenwoordigden 45% van de totale verkopen, wat aanzienlijk meer was dan het marktgemiddelde van 16%.⁴

De **technische verplichtingen Leven** stegen op geconsolideerde basis naar EUR 14,2 miljard, tegenover EUR 13,9 miljard eind 2013. In Luxemburg stegen de niet-geconsolideerde technische verplichtingen Leven naar EUR 16,9 miljard (tegenover EUR 15,0 miljard eind 2013) en dit weerspiegelde de sterke toename van de verkoopresultaten.

Het **operationele resultaat** daalde naar EUR 45 miljoen (-42%). Aan de ene kant was dit te wijten aan de lagere opbrengsten uit vergoedingen die de onderschrijvingsresultaten in de oude Portugese unit-linked portefeuille beïnvloedden, geïmplementeerd om de commerciële franchise te waarborgen, en aan de andere kant aan de lagere beleggingsresultaten.

De **nettowinst** na minderheidsbelangen daalde licht naar EUR 35 miljoen. De hogere nettowinst van het Luxemburgse partnership en de in het eerste halfjaar in Frankrijk geboekte belastingvoordeel konden het lagere operationele resultaat niet geheel compenseren.

⁴ informatie eind augustus 2014

Niet-Leven: sterk operationeel resultaat in Italië en Portugal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	813,0	799,7	2%	247,1	246,4	0%	283,4
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	351,4	334,6	5%	106,0	102,7	3%	119,7
Netto verdiende premies	310,2	298,7	4%	103,4	99,9	3%	106,0
Operationeel resultaat	40,8	28,3	44%	14,8	12,1	22%	17,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	2,6	1,5	78%	0,9	- 0,4	*	1,1
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	43,4	29,8	46%	15,7	11,7	34%	18,5
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	- 5,1	20,6	*	- 8,6	3,6	*	- 0,5
Winst voor belastingen	38,3	50,4	- 24%	7,1	15,3	- 54%	18,0
Winstbelastingen	- 14,3	- 11,3	27%	- 4,9	- 4,5	9%	- 5,6
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 16,3	- 12,7	28%	- 4,0	- 4,7	- 15%	- 8,3
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	7,7	26,4	- 71%	- 1,8	6,1	*	4,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONCEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	192,1	182,0	72,3	72,9	56,5	52,9	30,5	26,8	351,4	334,6
Netto verdiende premies	178,0	168,7	72,1	73,4	37,0	35,0	23,1	21,6	310,2	298,7
Netto onderschrijvingsresultaat	23,2	17,3	6,2	- 1,7	3,2	- 1,3	- 3,6	2,2	29,0	16,5
Combined Ratio	86,9%	89,8%	91,5%	102,2%	91,3%	103,8%	115,7%	89,8%	90,7%	94,5%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 3,9%	- 2,4%
Beleggingsresultaat	4,8	4,6	4,1	4,1	0,9	0,9	2,4	2,1	12,2	11,7
Overig resultaat	- 0,3	- 0,1	0,0	0,1	- 0,0	0,1	- 0,1	0,0	- 0,4	0,1
Operationeel resultaat	27,7	21,8	10,3	2,5	4,1	- 0,3	- 1,3	4,3	40,8	28,3
Reserves / Premies (in %)	126%	114%	249%	241%	121%	138%	422%	523%	176%	178%
Technische verplichtingen Niet-Leven	299,3	256,8	238,9	236,3	59,5	64,2	129,8	150,9	727,5	708,2

Het **brutopremie-inkomen** inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 813 miljoen (+2%), ondanks een negatieve wisselkoersimpact van 19% door de daling van de Turkse lira. Tegen constante wisselkoersen steeg het totale premie-inkomen met 13% dankzij groei in alle landen.

In lokale valuta steeg het brutopremie-inkomen in **Turkije** met 18%. Alle segmenten droegen hieraan bij, maar dit gold in het bijzonder voor Woningverzekeringen en de succesvolle campagnes in Auto.

In **Portugal** stegen de verkopen met +5% naar EUR 201 miljoen, meer dan de markt als geheel en vooral dankzij Zorgverzekeringen.

Italië boekte sinds begin dit jaar een stijging van 5% in brutopremie-inkomen naar EUR 151 miljoen, dankzij betere commerciële prestaties in het bankkanaal. Dit leidde tot groei in alle activiteiten, maar vooral op het gebied van Woning en Consumentenbescherming.

Het **operationele resultaat** beliep EUR 41 miljoen (+44%), met een combined ratio van 90,7% (versus 94,5%) dankzij de betere netto-onderschrijvingsresultaten in alle belangrijke segmenten.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 7,7 miljoen tegenover EUR 26,4 miljoen. In het resultaat van vorig jaar was een éénmalige kapitaalwinst op vastgoed in Turkije inbegrepen (EUR 9 miljoen). Ageas besloot om een voorziening op te nemen voor een versterking van de reserves van Aksigorta met EUR 10 miljoen. Deze verhoging van de reserves is het gevolg van waargenomen stijgingen van zowel de zwaarte als de frequentie van schades voor lichamelijke letsels in de markt. Verdere analyse en validatie door het Aksigorta management worden uitgevoerd.

AZIE

Nettowinst EUR 135 miljoen

versus **EUR 101 miljoen (+34%)**; winstgevend derde kwartaal waarin China de grootste bijdrage leverde

Brutopremie-inkomen EUR 9,0 miljard

versus **EUR 7,9 miljard (+13%)**; premie-inkomen Leven aanzienlijk gestegen met aanhoudende groei in periodieke premies in China en Thailand

Leven: sterke winst ondersteund door groei nieuwe business

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	8.363,4	7.327,3	14%	2.106,4	1.896,2	11%	2.132,5
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	340,7	341,1	- 0%	113,9	116,4	- 2%	117,2
Operationeel resultaat	27,2	20,4	33%	11,5	5,9	95%	8,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 12,4	- 9,2	35%	- 4,6	- 3,4	35%	- 3,8
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	14,8	11,2	32%	6,9	2,5	*	4,4
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	110,8	78,5	41%	46,9	29,5	59%	31,9
Winst voor belastingen	125,6	89,7	40%	53,8	32,0	68%	36,3
Winstbelastingen	- 2,7	- 2,5	8%	- 0,9	- 0,8	13%	- 0,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	122,9	87,2	41%	52,9	31,2	70%	35,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	210,6	206,9	130,1	134,2	340,7	341,1
Netto onderschrijvingsresultaat	22,2	21,2	- 0,5	- 1,1	21,7	20,1
Beleggingsresultaat	4,4	0,3	1,1		5,5	0,3
Operationeel resultaat	26,6	21,5	0,6	- 1,1	27,2	20,4
Technische verplichtingen Leven	1.536,2	1.350,4	811,1	606,2	2.347,3	1.956,6

Inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **brutopremie-inkomen** met 14% (+19% tegen constante wisselkoersen) naar **EUR 8,4 miljard**, waarbij met name het eerste kwartaal bijzonder sterk was. Het premie-inkomen in het derde kwartaal lag in lijn met dat in het tweede kwartaal. Vooral in China en Thailand lagen de verkopen hoger na succesvolle verkoopcampagnes en aanhoudende ontwikkeling van de distributiekkanalen, met een sterke stijging van het aantal agenten. De premies voor nieuwe contracten stegen sinds begin dit jaar met 10% naar EUR 4,2 miljard, waarvan EUR 2,6 miljard koopsommen (zelfde niveau als vorig jaar) en EUR 1,6 miljard periodieke premies (+29%). De belangrijkste distributiekkanalen ontwikkelden zich goed. De premies voor nieuwe contracten in het agentenkanaal toonde een solide groei van 14% naar EUR 1,3 miljard en in het bankkanaal met 8% naar EUR 2,8 miljard. Premies uit polishernieuwingen stegen aanzienlijk (+19%) naar EUR 4,1 miljard dankzij de goede verkopen van vorig jaar en de voortdurende goede hernieuwing binnen alle entiteiten.

Het brutopremie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg in lokale valuta met 3% en bedroeg EUR 341 miljoen, vrijwel gelijk aan vorig jaar. Het hogere premie-inkomen in lokale valuta was vooral te danken aan hogere premies uit polishernieuwingen. De verkoop werd negatief beïnvloed door de nieuwe regelgeving voor de verkoopprocedures van aan beleggingen gekoppelde producten. Met een combinatie van gewijzigde prijsstelling, nieuwe producten en marketingondersteuning en -training stuurt het bedrijf de verkoop in de richting van winstgevendere producten.

In **China** steeg het brutopremie-inkomen met 18% (+21% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 6,2 miljard. De premies voor nieuwe contracten namen met 12% toe tot EUR 3,3 miljard. Terwijl de premiegroei voor nieuwe contracten in het eerste kwartaal vooral werd bepaald door de koopsomverkopen, steeg de bijdrage van de periodieke premies in de volgende twee kwartalen met in totaal 33%. De verkopen van nieuwe contracten via het agentenkanaal steeg met 19% dankzij de groei van het aantal agenten en een nieuwe campagne in het derde kwartaal. Naast de groei van nieuwe activiteiten stegen de hernieuwingen met 24% tot EUR 2,9 miljard, dankzij hoge verkoopvolumes van vorig jaar en de goede hernieuwingsgraad.

In **Thailand** zette het sterke resultaat van het eerste halfjaar zich in het derde kwartaal voort. Het brutopremie-inkomen steeg met 16% (+27% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 1,3 miljard. De premies voor nieuwe contracten stegen met 20% naar EUR 624 miljoen. Zowel het bankkanaal (+22%) met een forse stijging van periodieke premies van 36% als het agentenkanaal (+14%) groeide sterk. Het bankkanaal wordt ondersteund door een uitbreiding van het kantorennetwerk. De premies van polishernieuwingen stegen met 12% naar EUR 685 miljoen na de toenemende verkopen van nieuwe contracten vorig jaar en de aanhoudend uitstekende hernieuwingsgraad.

Het brutopremie-inkomen in **Maleisië** daalde met 14% (-8% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 412 miljoen. Het lagere premie-inkomen werd verwacht omdat het management bezig is een geplande omschakeling in de distributiestrategie uit te voeren. Zowel het bank- als het agentenkanaal stappen over van koopsomverkoop naar producten met periodieke premies en hierdoor stegen deze laatste sinds begin dit jaar met 28%.

Vanwege het moeilijke regelgevingsklimaat daalde het brutopremie-inkomen in **India** met 7% (ongewijzigd tegen constante wisselkoersen) naar EUR 81 miljoen.

De **technische verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 27% tot EUR 35,4 miljard (met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%), als gevolg van de aanhoudende groei in het premie-inkomen. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen met 19% naar EUR 2,3 miljard.

De totale **nettowinst** bedroeg EUR 123 miljoen (versus EUR 87 miljoen), een stijging van 41% (+51% tegen constante wisselkoersen), dankzij de goede financiële resultaten.

De nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong steeg naar EUR 27 miljoen (versus EUR 20 miljoen) dankzij hogere netto gerealiseerde kapitaalwinsten.

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 111 miljoen (versus EUR 79 miljoen). Dit vertegenwoordigt een stijging van 41% (+51% tegen constante wisselkoersen) en was te danken aan sterke resultaten in China en Thailand. China ondervond vorig jaar de negatieve impact van de hoge investeringen in verkoopcampagnes en kanaalontwikkelingen. Deze leverden dit jaar echter hogere winstgevendende verkopen op via zowel het agenten- als het bankkanaal. Ook positieve beleggingsresultaten droegen bij aan het hogere resultaat.

Een winstgevend productmix en gunstige schade- en kostenontwikkelingen droegen bij aan het nettoresultaat in Thailand.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 15 miljoen (versus EUR 11 miljoen). De stijging vloeit voort uit de toenemende ondersteuning die noodzakelijk is voor de verdere ontwikkelingen in de Aziatische regio.

Niet-Leven: aanhoudend sterke onderschrijvingsresultaten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	599,8	598,3	0%	188,5	174,6	8%	176,1
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	12,4	14,1	- 12%	4,1	4,0	2%	4,4
Winst voor belastingen	12,4	14,1	- 12%	4,1	4,0	2%	4,4
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	12,4	14,1	- 12%	4,1	4,0	2%	4,4

Het **brutopremie-inkomen** bleef ongewijzigd (+8% tegen constante wisselkoersen) met **EUR 600 miljoen**. In Maleisië bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 430 miljoen, (-2%, maar +5% tegen constante wisselkoersen). Het premie-inkomen steeg in alle activiteiten behalve Zeevaart, Luchtvaart en Transport. Het premie-inkomen in Thailand steeg met 6% (+16% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 170 miljoen, dankzij alle activiteiten maar vooral Auto.

Het **nettoresultaat** bedroeg **EUR 12 miljoen** (versus EUR 14 miljoen). De sterke onderschrijvingsresultaten, zoals weerspiegeld in de combined ratio van 89,9% (versus 94,8% vorig jaar) werden ruimschoots tenietgedaan door de wisselkoersontwikkelingen en lagere kapitaalwinsten.

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 297 miljoen

versus een **nettowinst van EUR 15 miljoen**; beide resultaten beïnvloed door zaken uit het verleden; positief resultaat over het derde kwartaal dankzij de daling van de RPN(I)-verplichting.

Nettokaspositie EUR 1,5 miljard

versus **EUR 1,9 miljard** eind 2013, vooral vanwege uitkeringen aan aandeelhouders

Inkoop eigen aandelen

nieuw programma van **EUR 250 miljoen** gestart op 11 augustus 2014

Resultatenrekening							
in miljoenen EUR	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Netto rentebaten	6,7	- 3,0	*	2,1	- 0,3	*	2,1
(Niet-)gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	-	- 90,0	*	-	-	*	-
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 123,7	- 114,0	9 %	33,1	- 108,0	*	- 53,1
Resultaat op verkoop en herwaarderings	- 9,9	- 5,5	80 %	- 9,2	- 2,4	*	- 0,1
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	- 0,1	270,3	*	0,5	- 0,1	*	- 0,5
Overige baten	- 9,1	- 10,8	- 16 %	- 3,1	- 3,3	- 6 %	- 3,0
Totale baten	- 136,1	47,0	*	23,4	- 114,1	*	- 54,6
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 130,6	0,6	*	- 1,2	0,3	*	- 129,5
Nettobaten	- 266,7	47,6	*	22,2	- 113,8	*	- 184,1
Impact schikking ABN AMRO	-	-	*	-	-	*	-
Personeelslasten	- 14,3	- 12,9	11 %	- 5,4	- 5,1	6 %	- 4,2
Schadelasten en uitkeringen, netto	0,3	0,9	- 67 %	0,1	-	*	0,1
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	- 0,1	-	*	-	-	*	-
Overige operationele en administratieve lasten	- 16,2	- 20,1	- 19 %	- 4,7	- 8,2	- 43 %	- 6,3
Totale lasten	- 30,3	- 32,1	- 6 %	- 10,0	- 13,3	- 25 %	- 10,4
Winst voor belastingen	- 297,0	15,5	*	12,2	- 127,1	*	- 194,5
Winstbelastingen	-	- 0,2	*	-	- 0,1	*	-
Nettowinst over de periode	- 297,0	15,3	*	12,2	- 127,2	*	- 194,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 297,0	15,3	*	12,2	- 127,2	*	- 194,5

Balans (belangrijkste posten)			
in miljoenen EUR	30 sep 2014	31 dec 2013	Wijziging
RPN(I)	- 493,8	- 370,1	33 %
Royal Park Investments	30,0	37,5	- 20 %
Voorziening FortisEffect	- 130,0	-	*

Het **nettoresultaat** van EUR 297 miljoen negatief voor de Algemene Rekening over de eerste negen maanden omvatte de negatieve impact van de toegenomen waarde van de RPN(I)-verplichting (EUR 124 miljoen) van EUR 370 miljoen eind 2013 naar EUR 494 miljoen eind september alsook de EUR 130 miljoen voorziening die genomen werd na het FortisEffect-arrest

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening voor het derde kwartaal was EUR 12 miljoen positief, vooral dankzij de daling van de RPN(I)-verplichting met EUR 33 miljoen.

De **nettokaspositie** van de Algemene Rekening daalde van EUR 1,9 miljard naar EUR 1,5 miljard, voornamelijk door uitkeringen aan aandeelhouders: dividend over 2013 (EUR 309 miljoen) en inkopen van eigen aandelen (EUR 159 miljoen).

RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting lag eind september op EUR 494 miljoen, versus EUR 527 miljoen eind juni en EUR 370 miljoen eind 2013. Dit leidde tot een boekhoudkundig verlies (geen cashimplicatie) van EUR 157 in het eerste halfjaar, terwijl in het derde kwartaal van 2014

een boekhoudkundige winst (geen cashimplicatie) van EUR 33 miljoen werd geboekt. De ontwikkeling van het referentiebedrag is vooral te verklaren door de koersbewegingen van de CASHES van 67,88% eind 2013 naar 81,23% eind juni en weer terug naar 77,06% eind september.

Voor meer details verwijzen wij naar toelichting 16 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden 2014.

Royal Park Investments (RPI)

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

Overige posten

De nettorenteopbrengsten bedroegen EUR 6,6 miljoen positief versus EUR 3 miljoen negatief vorig jaar. De verbetering is te danken aan de maatregelen voor kapitaalbeheer die in de loop van 2013 werden genomen, waarbij een groter deel van de achtergestelde schulden van de Algemene Rekening werd doorgeleend aan de operationele entiteiten.

Nettokaspositie

Nettokaspositie		
in miljoenen EUR	30 sep 2014	31 dec 2013
Geldmiddelen en kasequivalenten	733,8	781,3
Vorderingen op banken	560,0	900,0
Schatkistcertificaten	185,0	300,0
Vorderingen op banken (kortlopend)	40,0	- 0,2
Schuldbewijzen	- 2,2	- 68,4
Nettokaspositie	1.516,6	1.912,7

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg EUR 1,5 miljard en omvatte cash en hieraan gelijkgestelde middelen van EUR 0,7 miljard en kortlopende bankdeposito's en staatsobligaties van EUR 0,8 miljard.

De nettokaspositie daalde met EUR 0,5 miljard tegenover eind 2013, vooral vanwege uitkeringen aan aandeelhouders (EUR 0,4 miljard).

Ageas belegde in de eerste 9 maanden EUR 85 miljoen in liquide activa met een oorspronkelijke looptijd langer dan 1 jaar, wat leidde tot een totaal belegd bedrag van EUR 140 miljoen. Deze activa zijn niet opgenomen in de gerapporteerde nettokaspositie.

Voorwaardelijke verplichtingen en andere juridische procedures

De belangrijkste ontwikkelingen gedurende de eerste negen maanden van 2014 in de **juridische procedures** die van belang zijn voor de voorwaardelijke verplichtingen waren de volgende:

- In februari 2014 annuleerde het College van Beroep voor het Bedrijfsleven in Den Haag de door de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten opgelegde boete met betrekking tot de informatievervalsing van Fortis betreffende de risicovolle blootstelling in september 2007. Het College concludeerde dat Fortis toen niet onredelijk had gehandeld en sloot de zaak af met een uitspraak ten gunste van Fortis.
- In maart 2014 verwierp dezelfde instantie het beroep van Ageas tegen de door de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) opgelegde boete over de informatievervalsing van Fortis in juni 2008. Dit besluit is definitief. Ageas heeft de boete van EUR 576.000 betaald.
- Op 29 juli 2014 heeft het gerechtshof in Amsterdam beslist dat de verkoop van de Nederlandse Fortis-entiteiten in september-oktober 2008 onaangetast blijft. Het oordeelde echter ook dat Fortis in verband met de verkoop in de periode 29 september tot en met 1 oktober 2008 misleidende en onvolledige informatie heeft verstrekt. Het hof besloot dat Ageas de schade die de betrokken aandeelhouders daardoor hebben geleden, moet vergoeden. De omvang van deze vergoedingen zal in aparte procedures worden bepaald. Ageas heeft op 29 oktober 2014 cassatieberoep ingesteld bij de Nederlandse Hoge Raad. Hoewel er tot op heden in de huidige procedures geen vaststelling van schade is gebeurd, heeft Ageas een voorziening van EUR 130 miljoen aangelegd op basis van zijn interpretatie van de bepalingen van het arrest en met inachtneming van in de markt algemeen gebruikte methodes en assumpties.

Verplichtingen voor hybride instrumenten van voormalige dochtermaatschappijen

De BNP Paribas Fortis SA/NV Tier 1-schuldefecten 2004 zijn door BNP Paribas Fortis SA/NV gecalled en werden op 27 oktober 2014 afgelost. De waarborgen voor de couponbetalingen van de voormalige Fortis-moedermaatschappijen, nu ageas SA/NV, houden zodoende op te bestaan.

Voor meer details over de voorwaardelijke verplichtingen verwijzen wij naar toelichting 26 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden van van 2014.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille EUR 79,6 miljard versus **EUR 74,3 miljard** eind 2013 (+7%), vooral dankzij ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille.

Lage rentegevoeligheid De totale rentegevoeligheid van Ageas blijft laag dankzij een goed afgestemde portefeuille van activa en passiva.

Sterke balans Eigen vermogen **EUR 9,9 miljard** waarvan EUR 2,6 miljard ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille. Solvabiliteitsratio's Verzekeringen en Groep respectievelijk **214%** en **206%** eind september

BELEGGINGSPORTEFEUILLE	30 sep 2014		31 dec 2013	
in miljarden EUR				
Vastrentende waarden	69,1	64,3	87%	87%
Obligaties	63,1	58,5	79%	79%
Kortlopend overheidspapier	0,2		0%	
Overheidsobligaties	36,6	34,3	46%	46%
Bedrijfsobligaties	25,9	23,8	33%	33%
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,4	0,4	0%	0%
Leningen	6,0	5,8	8%	8%
Leningen aan banken	1,1	1,6	2%	2%
Leningen aan klanten	4,9	4,2	6%	6%
Vastgoed	0,2	0,2	0%	1%
Infrastructuur	0,1	0,1	0%	0%
Hypotheken	1,5	1,5	2%	2%
Overige	3,1	2,4	4%	3%
Aandelen	3,5	3,2	4%	4%
Vastgoed	4,7	4,6	6%	6%
Vastgoed beleggingen	3,4	3,3	4%	4%
Vastgoed eigen gebruik	1,3	1,3	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,3	2,2	3%	3%
Totaal	79,6	74,3	100%	100%

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' activa en leningen die tegen de geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. De ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille 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.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE

De beleggingsportefeuille van Ageas had eind september 2014 een waarde van EUR 79,6 miljard in vergelijking met EUR 74,3 miljard eind 2013. Gedurende de eerste negen maanden was de allocatie van Ageas stabiel. Het in obligaties belegde bedrag steeg voornamelijk vanwege lagere rentetarieven. Alle andere beleggingsklassen bleven relatief stabiel.

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

Eind september 2014 bedroegen de bruto ongerealiseerde meerwaarden op de voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 9,1 miljard, vergeleken met EUR 5,3 miljard per eind 2013. De bruto ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille stegen naar EUR 1,9 miljard.

Vastrentende portefeuille

Obligaties

Vanwege hogere ongerealiseerde meerwaarden als gevolg van de lagere rentetarieven steeg de staatsobligatieportefeuille in de eerste negen maanden met EUR 2,3 miljard naar EUR 36,6 miljard. Door aflossingen en verkopen daalde de totale positie in Belgische overheidsobligaties tegen geamortiseerde kostprijs met EUR 0,8 miljard naar EUR 16,3 miljard. De positie in bedrijfsobligaties steeg EUR 2,1 miljard naar EUR 25,9 miljard zowel door nettoaankopen als door hogere ongerealiseerde kapitaalwinsten. Binnen de bedrijfsobligatieportefeuille werd de weging van industriële waarden in de loop van het jaar met 6% verhoogd naar 48%, ten koste van overheidsgerelateerde obligaties en financiële waarden, die respectievelijk een weging van 26% en 27% hadden. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 95% was van beleggingskwaliteit, waarvan 68% een rating A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de daling van de rente en de spreads stegen de ongerealiseerde meerwaarden op de totale voor verkoop beschikbare obligatieportefeuille naar EUR 7,3 miljard (waarvan EUR 5,2 miljard op staatsobligaties en EUR 2,1 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 3,5 miljard eind 2013.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 5,8 miljard naar EUR 6,0 miljard door hogere leningen aan klanten. De stijging was geconcentreerd in 'overige leningen', meer in het bijzonder aan sociale woningbouwinstellingen in België die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de regio's en leningen aan Nederlandse gemeenten of door de overheid gewaarborgde instellingen.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen tijdens de eerste negen maanden na aanvullende beleggingen en vanwege hogere marktcoersen van EUR 3,2 naar EUR 3,5 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven stabiel op EUR 0,5 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille tegen de reële waarde steeg licht van EUR 4,6 naar EUR 4,7 miljard. De bruto ongerealiseerde kapitaalwinst bleef stabiel op EUR 1,3 miljard, ondanks het feit dat er binnen de portefeuille ook forse kapitaalwinsten werden gerealiseerd.

In het derde kwartaal kondigde AG Real Estate, een 100% dochtermaatschappij van AG Insurance, de verkoop van 39% van Interparking aan Canada Pension Plan Investment Board aan. De transactieprijs van EUR 376 miljoen voor het belang van 39% van was gebaseerd op een EBITDA 2013-waarderingsmultiplator van ongeveer 13x. Op de transactie zijn de gebruikelijke ontbindende voorwaarden van toepassing en ook de mededingingsautoriteiten moet hun toestemming nog verlenen. Daarom is deze in het derde kwartaal nog niet geboekt. Omdat AG Real Estate met een belang van 51% de zeggenschap behoudt, blijft deze de resultaten van Interparking opnemen in zijn geconsolideerd financieel verslag. De boekhoudkundige impact van de transactie wordt verwerkt in het eigen vermogen en leidt niet tot een winst in de winst- en verliesrekening. Na afronding van de transactie zal het eigen vermogen van Ageas naar verwachting stijgen met ongeveer EUR 120 miljoen.

KAPITAALPOSITIE

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg per eind september 2014 EUR 8,8 miljard (in vergelijking met EUR 8,6 miljard eind 2013) en ligt EUR 4,5 miljard hoger dan het vereiste minimumkapitaal. Dit leidde tot een solvabiliteitsratio voor de Groep van 206% (versus 214% per eind 2013). Deze daling is te wijten aan de ongunstige ontwikkeling van de RPN(I)-verplichting, de voorziening na het FortisEffect-arrest en de uitvoering van het aandeleninkoopprogramma.

De solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten bedroeg 214% (niet aangepast voor enig te verwachten 2014 dividend). De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 195% in België, 234% in het Verenigd Koninkrijk, 221% in Continentaal Europa en 265% in Azië.

LEXICON VAN FINANCIËLE INFORMATIEVERSCHAFFING

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: <ul style="list-style-type: none"> - bij Leven, wat er aan de polishouder wordt uitbetaald als gewaarborgde rente en winstdeelname; - bij Niet-Leven, de technische rentelast op de technische verplichtingen.
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.
Shadow accounting	In sommige modellen voor de administratieve verwerking van Ageas hebben gerealiseerde winsten en verliezen op de activa directe gevolgen voor de waardering van (een deel van) de verzekeringsverplichtingen en de daaraan gerelateerde acquisitiekosten. Ageas past shadow accounting toe op de veranderingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare beleggingen en van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa en verplichtingen die verbonden zijn met en derhalve van invloed zijn op de waardering van de verzekeringsverplichtingen. Shadow accounting impliceert dat niet-gerealiseerde wijzigingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare portefeuille of wijzigingen in de reële waarde van activa en verplichtingen welke voor handelsdoeleinden worden aangehouden, worden gereflecteerd in de waardering van de verzekeringsverplichtingen (of van de acquisitiekosten of immateriële vaste activa) op dezelfde wijze als gerealiseerde winsten en verliezen. Deze wijzigingen in reële waarde maken daarom geen onderdeel uit van het eigen vermogen of nettoresultaat.
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 ageas.com (Investors/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2014

<i>in miljoenen EUR</i>	30 september 2014	31 december 2013
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.275,2	2.156,6
Financiële beleggingen	66.624,0	61.667,7
Vastgoedbeleggingen	2.489,4	2.354,5
Leningen	5.940,0	5.784,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.581,0	14.097,5
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.981,7	1.530,2
Herverzekering en overige vorderingen	2.029,7	2.020,0
Actuele belastingvorderingen	49,5	73,9
Uitgestelde belastingvorderingen	69,1	80,1
Overlopende rente en overige activa	2.261,3	2.516,2
Materiële vaste activa	1.092,8	1.088,9
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.459,0	1.412,6
Activa aangehouden voor verkoop	609,9	
Totaal activa	101.462,6	94.782,6
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.971,3	26.262,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	30.074,7	28.792,8
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.649,3	14.170,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.182,2	6.797,2
Schuldbewijzen	2,2	68,4
Achtergestelde schulden	2.010,9	1.971,0
Leningen	2.521,1	2.363,7
Actuele belastingschulden	118,9	70,7
Uitgestelde belastingschulden	1.571,2	1.124,0
RPN(I)	493,8	370,1
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.240,8	2.162,0
Voorzieningen	169,9	45,0
Geschreven put optie	1.443,0	1.255,0
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop	434,2	
Totaal verplichtingen	90.883,5	85.452,6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.899,9	8.525,1
Minderheidsbelangen	679,2	804,9
Totaal eigen vermogen	10.579,1	9.330,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	101.462,6	94.782,6

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR							
	9M 2014	9M 2013	Wijziging	Q3 2014	Q3 2013	Wijziging	Q2 2014
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	6.825,3	6.538,2	4 %	2.207,6	2.289,8	- 4 %	2.271,4
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 98,7	- 59,3	66 %	29,6	33,8	- 12 %	11,1
- Afgestane herverzekeringspremies	- 269,8	- 251,0	7 %	- 91,6	- 90,3	1 %	- 87,9
Netto verdiende premies	6.456,8	6.227,9	4 %	2.145,6	2.233,3	- 4 %	2.194,6
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	2.232,6	2.252,4	- 1 %	746,8	762,9	- 2 %	769,8
(Niet-)gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen		- 90,0	*			*	
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 123,7	- 114,0	9 %	33,1	- 108,0	*	- 53,1
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	291,3	135,9	*	111,3	41,7	*	101,7
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	1.020,3	637,4	60 %	198,7	430,7	- 54 %	402,7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	120,8	394,3	- 69 %	41,4	38,3	8 %	43,2
Commissiebaten	287,6	294,9	- 2 %	98,8	97,6	1 %	92,8
Overige baten	157,9	150,3	5 %	52,0	57,1	- 9 %	46,8
Totale baten	10.443,6	9.889,1	6 %	3.427,7	3.553,6	- 4 %	3.598,5
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 6.439,2	- 6.067,8	6 %	- 2.068,3	- 2.144,7	- 4 %	- 2.242,1
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	187,9	115,1	63 %	56,2	47,6	18 %	84,6
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 6.251,3	- 5.952,7	5 %	- 2.012,1	- 2.097,1	- 4 %	- 2.157,5
Lasten inzake unit-linked contracten	- 1.028,3	- 653,7	57 %	- 203,8	- 439,0	- 54 %	- 405,3
Financiële lasten	- 124,3	- 168,9	- 26 %	- 42,8	- 60,5	- 29 %	- 41,9
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 52,3	- 46,1	13 %	- 28,9	- 12,6	*	- 18,3
Wijzigingen in voorzieningen	- 132,3	0,1	*	- 1,3	3,1	*	- 130,4
Commissielasten	- 968,9	- 914,6	6 %	- 322,2	- 317,3	2 %	- 317,5
Personeelslasten	- 613,5	- 603,6	2 %	- 204,1	- 206,1	- 1 %	- 204,4
Overige lasten	- 739,2	- 717,9	3 %	- 260,5	- 270,3	- 4 %	- 253,8
Totale lasten	- 9.910,1	- 9.057,4	9 %	- 3.075,7	- 3.399,8	- 10 %	- 3.529,1
Winst voor belastingen	533,5	831,7	- 36 %	352,0	153,8	*	69,4
Belastingen op de winst	- 109,0	- 192,1	43 %	- 51,1	- 66,2	23 %	- 18,6
Nettowinst over de periode	424,5	639,6	- 34 %	300,9	87,6	*	50,8
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	142,6	126,9	12 %	49,8	46,5	7 %	50,1
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	281,9	512,7	- 45 %	251,1	41,1	*	0,7
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	1,26	2,24					
Verwaterde winst per aandeel	1,26	2,24					

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 2014	9M 2013	Q3 2014	Q3 2013	9M 2014	9M 2013	Q3 2014	Q3 2013	9M 2014	9M 2013	Q3 2014	Q3 2013
België		2.907,3	2.996,4	844,7	870,2	1.460,8	1.425,4	446,1	440,5	4.368,1	4.421,8	1.290,8	1.310,7
Verenigd Koninkrijk		99,7	78,9	35,8	27,5	1.746,2	1.669,4	601,2	568,7	1.845,9	1.748,3	637,0	596,2
Geconsolideerde entiteiten		99,7	78,9	35,8	27,5	1.332,7	1.269,1	459,0	428,2	1.432,4	1.348,0	-	-
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		-	-	-	-	413,5	400,3	142,2	140,5	413,5	400,3	142,2	140,5
Tesco		-	-	-	-	413,5	400,3	142,2	140,5	413,5	400,3	-	-
Continentaal Europa		3.475,4	2.871,2	1.206,5	1.045,4	813,0	799,7	247,1	246,4	4.288,4	3.670,9	1.453,6	1.291,8
Geconsolideerde entiteiten		1.225,0	1.358,4	392,7	553,3	351,4	334,6	106,0	102,7	1.576,4	1.693,0	498,7	656,0
Portugal		946,3	1.087,4	312,1	482,6	200,5	190,3	64,6	60,8	1.146,8	1.277,7	376,7	543,4
Frankrijk		278,7	271,0	80,6	70,7	-	-	-	-	278,7	271,0	80,6	70,7
Italië		-	-	-	-	150,9	144,3	41,4	41,9	150,9	144,3	41,4	41,9
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		2.250,4	1.512,8	813,8	492,1	461,6	465,1	141,1	143,7	2.712,0	1.977,9	954,9	635,8
Turkije (Aksigorta)		-	-	-	-	461,6	465,1	141,1	143,7	461,6	465,1	141,1	143,7
Luxemburg (Cardif Lux Vie)		2.250,4	1.512,8	813,8	492,1	-	-	-	-	2.250,4	1.512,8	813,8	492,1
Azië		8.363,4	7.327,3	2.106,3	1.896,2	599,8	598,3	188,6	174,6	8.963,2	7.925,6	2.294,9	2.070,8
Geconsolideerde entiteiten		340,7	341,1	113,9	116,4	-	-	-	-	340,7	341,1	113,9	116,4
Hongkong		340,7	341,1	113,9	116,4	-	-	-	-	340,7	341,1	113,9	116,4
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		8.022,7	6.986,2	1.992,4	1.779,8	599,8	598,3	188,6	174,6	8.622,5	7.584,5	2.181,0	1.954,4
Maleisië		412,3	479,2	137,9	106,4	429,6	437,3	128,6	118,4	841,9	916,5	266,5	224,8
Thailand		1.309,0	1.133,1	425,0	366,6	170,2	161,0	60,0	56,2	1.479,2	1.294,1	485,0	422,8
China		6.220,9	5.286,9	1.398,9	1.279,2	-	-	-	-	6.220,9	5.286,9	1.398,9	1.279,2
India		80,5	87,0	30,6	27,6	-	-	-	-	80,5	87,0	30,6	27,6
Totaal		14.845,8	13.273,8	4.193,3	3.839,3	4.619,8	4.492,8	1.483,0	1.430,2	19.465,6	17.766,6	5.676,3	5.269,5
Geconsolideerde entiteiten		4.572,7	4.774,8	1.387,1	1.567,4	3.144,9	3.029,1	1.011,1	971,4	7.717,6	7.803,9	2.398,2	2.538,8
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		10.273,1	8.499,0	2.806,2	2.271,9	1.474,9	1.463,7	471,9	458,8	11.748,0	9.962,7	3.278,1	2.730,7

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		Bruto-premie-inkomen Leven				Bruto-premies Niet-Leven				Totaal			
in miljoenen EUR		9M 2014	9M 2013	Q3 2014	Q3 2013	9M 2014	9M 2013	Q3 2014	Q3 2013	9M 2014	9M 2013	Q3 2014	Q3 2013
Belgie	75%	2.180,5	2.247,3	633,5	652,7	1.095,6	1.069,1	334,6	330,3	3.276,0	3.316,4	968,0	983,0
Verenigd Koninkrijk		99,7	78,9	35,8	27,5	1.539,9	1.469,7	530,3	498,7	1.639,6	1.548,6	566,1	526,2
Geconsolideerde entiteiten	100%	99,7	78,9	35,8	27,5	1.332,7	1.269,1	459,0	428,2	1.432,4	1.348,0	494,8	455,7
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		-	-	-	-	207,2	200,6	71,3	70,5	207,2	200,6	71,3	70,5
Tesco	50%	-	-	-	-	207,2	200,6	71,3	70,5	207,2	200,6	71,3	70,5
Continentaal Europa		1.511,4	1.329,8	511,0	480,8	337,9	300,5	125,7	93,2	1.849,2	1.630,3	636,6	574,0
Geconsolideerde entiteiten		761,3	825,6	239,8	316,8	171,7	133,1	74,9	41,5	932,9	958,7	314,6	358,3
Portugal	51% - 100%	482,6	554,6	159,2	246,1	134,0	97,0	64,6	31,0	616,5	651,6	223,7	277,1
Frankrijk	100%	278,7	271,0	80,6	70,7	-	-	-	-	278,7	271,0	80,6	70,7
Italië	25%	-	-	-	-	37,7	36,1	10,3	10,5	37,7	36,1	10,3	10,5
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		750,1	504,2	271,2	164,0	166,2	167,4	50,8	51,7	916,3	671,6	322,0	215,7
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	166,2	167,4	50,8	51,7	166,2	167,4	50,8	51,7
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	750,1	504,2	271,2	164,0	-	-	-	-	750,1	504,2	271,2	164,0
Azië		2.442,5	2.178,2	644,2	588,2	158,3	159,2	48,7	45,1	2.600,8	2.337,4	692,9	633,3
Geconsolideerde entiteiten		340,7	341,1	113,9	116,4	-	-	-	-	340,7	341,1	113,9	116,4
Hongkong	100%	340,7	341,1	113,9	116,4	-	-	-	-	340,7	341,1	113,9	116,4
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		2.101,8	1.837,1	530,3	471,8	158,3	159,2	48,7	45,1	2.260,1	1.996,3	579,0	516,9
Maleisië	31%	127,6	148,3	42,7	32,9	133,0	135,3	39,8	36,7	260,6	283,7	82,5	69,6
Thailand	15% - 31%	404,2	349,8	131,3	113,2	25,3	23,9	8,9	8,4	429,5	373,8	140,2	121,5
China	25%	1.549,0	1.316,4	348,3	318,5	-	-	-	-	1.549,0	1.316,4	348,3	318,5
India	26%	21,0	22,6	8,0	7,2	-	-	-	-	21,0	22,6	8,0	7,2
Totaal		6.234,1	5.834,2	1.824,5	1.749,2	3.131,7	2.998,5	1.039,3	967,3	9.365,6	8.832,7	2.863,6	2.716,5
Geconsolideerde entiteiten		3.382,2	3.492,9	1.023,0	1.113,4	2.600,0	2.471,3	868,5	800,0	5.982,0	5.964,2	1.891,3	1.913,4
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		2.851,9	2.341,3	801,5	635,8	531,7	527,2	170,8	167,3	3.383,6	2.868,5	972,3	803,1

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren	in miljoenen EUR	
	30 sep 2014	31 dec 2013
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.603,9	3.676,1
Totaal beschikbaar kapitaal	4.874,2	4.493,0
Minimale solvabiliteitseisen	2.504,1	2.450,7
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	2.370,1	2.042,3
Totale solvabiliteitsratio	194,6%	183,3%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.298,1	1.121,2
Totaal beschikbaar kapitaal	1.060,2	901,5
Minimale solvabiliteitseisen	454,1	400,8
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	606,1	500,7
Totale solvabiliteitsratio	233,5%	224,9%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.175,8	1.224,1
Totaal beschikbaar kapitaal	1.314,1	1.552,6
Minimale solvabiliteitseisen	594,0	572,0
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	720,1	980,6
Totale solvabiliteitsratio	221,2%	271,4%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.261,9	1.591,9
Totaal beschikbaar kapitaal	1.829,4	1.330,2
Minimale solvabiliteitseisen	689,9	602,7
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.139,5	727,5
Totale solvabiliteitsratio	265,2%	220,7%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	2,0	59,6
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9.339,7	7.613,3
Totaal beschikbaar kapitaal	9.079,9	8.336,9
Minimale solvabiliteitseisen	4.242,1	4.026,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	4.837,8	4.310,7
Totale solvabiliteitsratio	214,0%	207,1%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	560,2	911,8
Totaal beschikbaar kapitaal	(328,3)	285,7
Totale solvabiliteitsratio Ageas	206,3%	214,2%

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

30 september 2014						
in miljoenen EUR						
	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.153,8	339,8	47,8	733,8		2.275,2
Financiële beleggingen	59.219,3	7.005,1	1,4	409,8	- 11,6	66.624,0
Vastgoedbeleggingen	2.266,2	223,2				2.489,4
Leningen	5.040,4	446,4	129,0	1.643,5	- 1.319,3	5.940,0
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.653,4				- 72,4	14.581,0
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.528,0	401,6		44,9	7,2	1.981,7
Herverzekering en overige vorderingen	522,1	1.297,9	257,4	4,1	- 51,8	2.029,7
Actuele belastingvorderingen	41,1	6,4	2,0			49,5
Uitgestelde belastingvorderingen	21,4	41,6	6,1			69,1
Overlopende rente en overige activa	1.852,1	382,9	20,2	37,1	- 31,0	2.261,3
Materiële vaste activa	929,1	145,6	17,3	0,8		1.092,8
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.045,5	142,7	270,8			1.459,0
Activa aangehouden voor verkoop	609,9					609,9
Totaal activa	88.882,3	10.433,2	752,0	2.874,0	- 1.478,9	101.462,6
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.975,5				- 4,2	27.971,3
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	30.074,7					30.074,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.649,3					14.649,3
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.182,2				7.182,2
Schuldbewijzen				2,2		2,2
Achtergestelde schulden	1.085,0	211,0	128,1	1.549,0	- 962,2	2.010,9
Leningen	2.407,5	152,8	191,6	198,6	- 429,4	2.521,1
Actuele belastingschulden	88,3	27,4	3,1	0,1		118,9
Uitgestelde belastingschulden	1.367,4	203,8				1.571,2
RPN(I)				493,8		493,8
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.585,2	586,6	131,9	9,2	- 72,1	2.240,8
Voorzieningen	17,0	11,2		141,7		169,9
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				1.443,0		1.443,0
Verplichtingen met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop	434,2					434,2
Totaal verplichtingen	79.684,1	8.375,0	454,7	3.837,6	- 1.467,9	90.883,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	7.351,3	1.691,1	297,3	571,2	- 11,0	9.899,9
Minderheidsbelangen	1.846,9	367,1		- 1.534,8		679,2
Totaal eigen vermogen	9.198,2	2.058,2	297,3	- 963,6	- 11,0	10.579,1
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	88.882,3	10.433,2	752,0	2.874,0	- 1.478,9	101.462,6
Aantal werknemers	4.723	4.943	2.485	121		12.272

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)				
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,01%	0,03%	0,32%	0,44%
Beleggingsmarge	0,99%	0,81%		
Operationele marge	0,98%	0,84%	0,32%	0,44%
VK*				
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,06%	0,05%	0,12%	0,55%
Beleggingsmarge	0,63%	0,84%	- 0,01%	0,01%
Operationele marge	0,69%	0,89%	0,11%	0,56%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	2,15%	2,10%	- 0,10%	- 0,25%
Beleggingsmarge	0,42%	0,03%	0,21%	
Operationele marge	2,57%	2,13%	0,11%	- 0,25%

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

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	95,2%	94,0%	100,4%	101,4%	99,2%	93,3%	135,7%	111,0%	101,9%	97,6%
Schade ratio	69,5%	69,9%	63,2%	65,0%	53,0%	47,7%	87,8%	63,7%	64,0%	60,8%
waarvan schade ratio huidig jaar									67,8%	65,0%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 3,8%	- 4,2%
Netto onderschrijvingsmarge	4,8%	6,0%	- 0,4%	- 1,4%	0,8%	6,7%	- 35,7%	- 11,0%	- 1,9%	2,4%
Beleggingsmarge	7,7%	6,8%	6,9%	6,3%	3,0%	2,8%	12,1%	10,9%	6,4%	5,7%
Overige marge										
Operationele marge	12,5%	12,8%	6,5%	4,9%	3,8%	9,5%	- 23,6%	- 0,1%	4,5%	8,1%
Reserves / Premie (in %)	357%	359%	173%	162%	80%	72%	312%	288%	207%	200%
VK										
Combined Ratio	103,5%	112,4%	99,4%	98,9%	95,1%	86,2%	105,6%	101,3%	99,3%	96,9%
Schade ratio	66,3%	78,1%	73,9%	72,8%	51,9%	44,1%	51,8%	57,4%	65,5%	64,2%
waarvan schade ratio huidig jaar									69,2%	67,4%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 3,7%	- 3,2%
Netto onderschrijvingsmarge	- 3,5%	- 12,4%	0,6%	1,1%	4,9%	13,8%	- 5,6%	- 1,3%	0,7%	3,1%
Beleggingsmarge	1,4%	1,2%	4,3%	4,0%	1,8%	1,6%	5,6%	4,9%	3,8%	3,5%
Overige marge	0,0%	1,3%	0,6%	1,0%	0,0%	0,3%	0,4%	0,3%	0,4%	0,7%
Operationele marge	- 2,1%	- 9,9%	5,5%	6,1%	6,7%	15,7%	0,4%	3,9%	4,9%	7,3%
Reserves / Premie (in %)	58%	57%	203%	196%	83%	82%	245%	215%	171%	164%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	86,9%	89,8%	91,5%	102,2%	91,3%	103,8%	115,7%	89,8%	90,7%	94,5%
Schade ratio	61,0%	63,5%	62,2%	73,9%	53,7%	65,3%	73,3%	45,4%	61,3%	65,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									65,2%	67,4%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 3,9%	- 2,4%
Netto onderschrijvingsmarge	13,1%	10,2%	8,5%	- 2,2%	8,7%	- 3,8%	- 15,7%	10,2%	9,3%	5,5%
Beleggingsmarge	2,6%	2,8%	5,7%	5,5%	2,5%	2,6%	10,2%	9,7%	3,9%	4,0%
Overige marge	- 0,2%	- 0,1%	0,1%	0,1%	- 0,1%	0,3%	- 0,3%	0,1%	- 0,1%	0,0%
Operationele marge	15,5%	12,9%	14,3%	3,4%	11,1%	- 0,9%	- 5,8%	20,0%	13,1%	9,5%
Reserves / Premie (in %)	126%	114%	249%	241%	121%	138%	420%	523%	176%	178%

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 niet bekende of onvoorspelbare factoren buiten de controle van Ageas kunnen eveneens voor een aanzienlijk verschil zorgen tussen de eigenlijke resultaten en deze in de verklaringen en zijn bijvoorbeeld (maar niet beperkt tot) het verkrijgen van toestemming van regelgevende of toezichhoudende autoriteiten en de uitkomst van hangende en toekomstige rechtszaken waarbij Ageas betrokken is. Om die reden is het niet aanbevolen deze verklaringen blindelings te volgen. Ageas is niet verplicht of van plan deze verklaring bij te werken, al dan niet als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, behalve wanneer de wet dit vereist.