



PERSBERICHT

Brussel, woensdag 6 augustus 2014 – 7u30 (CET)

Gereguleerde informatie – Ageas resultaten eerste 6 maanden 2014¹

Ageas rapporteert solide verzekeringsresultaten over het eerste halfjaar

Nettowinst Verzekeringen EUR 340 miljoen (versus EUR 329 miljoen) EUR 195 miljoen in het tweede kwartaal	Nettowinst Leven EUR 285 miljoen (versus EUR 201 miljoen), gedreven door België en Azië Nettowinst Niet-Leven en Overige Verzekeringen EUR 55 miljoen (versus EUR 128 miljoen), vooral te wijten aan wegerelateerde claims in het VK en België. Premie-inkomen Groep (tegen 100%) stijgt met 10% naar EUR 13,8 miljard , grotendeels dankzij groei premie-inkomen Leven in Azië (+15%) en Continentaal Europa (+24%); <ul style="list-style-type: none">▪ Premie-inkomen Leven EUR 10,7 miljard, +13%▪ Premie-inkomen Niet-Leven EUR 3,1 miljard, +2% Ageas' deel in premie-inkomen Groep EUR 6,5 miljard , +6% Combined ratio Groep 102,0% (versus 96,8%), geraamde negatieve impact van 4,6% vanwege overstromingen en stormen in het VK en België Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 72,0 miljard , versus EUR 69,2 miljard eind 2013 (+4%)
Nettowinst Groep EUR 31 miljoen (versus EUR 472 miljoen) EUR 1 miljoen in het tweede kwartaal	Nettoverlies Algemene Rekening EUR 309 miljoen (versus een nettowinst van EUR 143 miljoen); beide resultaten beïnvloed door financiële zaken uit het verleden; het resultaat van dit jaar werd negatief beïnvloed door de verdere stijging van de RPN(I) verplichting met EUR 157 miljoen en de voorziening van EUR 130 miljoen in verband met het FortisEffect-geschil.
Eigen vermogen per aandeel EUR 41,11 (versus EUR 37,65 per eind 2013)	Het eigen vermogen bedraagt EUR 9,2 miljard of EUR 41,11 per aandeel (versus EUR 8,5 miljard eind 2013 ofwel EUR 37,65 per aandeel), vooral door hogere ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille Solvabiliteit verzekeringen 208% (versus 207% eind 2013); Solvabiliteitsratio Groep 203% (versus 214% per eind 2013) Nettokaspositie Algemene Rekening EUR 1,6 miljard (versus EUR 1,9 miljard eind 2013) Het in augustus 2013 gestarte aandeleninkoopprogramma van EUR 200 miljoen werd afgerond op 1 augustus 2014
Nieuw aandeleninkoopprogramma	Begint op 11 augustus 2014 voor een bedrag van EUR 250 miljoen

CEO Bart De Smet:

“Wij zijn blij met de verzekeringsprestaties van de verschillende activiteiten en verwelkomen de aanhoudende groei via onze succesvolle partnerships in Azië en Continentaal Europa. De Levenactiviteiten deden het opnieuw goed en profiteerden van solide beleggingsmarges, een positief belastingeffect in België en van een winstgevende verkoopmix in China. In Niet-Leven drukten de slechte weersomstandigheden opnieuw ons resultaat door de overstromingen in het VK in het eerste kwartaal en de verliezen geboekt in België in het tweede kwartaal vanwege de hagelstorm in juni. Bijna 50.000 families in het VK en België werden bijgestaan. Deze gebeurtenissen zijn de momenten waarop klanten onmiddellijk geholpen willen worden met professionele en kwalitatief hoogstaande ondersteuning.

Op strategisch niveau investeerden wij verder in onze verzekeringsactiviteiten. Wij verwierven de volledige controle over de Portugese Niet-Leven-activiteiten alsook een meerderheidsbelang in de Italiaanse niet-Leven-activiteiten. We verkochten de Leven-activiteiten van Ageas Protect in het VK om ons volledig te kunnen toeleggen op de uitbouw van de Niet-Leven en retailactiviteiten. We tekenden ook cassatieberoep aan tegen de recente uitspraak van het Gerechtshof in verband met het FortisEffect-geschil. Hoewel tot op heden in de huidige procedures geen schade is vastgesteld, hebben we voorzichtigheidshalve een voorziening van EUR 130 miljoen getroffen. Deze beslissing heeft geen invloed op Ageas' strategie en kapitaalbeheer. En tot slot lanceren we ook een nieuw aandeleninkoopprogramma.

¹ Alle cijfers over het eerste halfjaar 2014 zijn vergeleken met het eerste halfjaar van 2013, tenzij anders aangegeven.

Kerncijfers Ageas							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	13.789,3	12.497,1	10 %	5.992,4	5.744,3	4 %	7.796,9
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	8.469,9	7.232,0	17 %	3.462,7	3.107,4	11 %	5.007,2
Ageas' deel in premie-inkomen	6.502,0	6.116,5	6 %	2.982,0	2.908,8	3 %	3.520,0
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	340,0	329,1	3 %	195,2	171,9	14 %	144,8
Per segment:							
- België	192,5	159,6	21 %	105,1	80,0	31 %	87,4
- Verenigd Koninkrijk	32,0	57,7	- 45 %	37,5	34,9	7 %	- 5,5
- Europa	37,2	45,7	- 19 %	12,8	28,4	- 55 %	24,4
- Azië	78,3	66,1	18 %	39,8	28,6	39 %	38,5
Per type:							
- Leven	285,3	201,3	42 %	156,6	93,2	68 %	128,7
- Niet-Leven	48,8	119,0	- 59 %	37,2	73,5	- 49 %	11,6
- Overige	5,9	8,8	- 33 %	1,4	5,2	- 73 %	4,5
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 309,2	142,5	*	- 194,5	6,7	*	- 114,7
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	30,8	471,6	- 93 %	0,7	178,6	- 100 %	30,1
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	72,0	68,7	5 %	72,0	68,7	5 %	70,5
Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven ratio	0,49%	0,50%		0,49%	0,50%		0,48%
Combined ratio	102,0%	96,8%		101,4%	94,7%		102,6%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	208%	207%		208%	207%		209%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	224,9	229,6	- 2 %	224,9	229,6	- 2 %	225,8
Winst per aandeel (in EUR)	0,14	2,05	- 93 %				
Eigen vermogen	9.175	8.840	4 %	9.175	8.840	4 %	8.996
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	41,11	38,62	6 %	41,11	38,62	6 %	39,99
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen	8,4%	8,4%					
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	10,7%	10,6%					

PERSBERICHT

woensdag 6 augustus 2014

Halfjaarresultaten 2014

BELEGGERSRELATIES

Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 33

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbesssem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbesssem@ageas.com

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:

6 augustus om 10.30 CET (9.30 VK)

Audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 51816316#):

+44 207 750 99 26 (VK)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhalen: +32 2 401 89 89 / 468008#

Beschikbaar tot 6 september 2014

PERS

Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Persconferentie

6 augustus om 12.00 CET bij Ageas, Markiesstraat 1, 1000 Brussel

Inhoud

Hoofdpunten	3
Details per product	4
■ België	6
■ Verenigd Koninkrijk	8
■ Continentaal Europa	10
■ Azië	12
■ Algemene Rekening	14
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie	16
Lexicon van financiële informatie	18
Bijlagen	19
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 juni 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

Solide verzekeringsresultaten over het eerste halfjaar; resultaten Leven compenseren ruimschoots de impact van het slechte weer

De resultaten van Ageas in de eerste helft van 2014 werden gekenmerkt door een hoger premie-inkomen en een beter nettoresultaat vergeleken met vorig jaar, ondanks de ongunstige wisselkoersontwikkelingen. De groei van het premie-inkomen was te danken aan de goede verkopen van Leven, vooral in Azië (China) en Continentaal Europa (Luxemburg). Het totale premie-inkomen van Ageas, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 13,8 miljard, een toename van 10% ten opzichte van vorig jaar. Het totale nettoverzekeringsresultaat bedroeg EUR 340 miljoen, een stijging van 3% die gedreven werd door een sterk nettoresultaat van EUR 195 miljoen in het tweede kwartaal. De solide resultaten in Leven compenseerden ruimschoots de vooral vanwege ongunstige weergeerelateerde gebeurtenissen mindere prestaties in Niet-Leven. Het nettoresultaat van Leven werd beïnvloed door hogere kapitaalwinsten, een positief belastingeffect in België en sterke bijdragen van de niet-geconsolideerde partnerships. Het nettoverlies van de Algemene Rekening bedroeg EUR 309 miljoen vanwege de verdere stijging van de RPN(I)-verplichting en de voorziening van EUR 130 miljoen in verband met het FortisEffect-geschil.

Sterke resultaten Leven compenseren ruimschoots de lagere winst in Niet-Leven.

De **nettowinst** van Leven steeg met 42% naar EUR 285 miljoen (versus EUR 201 miljoen) wat de lagere bijdrage van Niet-Leven ruimschoots goedmaakte. De nettowinst van Niet-Leven & Overige activiteiten bedroeg EUR 55 miljoen (versus EUR 128 miljoen). De solide resultaten van Leven reflecteren sterke resultaten in België, dankzij een goede operationele marge voor beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente met inbegrip van hogere kapitaalwinsten in vergelijking met vorig jaar, hogere financiële opbrengsten op de onderliggende activa van de eigen fondsen en de vrijval van een latente belastingverplichting (EUR 23 miljoen). Daarnaast steeg de nettowinst Leven van de niet-geconsolideerde partnerships met bijna 30% vergeleken met vorig jaar, waarbij vooral China solide resultaten boekte. In Niet-Leven speelden de stormen en overstromingen in het VK in het eerste kwartaal en de zware hagelstormen in België in juni een grote rol. De totale netto-impact hiervan wordt geraamd op EUR 60 miljoen. Als gevolg bedroeg de totale combined ratio 102,0% (versus 96,8%), met een geraamde negatieve impact van 4,6% door de ongunstige weersomstandigheden.

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

Het **totale premie-inkomen** steeg voornamelijk in Azië en Continentaal Europa. Het premie-inkomen van Leven, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 10,7 miljard (+13%) en het brutopremie-inkomen voor Niet-Leven was EUR 3,1 miljard (+2%). Sinds het begin van dit jaar drukten negatieve wisselkoersontwikkelingen het totale premie-inkomen met 4%. Het totale premie-inkomen in Azië bedroeg EUR 6,7 miljard (+14%) dankzij hogere premies voor Leven, in het bijzonder tijdens het sterke eerste kwartaal in China en Thailand, die de lagere volumes in Maleisië compenseerden. Het premie-inkomen in Continentaal Europa steeg met bijna 20% naar EUR 2,8 miljard, vooral dankzij de sterke verkopen van vermogensbeheer gedurende het tweede kwartaal van het Luxemburgse partnership. In België bleef het totale brutopremie-inkomen op het niveau van EUR 3,1 miljard, waarbij hogere verkopen in beleggingsverzekeringen met een gegarandeerde rente de lagere Unit-linkedverkopen niet konden goedmaken. Het premie-inkomen in Niet-Leven steeg met 3%. In het VK nam het totale premie-inkomen met 5% toe tot EUR 1,2 miljard door een gunstig wisselkoerseffect en ondanks lagere gemiddelde premies in Autoverzekeringen.

Nettoresultaat Algemene Rekening gedrukt door RPN(I)-verplichting en voorziening voor het FortisEffect-geschil

Het **nettoverlies van de Algemene Rekening** voor het eerste halfjaar bedroeg EUR 309 miljoen. EUR 157 miljoen hiervan hield verband met een verdere stijging van de RPN(I)-verplichting. Eind juni bedroeg de verplichting EUR 527 miljoen. Daarnaast werd er een voorziening aangelegd van EUR 130 miljoen in verband met het FortisEffect-geschil. De operationele kosten bleven vrij stabiel op EUR 20 miljoen en de nettorenteopbrengsten werden positief beïnvloed door de verschillende in 2013 uitgevoerde kapitaalherstructureringen. Inclusief het verzekeringsresultaat bedroeg de **nettowinst van de Groep** in het eerste halfjaar EUR 31 miljoen.

Eigen vermogen omvat historisch hoog niveau aan ongerealiseerde meerwaarden

Het totale **eigen vermogen** per eind juni steeg verder van EUR 8,5 miljard eind 2013 naar EUR 9,2 miljard of EUR 41,11 per aandeel. Sinds begin dit jaar stegen de ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille als gevolg van de lagere rente met EUR 0,9 miljard. Op 30 juni was het totale bedrag van de ongerealiseerde meerwaarden EUR 2,2 miljard. De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep bedroegen respectievelijk 208% en 203%. Het beschikbare kapitaal lag EUR 4,3 miljard boven het wettelijk vereiste minimum. De daling van de solvabiliteit voor de Groep als geheel vergeleken met eind 2013 was te wijten aan de ongunstige ontwikkeling van de RPN(I)-verplichting, de voorziening voor het FortisEffect-geschil en de uitvoering van het aandeleninkoopprogramma.

De **nettokaspositie van de Algemene Rekening** daalde van EUR 1,9 miljard eind december 2013 naar EUR 1,6 miljard eind juni; voornamelijk door uitkeringen aan aandeelhouders.

Op 11 augustus 2014 gaat een nieuw aandeleninkoopprogramma ter waarde van EUR 250 miljoen van start.

Voorwaardelijke verplichtingen

Raadpleeg de laatste bijwerking met betrekking tot de Voorwaardelijke verplichtingen op p 15 van dit persbericht alsook in de noot 26 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste halfjaar van 2014.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: sterke financiële prestaties vooral in België en Azië

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	10.652,5	9.434,5	13%	4.511,1	4.300,5	5%	6.141,4
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.185,6	3.207,4	-1%	1.528,0	1.663,9	-8%	1.657,6
Operationeel resultaat	293,0	269,6	9%	150,5	140,5	7%	142,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	46,1	25,8	79%	30,0	- 3,5	*	16,1
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	339,1	295,4	15%	180,5	137,0	32%	158,6
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	69,7	53,8	30%	35,8	26,2	37%	33,9
Winst voor belastingen	408,8	349,2	17%	216,3	163,2	33%	192,5
Winstbelastingen	- 45,3	- 85,5	-47%	- 16,0	- 39,9	-60%	- 29,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 78,2	- 62,4	25%	- 43,7	- 30,1	45%	- 34,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	285,3	201,3	42%	156,6	93,2	68%	128,7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.473,4	2.337,6	712,2	869,8	3.185,6	3.207,4
Netto onderschrijvingsresultaat	21,7	27,5	12,6	25,8	34,3	53,3
Beleggingsresultaat	258,9	216,2	- 0,2	0,1	258,7	216,3
Operationeel resultaat	280,6	243,7	12,4	25,9	293,0	269,6
Technische verplichtingen Leven	59.213,0	56.697,7	12.778,3	11.989,6	71.991,3	68.687,3

Het **nettoresultaat** van **Leven** verbeterde aanzienlijk van EUR 201 miljoen naar EUR 285 miljoen. De belangrijkste factoren hiervoor waren het solide resultaat in België en de sterke bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships, vooral in China.

Het nettoresultaat in **België** steeg met meer dan 50% naar EUR 186 miljoen (versus EUR 121 miljoen). Deze verbetering was afkomstig van een betere operationele marge op beleggingsverzekeringen met een gegarandeerde rente, hogere financiële opbrengsten op de onderliggende activa van de eigen fondsen en een lager effectief belastingtarief. Voor dit laatste speelde ook de vrijval van een latente belastingverplichting van EUR 23 miljoen een rol, die grotendeels aan Leven werd toebedeeld. De verbetering van de operationele marge op beleggingsverzekeringen met een gegarandeerde rente (naar 98 bp) werd gedeeltelijk tenietgedaan door lagere marges op de verkoop van beleggingsverzekeringen. In **Continental Europa** steeg het nettoresultaat naar EUR 28 miljoen, gedreven door Luxemburg en een positief belastingeffect in Frankrijk in het eerste kwartaal, die ruimschoots opwogen tegen het lagere operationele resultaat in Portugal. In **Azië** steeg het nettoresultaat naar EUR 70 miljoen (versus EUR 56 miljoen). China presteerde aanhoudend goed en de kapitaalwinsten ondersteunden het resultaat van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong.

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 10,7 miljard, een stijging van 13% tegenover vorig jaar, met een ongunstig wisselkoerseffect van 4%. Het afgelopen halfjaar werd opnieuw gekenmerkt door gestage groei, met name in China en Luxemburg. Na de traditionele koopsomverkoop-campagne in China in het eerste kwartaal, verschoof de

verkoopstrategie van het bankkanaal weer naar de winstgevendere producten met periodieke premies. Tegelijkertijd stegen de verkopen in het agentenkanaal met 43% als gevolg van de kanaalontwikkelingsactiviteiten in het voorgaande jaar. Bovendien stegen de verlengingen in het eerste halfjaar met ruim 20%. Het totale premie-inkomen in **Azië** bedroeg EUR 6,3 miljard (+15%), waarbij China en Thailand sterk groeiden. In **Continental Europa** steeg het premie-inkomen met 24% naar EUR 2,3 miljard. Het partnership in Luxemburg profiteerde in het bijzonder van de sterke verkopen in het vermogensbeheer in het tweede kwartaal. Daarnaast steeg het premie-inkomen in Portugal met 5% dankzij betere verkopen van spaar- en risicoproducten.

In **België** daalde het premie-inkomen licht (-3%) naar EUR 2,1 miljard. De hogere verkopen van spaarproducten konden de lagere verkopen in Unit-linked niet volledig goedmaken. Als gevolg van de aanhoudend lage rente is de gegarandeerde rente op nieuwe spaartegoeden per 1 juni verlaagd naar 1,25%.

De **technische verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten stegen naar EUR 72,0 miljard per eind juni (+4% versus eind 2013). Dit weerspiegelt de impact van shadow accounting maar ook 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 Continental Europa bedroegen EUR 45,5 miljard, in vergelijking met EUR 41,0 miljard eind vorig jaar.

Niet-Leven: lagere nettoresultaten in de meeste activiteiten, onder meer door slecht weer

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	3.136,9	3.062,6	2%	1.481,4	1.443,8	3%	1.655,5
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	2.133,8	2.057,7	4%	1.001,8	973,0	3%	1.132,0
Netto verdiende premies	1.879,3	1.845,7	2%	947,7	925,6	2%	931,6
Operationeel resultaat	54,6	148,3	-63%	31,5	92,9	-66%	23,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	11,8	6,3	88%	7,4	1,0	*	4,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	66,4	154,6	-57%	38,9	93,9	-59%	27,5
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	10,1	29,0	-65%	7,2	18,1	-60%	2,9
Winst voor belastingen	76,5	183,6	-58%	46,1	112,0	-59%	30,4
Winstbelastingen	-13,1	-43,5	-70%	-2,5	-26,0	-90%	-10,6
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-14,6	-21,1	-31%	-6,4	-12,5	-49%	-8,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	48,8	119,0	-59%	37,2	73,5	-49%	11,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	454,6	444,4	883,4	864,1	568,7	542,8	227,1	206,4	2.133,8	2.057,7
Netto verdiende premies	401,9	392,0	790,1	768,7	504,9	486,1	182,4	198,9	1.879,3	1.845,7
Netto onderschrijvingsresultaat	21,5	25,9	-8,7	-3,8	-2,2	39,2	-48,6	-1,9	-38,0	59,4
Combined Ratio	94,6%	93,4%	101,1%	100,5%	100,4%	91,9%	126,7%	101,0%	102,0%	96,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									-3,7%	-4,4%
Beleggingsresultaat	20,4	20,9	41,5	37,1	12,1	11,1	15,8	15,1	89,8	84,2
Overig resultaat	-0,1	0,0	2,7	3,6	-0,0	0,7	0,2	0,4	2,8	4,7
Operationeel resultaat	41,8	46,8	35,5	36,9	9,9	51,0	-32,6	13,6	54,6	148,3
Reserves / Premies (in %)	261%	269%	194%	184%	86%	77%	305%	258%	190%	182%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.097,7	2.112,1	3.063,6	2.822,7	867,2	750,6	1.111,1	1.026,8	7.139,6	6.712,2

Vanaf het eerste kwartaal van 2014 en als gevolg van de implementatie van IFRS 10 consolideert Ageas niet langer Tesco Underwriting, maar verantwoordt deze als een geassocieerde deelneming. Alle historische gegevens zijn dienovereenkomstig aangepast.

De **Niet-Leven**-activiteiten rapporteerden een **nettoresultaat** van EUR 49 miljoen (versus EUR 119 miljoen). De verslechtering van de onderschrijvingsresultaten was te wijten aan de slechte weersomstandigheden in België en het VK, die een negatieve invloed van ongeveer EUR 60 miljoen hadden op het nettoresultaat. In **België** daalde het nettoresultaat in het eerste halfjaar naar EUR 6 miljoen (versus EUR 38 miljoen) vanwege de hagelschade in het tweede kwartaal (EUR 24 miljoen) maar ook door lagere resultaten in aansprakelijkheidsverzekeringen (Overige). In het **VK** compenseerde een sterk tweede kwartaal gedeeltelijk de lasten van EUR 36 miljoen die veroorzaakt werden door de overstromingen en stormen die het VK in het eerste kwartaal troffen. Het nettoresultaat over het eerste halfjaar bedroeg EUR 25 miljoen. In **Continental Europa** beliep de nettowinst EUR 9,5 miljoen (versus 20 miljoen, positief beïnvloed door een kapitaalwinst van EUR 9 miljoen op vastgoed in Turkije).

Het **brutopremie-inkomen** steeg met ongeveer 2% naar EUR 3,1 miljard, inclusief een negatief wisselkoerseffect van 3%. Het brutopremie-inkomen in **België** steeg lichtjes naar EUR 1,0 miljard (+3%), met name dankzij tariefsverhogingen. In het **VK** bedroeg het premie-inkomen EUR 1,1 miljard, vrijwel ongewijzigd tegen constante valutakoersen, maar met een stijgend volume in de meeste activiteiten; de gemiddelde premie van Ageas in Autoverzekeringen voor particulieren daalde met 3% vergeleken met vorig jaar, wat positief was in vergelijking met de rest van de markt. In **Continental Europa** en in **Azië** bedroeg het premie-inkomen respectievelijk EUR 0,6 miljard

(+2%) en EUR 0,4 miljard (-3%), bij ongunstige wisselkoerseffecten van in totaal 13%.

De **combined ratio van de Groep** verbeterde lichtjes in het tweede kwartaal, maar bleef sinds het begin van het jaar met 102,0% (versus 96,8%) boven de 100%. De combined ratio's stegen vooral in België en het VK, waar deze respectievelijk 105,7% en 100,7% bedroegen. De totale vrijval van de reserves uit het voorgaande jaar bedroeg 3,7% (versus 4,4%). De impact van het slechte weer op de combined ratio van de Groep (exclusief Tesco Underwriting) wordt geraamd op 4,6%, en beïnvloedde zowel Auto als Woning. De operationele prestaties van Overige had onder meer te lijden van slechte resultaten in aansprakelijkheidsverzekeringen in België. Hiervoor is inmiddels het initiatief genomen tot prijsverhogingen en saneringsmaatregelen. De totale kostenratio bedroeg 35,3%, de hogere commissies in het VK hadden hierop een belangrijke invloed. In Continental Europa bleef de combined ratio van de geconsolideerde entiteiten uitstekend met 91,4% (versus 95,5%), terwijl Turkije vanwege verschillende grote schades verslechterde naar 99,8%. De niet-geconsolideerde partnerships in Azië rapporteerden een combined ratio van 89,1% (versus 94,2%).

Overige Verzekeringen in het **VK**, waartoe ook de Retailactiviteiten behoren, boekte in totaal EUR 129 miljoen vergoedingen en commissieopbrengsten. Dit was een stijging van 6% en omvat EUR 6 miljoen uit een positieve afwikkeling in het eerste kwartaal van een juridische geschil. Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 6 miljoen en de regionale kosten bleven stabiel op EUR 8 miljoen. Voor de Retailactiviteiten wordt een nieuwe strategie geïmplementeerd als antwoord op de aanhoudende uitdagingen van de sterk concurrerende markt en teneinde de groei- en winstcapaciteit op lange termijn te waarborgen.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIE

Nettowinst EUR 193 miljoen

versus EUR 160 miljoen (+21%). Sterke resultaten in Leven deels tenietgedaan door het negatieve effect van de hagelstormen in Niet-Leven.

Totaal premie-inkomen EUR 3,1 miljard

vrij stabiel. Premie-inkomen Niet-Leven steeg, maar geneutraliseerd door lager premie-inkomen Leven.

Combined ratio 105,7%

versus 97,5%. Exclusief impact van de hagelschade in juni bedroeg de combined ratio 100,2%

Leven: sterk nettoresultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen Leven	2.062,6	2.126,2	-3%	984,0	1.057,9	-7%	1.078,6
Operationeel resultaat	240,3	204,4	18%	129,3	109,9	18%	111,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	48,5	25,1	93%	31,6	- 2,6	*	16,9
Winst voor belastingen	288,8	229,5	26%	160,9	107,3	50%	127,9
Winstbelastingen	- 37,9	- 65,5	-42%	- 11,2	- 29,9	-63%	- 26,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 64,5	- 42,7	51%	- 38,5	- 20,2	91%	- 26,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	186,4	121,3	54%	111,2	57,2	94%	75,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.823,7	1.774,9	238,9	351,3	2.062,6	2.126,2
Netto onderschrijvingsresultaat	3,7	9,9	7,7	10,8	11,4	20,7
Beleggingsresultaat	228,9	183,7			228,9	183,7
Operationeel resultaat	232,6	193,6	7,7	10,8	240,3	204,4
Technische verplichtingen Leven	49.720,9	47.440,9	5.741,3	5.367,0	55.462,2	52.807,9

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 2,1 miljard (-3%). Per 1 juni werd het gegarandeerde rentetarief voor individuele levensverzekeringen verder verlaagd naar 1,25%. Het premie-inkomen van individuele levensverzekeringsproducten met een gegarandeerde rente steeg met 3%, vooral dankzij de verkoop van spaarproducten ten bedrage van EUR 1,1 miljard (+8%). Door verminderde belangstelling van klanten daalde de verkoop van individuele beleggingsverzekeringen in het tweede kwartaal naar EUR 239 miljoen (-32%). Het premie-inkomen voor Groepsverzekeringen Leven daalde naar EUR 545 miljoen (-7% in vergelijking met 2013 met belangrijk éénmalig premie-inkomen in collectieve spaarproducten).

De **technische verplichtingen Leven** stegen met 4% naar EUR 55,5 miljard (versus EUR 53,2 miljard eind 2013). Een deel van de stijging vloeit voort uit shadow accounting. De overname van de portefeuille groepsverzekeringen van Fidea in de loop van het tweede kwartaal leidde tot een stijging van EUR 0,5 miljard van de technische verplichtingen Leven.

Het **operationele resultaat** steeg naar EUR 240 miljoen (+18%). Dit was te danken aan solide beleggingsresultaten en hogere kapitaalwinsten op zowel aandelen als vastrentende waarden. Als gevolg hiervan steeg de operationele marge op beleggingsverzekeringen met een gegarandeerde rente naar 0,98% (versus 0,84% vorig jaar). De marge op Unit-linkedverzekeringen daalde naar 0,27% vanwege lagere mortaliteitsresultaten en in het eerste kwartaal geboekte éénmalige lasten.

Het **nettoresultaat** steeg met 54% naar EUR 186 miljoen (versus EUR 121 miljoen). De stijging is te danken aan het voornoemde solide operationele resultaat maar ook aan hogere financiële opbrengsten op onderliggende activa van de eigen fondsen (niet toegewezen overige baten & lasten) en een lager effectief belastingtarief, mede dankzij de vrijval van een latente belastingverplichting (EUR 23 miljoen, voornamelijk toegewezen aan Leven).

Niet-Leven: resultaat tweede kwartaal onder druk door hagelstorm in juni

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen	1.014,7	984,9	3%	431,5	420,2	3%	583,2
Netto verdiende premies	889,8	872,2	2%	444,7	439,8	1%	445,1
Operationeel resultaat	0,5	73,1	-99%	-20,5	45,9	*	21,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	7,1	2,8	*	4,6	-0,9	*	2,5
Winst voor belastingen	7,6	75,9	-90%	-15,9	45,0	*	23,5
Winstbelastingen	0,8	-24,6	*	7,9	-14,5	*	-7,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-2,3	-13,0	-82%	1,9	-7,7	*	-4,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	6,1	38,3	-84%	-6,1	22,8	*	12,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	280,6	275,8	311,3	302,6	324,8	315,7	98,0	90,8	1.014,7	984,9
Netto verdiende premies	248,6	244,4	277,3	270,0	283,2	278,0	80,7	79,8	889,8	872,2
Netto onderschrijvingsresultaat	9,3	14,9	-10,7	-12,4	-8,5	19,4	-40,7	-0,1	-50,6	21,8
Combined Ratio	96,3%	93,9%	103,9%	104,6%	103,0%	93,0%	150,3%	100,2%	105,7%	97,5%
waarvan schaderatio vorig jaar									-4,2%	-5,9%
Beleggingsresultaat	16,5	17,5	17,7	17,3	7,7	7,6	9,2	8,9	51,1	51,3
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	25,8	32,4	7,0	4,9	-0,8	27,0	-31,5	8,8	0,5	73,1
Reserves / Premies (in %)	359%	371%	173%	162%	84%	70%	316%	283%	210%	202%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.783,2	1.813,4	961,0	877,2	476,9	389,0	510,7	451,7	3.731,8	3.531,3

Het **brutopremie-inkomen** steeg met 3% naar EUR 1,0 miljard dankzij volumegroei en tariefverhogingen die goed waren verspreid over het bank- en het makelaarskanaal. Alle productlijnen droegen bij aan het stijgende premie-inkomen.

Het **operationele resultaat** daalde naar EUR 0,5 miljoen (versus EUR 73 miljoen in 2013). De positieve ontwikkeling van de resultaten van Woning- en Autoverzekeringen werd geneutraliseerd door de ernstige hagelstorm in juni, die na herverzekering een bruto-impact van EUR 49 miljoen had (5,5% op de combined ratio). Als we dit buiten beschouwing laten, zou de combined ratio voor Auto uitkomen op

98,8% en voor Woning op 90,6%. Het operationele resultaat voor Ongevallen en Ziekte beliep EUR 26 miljoen (versus EUR 32 miljoen) en verbeterde in het tweede kwartaal aanzienlijk als gevolg van betere prestaties in Arbeidsongevallenverzekeringen. Overige ondervond de impact van de hogere claims in Aansprakelijkheid. De portefeuille wordt gesaneerd en er zijn tariefsverhogingen voorzien.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 6 miljoen, inclusief de netto-impact van EUR 24 miljoen van de hagelstorm.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst EUR 32 miljoen

versus **EUR 58 miljoen (-45%)**. Impact van slechte weersomstandigheden in eerste kwartaal.

Totaal premie-inkomen EUR 1.21 miljard

versus **EUR 1,15 miljard (+5%)**, vooral dankzij volumegroei in Auto ondanks aanhoudend dalende gemiddelde premies.

Combined ratio 100,7%

versus **96,3%**; Combined ratio in het tweede kwartaal bedroeg 95,5%.

Niet-Leven: sterk herstel in tweede kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	1.145,0	1.100,7	4%	590,3	580,9	2%	554,7
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	873,7	840,9	4%	450,6	438,2	3%	423,1
Netto verdiende premies	782,6	774,6	1%	397,0	385,7	3%	385,6
Operationeel resultaat	28,1	58,8	- 52%	34,6	37,0	- 6%	- 6,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3,0	1,7	77%	1,7	0,5	*	1,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	31,1	60,5	- 49%	36,3	37,5	- 3%	- 5,2
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	- 1,7	2,0	*	3,3	0,5	*	- 5,0
Winst voor belastingen	29,4	62,5	- 53%	39,6	38,0	4%	- 10,2
Winstbelastingen	- 4,5	- 12,2	- 63%	- 4,8	- 7,5	- 36%	0,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	24,9	50,3	- 50%	34,8	30,5	14%	- 9,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	39,6	43,6	520,1	509,8	205,7	191,2	108,3	96,3	873,7	840,9
Netto verdiende premies	34,9	35,7	464,3	449,5	196,7	184,6	86,7	104,8	782,6	774,6
Netto onderschrijvingsresultaat	- 1,2	- 2,5	1,9	13,6	3,7	21,5	- 9,7	- 3,9	- 5,3	28,7
Combined Ratio	103,4%	106,9%	99,6%	96,9%	98,1%	88,4%	111,2%	103,7%	100,7%	96,3%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 2,8%	- 3,3%
Belegingsresultaat	0,5	0,4	20,9	17,1	3,8	2,8	5,2	4,8	30,4	25,1
Overig resultaat	0,0	0,6	2,7	3,4	0,0	0,6	0,3	0,4	3,0	5,0
Operationeel resultaat	- 0,7	- 1,5	25,5	34,1	7,5	24,9	- 4,2	1,3	28,1	58,8
Reserves / Premies (in %)	63%	60%	200%	190%	84%	80%	255%	201%	171%	159%
Technische verplichtingen Niet-leven	44,2	42,7	1.856,8	1.707,1	330,6	295,6	442,5	421,9	2.674,1	2.467,3

Vanaf het eerste kwartaal van 2014 en als gevolg van de implementatie van IFRS 10 consolideert Ageas niet langer Tesco Underwriting, maar verantwoordt deze als een geassocieerde deelneming. Alle historische gegevens zijn dienovereenkomstig aangepast.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 4% naar EUR 1,15 miljard (versus EUR 1,10 miljard). Tegen constante valutakoersen zou het premie-inkomen ongewijzigd zijn gebleven. Het premie-inkomen van **Ageas Insurance Limited (AIL)** steeg van EUR 841 miljoen naar EUR 874 miljoen. Dit weerspiegelt de volumegroei in de meeste productlijnen en de positieve impact van een breder productprogramma.

Het premie-inkomen van Auto groeide in het eerste halfjaar met 2% naar EUR 520 miljoen dankzij de verdere volumegroei van de nieuwe nicheproducten van Ageas. In het VK heeft Ageas 3,6 miljoen Autoverzekeringspolissen. De tarieven van Ageas voor Auto's van particulieren daalden met 3,2% vergeleken met vorig jaar, wat gunstig afsteekt tegen de markt als geheel waarin de gemiddelde tarieven voor Autoverzekeringen op jaarbasis daalden met tussen 4,5% en 19,3% (bron: Confused.com Car Insurance Price Index Q2 2014, samen met Towers Watson; AA British Insurance Premium Index Q2 2014; Association of British Average Comprehensive Private Motor Insurance Premium Tracker Q2 2014).

Woning groeide verder (+8%) naar EUR 206 miljoen, wat de bijdrage weerspiegelt van de exclusieve overeenkomst voor de merken voor 50-plussers van Ageas (RIAS en Castle Cover) en AIL, evenals de aanhoudende groei van nicheactiviteiten als onderdeel van het nieuwe bredere productprogramma van Ageas. Ageas' gemiddelde premies voor Woning bleven ongewijzigd, terwijl de gemiddelde premie in de markt daalde². In Overige (Inclusief Commercieel) resulteerden de groeiende bedrijfsregelingen in een stijging van het premie-inkomen van rond 12% in het jaar tot nu toe.

Het premie-inkomen van **Tesco Underwriting Ltd (TU)** steeg in Auto en bedroeg EUR 271 miljoen (versus EUR 260 miljoen), terwijl de prijsdiscipline gehandhaafd bleef. In Woning daalde het volume wat dezelfde benadering van het handhaven van de prijsdiscipline weerspiegelt.

2 Gebaseerd op AA British Insurance Premium Index Q2 2014 gemiddelde 'shop-around' premies voor gebouwen, inboedel en gecombineerde polissen daalden opnieuw, trend ingezet begin 2012. Over de laatste 12 maanden tot 30 juni 2014: Gebouwen daalde 4.6%; Inhoud daalde 0.3%; gecombineerd - 3.9%

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 25 miljoen (versus EUR 50 miljoen) vooral vanwege de impact in het eerste kwartaal van de stormen en overstromingen (EUR 36 miljoen) en een aantal grote verliezen in Auto in het eerste kwartaal. In het tweede kwartaal waren de prestaties uitstekend (EUR 35 miljoen), waardoor een deel van het in het eerste kwartaal vanwege het slechte weer verloren terrein werd teruggenomen.

De combined ratio verbeterde van 106,1% in het eerste kwartaal naar 100,7% (versus 96,3% in het eerste halfjaar van 2013), dankzij een sterk tweede kwartaal met een combined ratio van 95,5%. De

combined ratio van Woning bedroeg 98,1% in het eerste halfjaar van 2014 (versus 88,4%). De ratio van Auto verslechterde van 97,0% vorig jaar naar 99,6% vanwege een klein aantal grote claims in het eerste kwartaal. Het operationele resultaat van Overige weerspiegelt nog steeds de integratie-inspanningen en dit kwam tot uiting in een combined ratio van 111,2%.

De combined ratio van Tesco Underwriting beliep 104,6% versus 104,1%, door de overstromingen in het eerste kwartaal.

Leven: nettoresultaat boekt goede vooruitgang.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen Leven	63,9	51,4	24%	32,9	26,4	25%	31,0
Operationeel resultaat	0,6	- 1,9	*	0,5	- 1,1	*	0,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,4		*	- 0,2	- 0,1	*	- 0,2
Winst voor belastingen	0,2	- 1,9	*	0,3	- 1,2	*	- 0,1
Winstbelastingen	1,0	0,5	*	1,0	0,4	*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	1,2	- 1,4	*	1,3	- 0,8	*	- 0,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	63,9	51,4			63,9	51,4
Netto onderschrijvingsresultaat	0,6	- 1,9			0,6	- 1,9
Beleggingsresultaat						
Operationeel resultaat	0,6	- 1,9			0,6	- 1,9
Technische verplichtingen Leven	212,7	96,1			212,7	96,1

De toename in **brutopremie-inkomen** (+25% tegenover het voorgaande jaar en +25% tegenover het voorgaande kwartaal) weerspiegelt de verdere ontwikkeling van de portefeuille en het besluit om het productaanbod te verbreden met de lancering van Relevant Life Cover, een aanvulling op de steeds belangrijker wordende oplossingen voor bedrijfsbescherming.

Het **nettoresultaat** werd positief met een winst van EUR 1,2 miljoen (versus een verlies van EUR 1,4 miljoen) dankzij een positief operationeel resultaat en een positief belastingeffect.

Overige: strategie om in te spelen op de veranderende marktomstandigheden

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Commissiebaton	73,9	77,2	- 4%	37,8	37,9	- 0%	36,1
Andere baten	54,6	44,5	23%	21,5	21,3	1%	33,1
Personeelslasten	- 48,8	- 48,3	1%	- 23,3	- 24,3	- 4%	- 25,5
Overige lasten	- 74,3	- 66,1	12%	- 34,5	- 32,1	7%	- 39,8
Winst voor belastingen	5,4	7,3	- 26%	1,5	2,8	- 46%	3,9
Winstbelastingen	0,5	1,5	- 67%	- 0,1	2,4	*	0,6
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	5,9	8,8	- 33%	1,4	5,2	- 73%	4,5

Overige verzekeringen, waartoe ook de Retailactiviteiten behoren, boekte totale **opbrengsten** van EUR 129 miljoen. Dit was een stijging van 6% en omvat EUR 6 miljoen uit een positieve afwikkeling in het eerste kwartaal van een juridisch geschil.

Het nettoresultaat voor alle Overige activiteiten bedroeg EUR 6,0 miljoen (versus EUR 8,8 miljoen), inclusief EUR 8,2 miljoen aan kosten voor het regionale hoofdkantoor (versus 8,3 miljoen) en inclusief de bovengenoemde positieve impact vanwege de schikking. De eigen distributie via de Retailondernemingen leverde opnieuw een waardevolle bijdrage aan de activiteiten in het VK gezien de weergegerelateerde impact op de onderschrijvingsactiviteiten in het eerste kwartaal.

Als onderdeel van een nieuwe Retailstrategie om in te spelen op de voortdurende uitdagingen van een concurrerende 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 in belangrijke domeinen als data en prijsstelling.

CONTINENTAAL EUROOPA

Nettowinst EUR 37 miljoen

versus EUR 46 miljoen (-19%), waarbij het laatste cijfer een kapitaalwinst op vastgoed in Turkije van EUR 9 miljoen omvat.

Totaal premie-inkomen EUR 2,8 miljard

versus EUR 2,4 miljard (+19%) met een hoger premie-inkomen voor zowel Leven als Niet-Leven.

Combined ratio 91,4%

versus 95,5% op geconsolideerde basis, dankzij aanhoudende operationele verbeteringen.

Strategische ontwikkeling

Overname van 49% van de Portugese Niet-Leven-activiteiten van Millenniumbcp (zie persbericht 33, 26 mei 2014) afgerond per eind juni.

Leven: lager operationeel resultaat gecompenseerd door lagere belastingen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	2.268,9	1.825,8	24%	1.361,6	902,5	51%	907,3
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	832,3	805,1	3%	393,8	459,6	- 14%	438,5
Operationeel resultaat	36,4	52,6	- 31%	12,5	27,1	- 54%	23,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	5,8	6,5	- 11%	2,4	2,6	- 8%	3,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	42,2	59,1	- 29%	14,9	29,7	- 50%	27,3
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	5,8	4,8	21%	3,9	2,3	70%	1,9
Winst voor belastingen	48,0	63,9	- 25%	18,8	32,0	- 41%	29,2
Winstbelastingen	- 6,6	- 18,8	- 65%	- 4,9	- 9,5	- 48%	- 1,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 13,7	- 19,7	- 30%	- 5,2	- 9,9	- 47%	- 8,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	27,7	25,4	9%	8,7	12,6	- 31%	19,0

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	450,7	377,1	381,6	428,0	832,3	805,1
Netto onderschrijvingsresultaat	2,2	3,8	5,6	16,3	7,8	20,1
Beleggingsresultaat	28,8	32,3	- 0,2	0,2	28,6	32,5
Operationeel resultaat	31,0	36,1	5,4	16,5	36,4	52,6
Technische verplichtingen Leven	7.896,0	7.797,1	6.294,2	6.058,3	14.190,2	13.855,4

Het **premie-inkomen** van **Leven**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 24% dankzij hogere verkopen in vrijwel alle entiteiten maar in het bijzonder in Luxemburg. Het premie-inkomen in het tweede kwartaal steeg met meer dan 50% tegenover het eerste kwartaal van 2014, voornamelijk gedreven door Luxemburg.

Het premie-inkomen in **Luxemburg** steeg met 41% naar EUR 1,4 miljard als gevolg van een bijzonder sterk tweede kwartaal. Vermogensbeheer was opnieuw de belangrijkste factor. Ook in Italië werden grote contracten afgesloten en samen met Frankrijk en Luxemburg is dit inmiddels de belangrijkste markt voor Cardif Lux Vie.

In **Portugal** steeg het premie-inkomen met 5% naar EUR 634 miljoen dankzij hogere volumes voor onlangs geïntroduceerde spaar- en risicoproducten. De omzet van unit-linkedverzekeringen steeg minder sterk maar vormt nog altijd 53% van het totale volume.

In **Frankrijk** stabiliseerde het premie-inkomen zich rond EUR 200 miljoen waarbij een sterk tweede kwartaal de zwakkere verkopen in het eerste kwartaal compenseerde. Vooral het makelaarsnetwerk presteerde goed

en leverde een groei van 7%. Unit-linkedverzekeringen vertegenwoordigen bijna 50% van de totale omzet, wat ver boven het marktgemiddelde van 16% ligt.

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 15,9 miljard, tegenover EUR 15,0 miljard per eind 2013.

Het **operationele resultaat** daalde naar EUR 36 miljoen (-31%) vanwege de verminderde aanrekening van kosten in de oude Portugese unit-linkedportefeuille, die werd geïmplementeerd om de commerciële franchise te waarborgen.

De **nettowinst** na minderheidsbelangen steeg van EUR 25 miljoen naar EUR 28 miljoen. Dit was vooral te danken aan een hogere bijdrage van het partnership in Luxemburg en een positief belastingeffect in Frankrijk in het eerste kwartaal.

Niet-Leven: uitstekende combined ratio in geconsolideerde entiteiten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	565,9	553,3	2%	283,4	261,7	8%	282,5
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	245,4	231,9	6%	119,7	114,6	5%	125,7
Netto verdiende premies	206,9	198,8	4%	106,0	100,0	6%	100,9
Operationeel resultaat	26,0	16,3	60%	17,4	9,9	77%	8,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	1,7	1,8	- 10%	1,1	1,3	- 19%	0,6
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	27,7	18,1	53%	18,5	11,2	65%	9,2
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	3,5	17,0	- 79%	- 0,5	13,3	*	4,0
Winst voor belastingen	31,2	35,1	- 11%	18,0	24,5	- 27%	13,2
Winstbelastingen	- 9,4	- 6,8	38%	- 5,6	- 4,0	40%	- 3,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 12,3	- 8,0	54%	- 8,3	- 4,7	77%	- 4,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	9,5	20,3	- 53%	4,1	15,8	- 74%	5,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	134,3	125,1	52,1	51,6	38,2	35,9	20,8	19,3	245,4	231,9
Netto verdiende premies	118,3	112,0	48,6	49,1	25,1	23,4	14,9	14,3	206,9	198,8
Netto onderschrijvingsresultaat	13,4	13,4	0,2	- 5,0	2,6	- 1,7	1,7	2,2	17,9	8,9
Combined Ratio	88,7%	88,0%	99,6%	110,2%	89,5%	107,1%	88,7%	85,0%	91,4%	95,5%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 4,5%	- 2,3%
Beleggingsresultaat	3,3	3,0	2,9	2,8	0,6	0,6	1,5	1,4	8,3	7,8
Overig resultaat	- 0,1	- 0,5	0,0		- 0,0	0,1	- 0,1		- 0,2	- 0,4
Operationeel resultaat	16,6	15,9	3,1	- 2,2	3,2	- 1,0	3,1	3,6	26,0	16,3
Reserves / Premies (in %)	114%	114%	253%	243%	119%	141%	530%	537%	177%	179%
Technische verplichtingen Niet-Leven	270,3	255,9	245,8	238,5	59,7	65,9	157,9	153,3	733,7	713,6

Het **brutopremie-inkomen** inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg naar EUR 566 miljoen (+2%), ondanks een negatieve wisselkoersimpact van 14% vanwege de daling van de Turkse lira. Tegen constante wisselkoersen steeg het totale premie-inkomen met 17% dankzij groei in alle landen.

Het premie-inkomen in **Turkije** bleef met EUR 321 miljoen ongewijzigd, maar steeg tegen constante wisselkoersen met 24%. Dit was voornamelijk te danken aan succesvolle verkoopcampagnes voor Auto, in een sterk concurrerende markt en tegen de achtergrond van lagere verkopen van nieuwe wagens. De zwakkere Turkse lira leidde ertoe dat de verkopen in euro met EUR 321 miljoen ongewijzigd bleven.

In **Portugal** groeide het premie-inkomen met 5% naar 136 miljoen, meer dan de lokale markt en vooral dankzij Zorgverzekeringen.

Italië boekte een stijging van 7% in premie-inkomen naar EUR 109 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 26 miljoen (+60%), met een combined ratio van 91,4% (versus 95,5%). Dit hogere resultaat is te danken aan de betere netto-onderschrijvingsresultaten met name in Auto en Woning, die leidden tot een verbeterde combined ratio in vergelijking met vorig jaar en het voorgaande kwartaal, toen Woning hinder ondervond van storm- en overstromingsgerelateerde schades in Portugal. Lagere onderschrijvingsresultaten in Turkije vanwege een aantal grote schades en een hogere schadefrequentie, gedeeltelijk als gevolg van slecht weer, hadden een negatieve invloed op de combined ratio (99,8%).

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 9,5 miljoen (tegenover EUR 20,3 miljoen). In het resultaat van vorig jaar was een éénmalige kapitaalwinst van EUR 9 miljoen op vastgoed in Turkije begrepen. Afgezien hiervan en rekening houdend met de negatieve wisselkoerseffecten (EUR 1 miljoen) is het resultaat in lijn met dat van vorig jaar.

AZIE

Nettowinst EUR 78 miljoen

versus **EUR 66 miljoen (+19%)**; solide bijdrage van alle landen maar in het bijzonder van China.

Premie-inkomen EUR 6,7 miljard

versus **EUR 5,9 miljard (+14%)**; premie-inkomen Leven aanzienlijk gestegen vooral dankzij de sterke groei in periodieke premies in China en Thailand.

Leven: sterke groei nieuwe business en goede winstgevendheid

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	6.257,0	5.431,1	15%	2.132,5	2.313,7	- 8%	4.124,5
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	226,8	224,7	1%	117,2	120,0	- 2%	109,6
Operationeel resultaat	15,7	14,5	8%	8,2	4,6	78%	7,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 7,8	- 5,8	34%	- 3,8	- 3,3	15%	- 4,0
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	7,9	8,7	- 9%	4,4	1,3	*	3,5
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	63,9	49,0	30%	31,9	23,8	34%	32,0
Winst voor belastingen	71,8	57,7	24%	36,3	25,1	45%	35,5
Winstbelastingen	- 1,8	- 1,7	6%	- 0,9	- 0,9	0%	- 0,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	70,0	56,0	25%	35,4	24,2	46%	34,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	135,1	134,2	91,7	90,5	226,8	224,7
Netto onderschrijvingsresultaat	15,3	15,7	- 0,8	- 1,3	14,5	14,4
Beleggingsresultaat	1,2	0,3		- 0,2	1,2	0,1
Operationeel resultaat	16,5	16,0	- 0,8	- 1,5	15,7	14,5
Technische verplichtingen Leven	1.383,3	1.363,6	742,9	564,3	2.126,2	1.927,9

Inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **premie-inkomen** met 15% (22% tegen constante wisselkoersen) naar **EUR 6,3 miljard**, waarbij met name het eerste kwartaal bijzonder sterk was. Vooral in China en Thailand lagen de verkopen hoger na succesvolle verkoopcampagnes en aanhoudende kanaalontwikkeling, met een sterke stijging van het aantal agenten. De premies voor nieuwe contracten stegen met 13% naar EUR 3,4 miljard, waarvan EUR 2,3 miljard koopsommen (+9%) en EUR 1,1 miljard periodieke premies (+25%). De belangrijkste distributiekanaalen ontwikkelden zich goed. De premies voor nieuwe contracten in het agentenkanaal stegen sterk met 33% naar EUR 0,9 miljard en in het bankkanaal met 8% naar EUR 2,5 miljard. Premies uit polishernieuwingen stegen opnieuw aanzienlijk (+17%) naar EUR 2,8 miljard dankzij de goede verkopen van vorig jaar en de voortdurende goede hernieuwing binnen alle entiteiten.

Het premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg in lokale valuta met 5% en bedroeg EUR 227 miljoen, vrijwel gelijk aan vorig jaar. De verkoop werd negatief beïnvloed door de nieuwe regelgeving voor de verkoopprocedures van producten gekoppeld aan beleggingen. Met een combinatie van gewijzigde prijsstelling, nieuwe producten en marketingondersteuning en -training stuurt het bedrijf de verkoop in de richting van winstgevendere producten. Er is een duidelijke verbetering in penetratie zichtbaar in de segmenten van vermogendere klanten dankzij een combinatie van distributie en producten. Dit klantensegment heeft meer belangstelling voor beleggen en sparen en onze producten met een hogere toegevoegde waarde spelen hierop in.

In **China** steeg het premie-inkomen met 20% (+25% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 4,8 miljard. De premies voor nieuwe contracten namen met 19% toe tot EUR 2,7 miljard. Zowel het bank- als het agentenkanaal droegen bij aan de groei. Zoals gebruikelijk voerde het bankkanaal in het eerste kwartaal een succesvolle verkoopcampagne voor koopsommen uit en de premies voor nieuwe contracten stegen met 12%. In het tweede kwartaal verschoven de verkopen naar producten met periodieke premies en hier bedroeg de stijging tegenover het voorgaande jaar meer dan 60%. Vanwege de kanaaluitbreiding vorig jaar stegen de verkopen in het agentenkanaal met 43%. De verlengingen stegen met 23% naar EUR 2,1 miljard, dankzij hoge verkoopvolumes van vorig jaar en de nog steeds uitstekende hernieuwingsgraad.

Thailand had een sterk eerste halfjaar, ondanks de politieke onzekerheid en de zwakkere valuta. Het premie-inkomen steeg met 15% (+31% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 884 miljoen. De premies voor nieuwe contracten stegen met 24% (+41% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 434 miljoen. Vooral de verkopen via het agentenkanaal stegen sterk (+52%), maar ook die via het bankkanaal (+17%) groeiden. De premies voor vernieuwingen stegen met 8% (+23% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 450 miljoen na de uitstekende verkopen van nieuwe contracten vorig jaar en de goede hernieuwingsgraad.

Het premie-inkomen in **Maleisië** daalde met 26% (-18% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 274 miljoen. Het lagere premie-inkomen werd verwacht omdat het management bezig is een geplande omschakeling in de distributiestrategie uit te voeren. Zowel het banken- als het agentenkanaal stappen over van koopsomverkoop naar duurzamere en winstgevendere producten met periodieke premies.

Vanwege het complexe regelgevingsklimaat daalde het premie-inkomen in **India** met 16% (-3% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 50 miljoen.

De **technische verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 13% tot EUR 31,7 miljard (met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%), als gevolg van de aanhoudende groei van het premie-inkomen. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen met 8% naar EUR 2,1 miljard.

De totale **nettowinst** bedroeg EUR 70 miljoen (versus EUR 56 miljoen), een stijging van 25% (+38% tegen constante wisselkoersen). De stijging was vooral te danken aan de goede operationele prestaties

in alle niet-geconsolideerde partnerships en de hogere kapitaalwinsten in Hongkong.

De nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong was EUR 16 miljoen (versus EUR 14 miljoen).

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 64 miljoen versus EUR 49 miljoen vorig jaar. Dit is een stijging van 30% (+45% tegen constante wisselkoersen) en was in het bijzonder te danken aan de sterke resultaten in China. China had vorig jaar te lijden onder de kosten die verbonden zijn aan de kanaaluitbreiding, maar deze leidde dit jaar tot hogere winstgevendende verkoppen via zowel het agenten- als het bankkanaal.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 10 miljoen tegenover EUR 7 miljoen vorig jaar. De stijging vloeit voort uit de toenemende inspanningen om de groei in de Aziatische regio te ondersteunen.

Niet-Leven: aanhoudend sterke onderschrijvingsresultaten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	411,3	423,7	- 3%	176,1	181,0	- 3%	235,1
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	8,3	10,1	- 18%	4,4	4,4	0%	3,9
Winst voor belastingen	8,3	10,1	- 18%	4,4	4,4	0%	3,9
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	8,3	10,1	- 18%	4,4	4,4	0%	3,9

Het **brutopremie-inkomen** daalde met 3% (+8% tegen constante wisselkoersen) naar **EUR 411 miljoen**. Het premie-inkomen in Maleisië beliep EUR 301 miljoen, -6% in vergelijking met vorig jaar (tegen constante wisselkoersen echter +5%). Het premie-inkomen steeg in alle activiteiten behalve Zeevaart, Luchtvaart en Transport. Het premie-inkomen in Thailand steeg met 5% (+20% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 110 miljoen en dit was te danken aan alle activiteiten.

Het **nettoresultaat** beliep **EUR 8 miljoen** (versus EUR 10 miljoen) en werd negatief beïnvloed door de wisselkoersontwikkeling en lagere kapitaalwinsten. Het onderschrijvingsresultaat was opnieuw sterk zoals ook blijkt uit de combined ratio van 89.1% (versus 94,2% vorig jaar).

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 309 miljoen

versus een **nettowinst van EUR 143 miljoen**; beide resultaten beïnvloed door financiële zaken uit het verleden; voor dit jaar drukt de verdere stijging van de RPN(I) verplichting met EUR 157 miljoen en de EUR 130 miljoen voorziening voor het FortisEffect-geschil op het resultaat.

Nettokaspositie EUR 1.6 miljard

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

Resultatenrekening							
in miljoenen EUR	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Netto rentebaten	4,6	- 2,7	*	2,1	- 1,0	*	2,5
(Niet-)gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	-	- 90,0	*	-	-	*	-
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 156,8	- 6,0	*	- 53,1	- 16,0	*	- 103,7
Resultaat op verkoop en herwaarderings	- 0,7	- 3,1	- 77 %	- 0,1	- 1,8	- 94 %	- 0,6
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	- 0,6	270,4	*	- 0,5	38,3	*	- 0,1
Overige baten	- 6,0	- 7,5	- 20 %	- 3,0	- 4,5	- 33 %	- 3,0
Totale baten	- 159,5	161,1	*	- 54,6	15,0	*	- 104,9
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 129,4	0,3	*	- 129,5	-	*	0,1
Nettobaten	- 288,9	161,4	*	- 184,1	15,0	*	- 104,8
Impact schikking ABN AMRO	-	-	*	-	-	*	-
Personeelslasten	- 8,9	- 7,8	14 %	- 4,2	- 2,7	56 %	- 4,7
Schadelasten en uitkeringen, netto	0,2	0,9	- 78 %	0,1	0,9	- 89 %	0,1
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	- 0,1	-	*	-	-	*	- 0,1
Overige operationele en administratieve lasten	- 11,5	- 11,9	- 3 %	- 6,3	- 6,5	- 3 %	- 5,2
Totale lasten	- 20,3	- 18,8	8 %	- 10,4	- 8,3	25 %	- 9,9
Winst voor belastingen	- 309,2	142,6	*	- 194,5	6,7	*	- 114,7
Winstbelastingen	-	- 0,1	*	-	-	*	-
Nettowinst over de periode	- 309,2	142,5	*	- 194,5	6,7	*	- 114,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 309,2	142,5	*	- 194,5	6,7	*	- 114,7

Balans (belangrijkste posten)			
in miljoenen EUR	30 jun 2014	31 dec 2013	Wijziging
RPN(I)	- 526,9	- 370,1	42 %
Royal Park Investments	29,0	37,5	- 23 %
Voorziening FortisEffect	130,0	-	*

RPN(I)

De stijging van het referentiebedrag van EUR 370 miljoen eind 2013 naar EUR 527 miljoen is vooral te verklaren uit een koersstijging van de CASHES van 67,88% naar 81,23% in de eerste helft van 2014. Dit leidde tot een negatieve impact (geen cashimplicatie) van EUR 157 miljoen, waarvan EUR 104 miljoen in het eerste kwartaal en EUR 53 miljoen in het tweede kwartaal.

Voor nadere details verwijzen wij naar toelichting 16 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste halfjaar van 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 5 miljoen positief versus EUR 3 miljoen negatief vorig jaar. De verbetering is te danken aan de kapitaalbeheermaatregelen die in de loop van 2013 werden genomen, waarbij een hogere proportie van de achtergestelde schulden van de Algemene Rekening werd doorgeleend aan de operationele entiteiten.

Personeelskosten en overige operationele kosten voor het eerste halfjaar bedroegen EUR 20 miljoen.

Nettokaspositie

Nettokaspositie		
in miljoenen EUR	30 jun 2014	31 dec 2013
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.010,7	781,3
Vorderingen op banken	360,0	900,0
Schatkistcertificaten	230,0	300,0
Vorderingen op banken (kortlopend)	40,0	- 0,2
Schuldbewijzen	- 2,2	- 68,4
Nettokaspositie	1.638,5	1.912,7

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg EUR 1,6 miljard, EUR 0,1 miljard lager dan aan het eind van het eerste kwartaal en een daling van EUR 0,3 miljard versus eind 2013.

In het eerste kwartaal belegde Ageas EUR 60 miljoen in liquide activa met een oorspronkelijke looptijd van langer dan één jaar, wat leidde tot een totaal belegd bedrag van EUR 117 miljoen. Deze activa zijn niet opgenomen in de gerapporteerde nettokaspositie.

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

EVOLUTIE NETTOKASPOSITIE IN 2014		
in miljoenen EUR		
Nettokaspositie op 31 december 2013		1.912,7
Uitkering aan aandeelhouders		
Dividend 2013 (EUR 1,40 per aandeel uitgekeerd in mei 2014)	- 308,8	
Kapitaaldistributie CASHES en FRESH	- 7,0	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2013-2014*	- 103,3	
		- 419,1
Dividendbetaling		
België	167,5	
Continentaal Europa:		
- Dividend & kapitaalvermindering Milleniumbcp Ageas (Portugal)	148,0	
- Dividend Ageas France	2,3	
- Dividend Aksigorta (Turkije)	6,7	
- Dividend Cardif Lux Vie (Luxemburg)	4,0	
Azië:		
- Dividend Muang Thai (Thailand)	7,6	
- Dividend Ageas Asia Holding (Hongkong)	37,9	
Royal Park Investments:	8,9	
		382,9
Herstructurering kapitaal		
Terugbetaling schuld VK	5,5	
Toegekende achtergestelde schuld Cardif Lux Vie	- 14,0	
		- 8,5
Fusies & overnames		
Aankoop 49% aandeel Occidentale & Médis		- 126,0
Aankoop obligaties (looptijd > 1 jaar)		- 60,0
Andere (incl regionale kosten CE, Azië en interest)		- 43,5
Nettokaspositie op 30 juni 2014		1.638,5

* Totaal inkoopprogramma van EUR 200 miljoen, EUR 75,5 miljoen was uitgaande betaling in 2013, programma is nog actief op 30 juni

In de loop van het eerste halfjaar van 2014 werd meer dan EUR 0,4 miljard aan de aandeelhouders teruggegeven, door middel van een dividend (EUR 0,3 miljard) en door eigen aandelen in te kopen (EUR 0,1 miljard). Het in augustus 2013 gestarte aandeleninkoopprogramma van EUR 200 miljoen werd op 1 augustus 2014 afgerond. Vanaf 11 augustus 2014 wordt een nieuw aandeleninkoopprogramma geïntroduceerd dat loopt tot 31 juli 2015 en een totale omvang van EUR 250 miljoen heeft³.

De dividenduitkering omvatte een kapitaalreductie van EUR 115 miljoen van Millenniumbcp Ageas in Portugal in samenhang met de herstructurering van het Portugese partnership, die er ook toe leidde dat Ageas de volledige zeggenschap kreeg over de Niet-Leven activiteiten.

Voorwaardelijke verplichtingen

De belangrijkste ontwikkelingen gedurende het eerste halfjaar 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 Amsterdam beslist dat de verkoop van de Nederlandse Fortisonderdelen in september-oktober van 2008 onaangetast blijft. Het Hof oordeelde echter ook dat Fortis in de periode van 29 september tot en met 1 oktober 2008 misleidende en onvolledige informatie verstrekt heeft aan de markt. Het Hof concludeerde dat Fortis de schade die de betrokken aandeelhouders daardoor geleden hebben, moet vergoeden. De omvang van eventuele vergoedingen zal in aparte procedures worden bepaald. Ageas besliste op 30 juli 2014 om in cassatieberoep te gaan bij de Nederlandse Hoge Raad. Hoewel tot op heden in de huidige procedures geen vaststelling van schade is gebeurd, heeft Ageas voorzichtigheidshalve een voorziening van EUR 130 miljoen getroffen op basis van zijn interpretatie van de bepalingen van het arrest en met inachtneming van in de markt algemeen gebruikte methodes en assumpties.

Voor nadere details over de voorwaardelijke verplichtingen verwijzen wij naar noot 26 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste halfjaar van 2014.

³ Zie persbericht 053 van 6 augustus 2014

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille EUR 77,5 miljard versus **EUR 74,3 miljard** eind 2013 (+4%), 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 9,2 miljard** waarvan EUR 2,2 miljard ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille. Solvabiliteitsratio's Verzekeringen en Groep respectievelijk **208%** en **203%**.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE	30 jun 2014		31 dec 2013	
in miljarden EUR				
Vastrentende waarden	67,2	64,3	87%	87%
Obligaties	61,7	58,5	80%	79%
Kortlopend overheidspapier	0,3		0%	
Overheidsobligaties	35,8	34,3	47%	46%
Bedrijfsobligaties	25,2	23,8	33%	33%
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,4	0,4	0%	0%
Leningen	5,5	5,8	7%	8%
Leningen aan banken	0,9	1,6	1%	2%
Leningen aan klanten	4,6	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	2,8	2,4	4%	3%
Aandelen	3,4	3,2	4%	4%
Vastgoed	4,5	4,6	6%	6%
Vastgoed beleggingen	3,2	3,3	4%	4%
Vastgoed eigen gebruik	1,3	1,3	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,4	2,2	3%	3%
Totaal	77,5	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 per eind juni 2014 een waarde van EUR 77,5 miljard in vergelijking met EUR 74,3 miljard eind 2013. Gedurende het eerste halfjaar bleef de totale allocatie van Ageas relatief 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, bleef de totale rentegevoeligheid van Ageas met betrekking tot zowel activa als passiva laag.

Eind juni 2014 bedroegen de netto ongerealiseerde winsten op de 'voor verkoop beschikbare' beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 7,9 miljard, vergeleken met EUR 5,3 miljard per eind 2013. De netto ongerealiseerde winsten op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille stegen naar EUR 1,5 miljard.

Vastrentende portefeuille

Obligaties

Vanwege de lagere rentetarieven steeg de staatsobligatieportefeuille in het eerste halfjaar met EUR 1,6 miljard naar EUR 35,9 miljard. Door aflossingen en verkopen daalde de totale positie in Belgische overheidsobligaties tegen geamortiseerde kostprijs met EUR 0,6 miljard naar EUR 16,6 miljard. De positie in bedrijfsobligaties steeg EUR 1,4 miljard naar EUR 25,2 miljard zowel door nettoaankopen als door hogere ongerealiseerde kapitaalwinsten. Binnen de bedrijfsobligatieportefeuille werd de weging van industriële waarden in het eerste halfjaar met 4% verhoogd naar 46%, ten koste van overheidsgerelateerde obligaties en financiële waarden, die beide een weging van 27% hadden. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 95% was kredietwaardig, waarvan 69% een rating A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de daling van de rente stegen de ongerealiseerde meerwaarden op de totale voor verkoop beschikbare obligatieportefeuille naar EUR 6,1 miljard (waarvan EUR 4,2 miljard op staatsobligaties en EUR 1,9 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 3,5 miljard eind 2013.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas daalde van EUR 5,8 miljard naar EUR 5,5 miljard vanwege een reductie in 'leningen aan banken'. Tijdens het kwartaal steeg de blootstelling aan leningen aan klanten, vanwege een stijging van EUR 0,4 miljard in 'overige leningen' meer in het bijzonder aan sociale woningbouwinstellingen in België die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de regio's.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen tijdens het eerste halfjaar na bijkomende beleggingen en vanwege hogere

marktkoersen van EUR 3,2 naar EUR 3,4 miljard. De bruto ongerealiseerde kapitaalwinst steeg lichtjes naar EUR 0,5 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille tegen reële waarde daalde licht van EUR 4,6 naar EUR 4,5 miljard vanwege de verkoop van een project. De bruto ongerealiseerde kapitaalwinst bedroeg EUR 1,2 miljard.

KAPITAALPOSITIE

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg per eind juni 2014 EUR 8,4 miljard, in vergelijking met EUR 8,6 miljard per eind 2013. Het kapitaal is EUR 4,3 miljard hoger dan het totale vereiste geconsolideerde minimumkapitaal. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 8,6 miljard. Dit leidde tot een solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten van 208%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 188% in België, 226% in het Verenigd Koninkrijk, 238% in Continentaal Europa en 244% 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 ageas.com (Investeerders/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 juni 2014

<i>in miljoenen EUR</i>	30 juni 2014	31 december 2013
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.446,0	2.156,6
Financiële beleggingen	65.099,1	61.667,7
Vastgoedbeleggingen	2.336,3	2.354,5
Leningen	5.475,9	5.784,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.562,8	14.097,5
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.731,8	1.530,2
Herverzekering en overige vorderingen	2.338,0	2.020,0
Actuele belastingvorderingen	49,8	73,9
Uitgestelde belastingvorderingen	66,9	80,1
Overlopende rente en overige activa	2.579,1	2.516,2
Materiële vaste activa	1.111,4	1.088,9
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.434,6	1.412,6
Totaal activa	99.231,7	94.782,6
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.520,1	26.262,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.832,9	28.792,8
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.634,3	14.170,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.139,6	6.797,2
Schuldbewijzen	2,2	68,4
Achtergestelde schulden	1.974,9	1.971,0
Leningen	2.451,8	2.363,7
Actuele belastingschulden	138,7	70,7
Uitgestelde belastingschulden	1.441,3	1.124,0
RPN(I)	526,9	370,1
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.264,9	2.162,0
Voorzieningen	168,5	45,0
Geschreven put optie	1.282,0	1.255,0
Totaal verplichtingen	89.378,1	85.452,6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.175,4	8.525,1
Minderheidsbelangen	678,2	804,9
Totaal eigen vermogen	9.853,6	9.330,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	99.231,7	94.782,6

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR							
	6M 2014	6M 2013	Wijziging	Q2 2014	Q2 2013	Wijziging	Q1 2014
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	4.617,7	4.388,9	5 %	2.271,4	2.148,3	6 %	2.346,3
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 128,3	- 91,8	40 %	11,1	11,6	- 4 %	- 139,4
- Afgestane herverzekeringspremies	- 178,2	- 167,5	6 %	- 87,9	- 78,7	12 %	- 90,3
Netto verdiende premies	4.311,2	4.129,6	4 %	2.194,6	2.081,2	5 %	2.116,6
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	1.485,8	1.505,6	- 1 %	769,8	768,4	0 %	716,0
(Niet-)gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen		- 90,0	*			*	
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 156,8	- 6,0	*	- 53,1	- 16,0	*	- 103,7
Resultaat op verkoop en herwaarderings	180,0	94,1	91 %	101,7	30,6	*	78,3
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	821,6	206,7	*	402,7	- 102,1	*	418,9
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	79,4	352,9	- 78 %	43,2	80,9	- 47 %	36,2
Commissiebaten	188,8	197,3	- 4 %	92,8	93,8	- 1 %	96,0
Overige baten	105,9	91,6	16 %	46,8	45,3	3 %	59,1
Totale baten	7.015,9	6.481,8	8 %	3.598,5	2.982,1	21 %	3.417,4
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 4.370,9	- 4.022,4	9 %	- 2.242,1	- 2.000,7	12 %	- 2.128,8
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	131,7	71,8	83 %	84,6	32,6	*	47,1
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 4.239,2	- 3.950,6	7 %	- 2.157,5	- 1.968,1	10 %	- 2.081,7
Lasten inzake unit-linked contracten	- 824,5	- 214,7	*	- 405,3	96,3	*	- 419,2
Financiële lasten	- 81,5	- 121,7	- 33 %	- 41,9	- 56,7	- 26 %	- 39,6
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 23,4	- 33,5	- 30 %	- 18,3	- 22,6	- 19 %	- 5,1
Wijzigingen in voorzieningen	- 131,0	- 3,0	*	- 130,4	0,6	*	- 0,6
Commissielasten	- 646,7	- 619,6	4 %	- 317,5	- 307,7	3 %	- 329,2
Personeelslasten	- 409,4	- 403,5	1 %	- 204,4	- 203,2	1 %	- 205,0
Overige lasten	- 478,7	- 452,5	6 %	- 253,8	- 236,0	8 %	- 224,9
Totale lasten	- 6.834,4	- 5.799,1	18 %	- 3.529,1	- 2.697,4	31 %	- 3.305,3
Winst voor belastingen	181,5	682,7	- 73 %	69,4	284,7	- 76 %	112,1
Belastingen op de winst	- 57,9	- 127,6	55 %	- 18,6	- 63,5	71 %	- 39,3
Nettowinst over de periode	123,6	555,1	- 78 %	50,8	221,2	- 77 %	72,8
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	92,8	83,5	11 %	50,1	42,6	18 %	42,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	30,8	471,6	- 93 %	0,7	178,6	- 100 %	30,1
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	0,14	2,05					
Verwaterde winst per aandeel	0,14	2,05					

Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100%		Bruto-premie-inkomen Leven				Bruto-premies Niet-Leven				Totaal			
in miljoenen EUR		6M 2014	6M 2013	Q2 2014	Q2 2013	6M 2014	6M 2013	Q2 2014	Q2 2013	6M 2014	6M 2013	Q2 2014	Q2 2013
België		2.062,6	2.126,2	984,0	1.057,9	1.014,7	984,9	431,5	420,2	3.077,3	3.111,1	1.415,5	1.478,1
Verenigd Koninkrijk		63,9	51,4	32,9	26,4	1.145,0	1.100,7	590,3	580,9	1.208,9	1.152,1	623,2	607,3
Geconsolideerde entiteiten		63,9	51,4	32,9	26,4	873,7	840,9	450,6	438,2	937,6	892,3	483,5	464,6
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		-	-	-	-	271,3	259,8	139,7	142,7	271,3	259,8	139,7	142,7
Tesco		-	-	-	-	271,3	259,8	139,7	142,7	271,3	259,8	-	-
Continentaal Europa		2.268,9	1.825,8	1.361,6	902,5	565,9	553,3	283,4	261,7	2.834,8	2.379,1	1.645,0	1.164,2
Geconsolideerde entiteiten		832,3	805,1	393,8	459,6	245,4	231,9	119,7	114,6	1.077,7	1.037,0	513,5	574,2
Portugal		634,2	604,8	316,1	386,4	135,9	129,5	61,2	58,3	770,1	734,3	377,3	444,7
Frankrijk		198,1	200,3	77,7	73,2	-	-	-	-	198,1	200,3	77,7	73,2
Italië		-	-	-	-	109,5	102,4	58,5	56,3	109,5	102,4	58,5	56,3
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		1.436,6	1.020,7	967,8	442,9	320,5	321,4	163,7	147,1	1.757,1	1.342,1	1.131,5	590,0
Turkije (Aksigorta)		-	-	-	-	320,5	321,4	163,7	147,1	320,5	321,4	163,7	147,1
Luxemburg (Cardif Lux Vie)		1.436,6	1.020,7	967,8	442,9	-	-	-	-	1.436,6	1.020,7	967,8	442,9
Azië		6.257,1	5.431,1	2.132,6	2.313,7	411,2	423,7	176,1	181,0	6.668,3	5.854,8	2.308,7	2.494,7
Geconsolideerde entiteiten		226,8	224,7	117,2	120,0	-	-	-	-	226,8	224,7	117,2	120,0
Hongkong		226,8	224,7	117,2	120,0	-	-	-	-	226,8	224,7	117,2	120,0
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		6.030,3	5.206,4	2.015,4	2.193,7	411,2	423,7	176,1	181,0	6.441,5	5.630,1	2.191,5	2.374,7
Maleisië		274,4	372,8	151,0	191,4	301,0	318,9	122,7	130,5	575,4	691,7	273,7	321,9
Thailand		884,0	766,5	437,9	389,0	110,2	104,8	53,4	50,5	994,2	871,3	491,3	439,5
China		4.822,0	4.007,7	1.413,1	1.598,9	-	-	-	-	4.822,0	4.007,7	1.413,1	1.598,9
India		49,9	59,4	13,4	14,4	-	-	-	-	49,9	59,4	13,4	14,4
Totaal		10.652,5	9.434,5	4.511,1	4.300,5	3.136,8	3.062,6	1.481,3	1.443,8	13.789,3	12.497,1	5.992,4	5.744,3
Geconsolideerde entiteiten		3.185,6	3.207,4	1.527,9	1.663,9	2.133,8	2.057,7	1.001,8	973,0	5.319,4	5.265,1	2.529,7	2.636,9
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		7.466,9	6.227,1	2.983,2	2.636,6	1.003,0	1.004,9	479,5	470,8	8.469,9	7.232,0	3.462,7	3.107,4

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		Bruto-premie-inkomen Leven				Bruto-premies Niet-Leven				Totaal			
in miljoenen EUR	% eigendom	6M 2014	6M 2013	Q2 2014	Q2 2013	6M 2014	6M 2013	Q2 2014	Q2 2013	6M 2014	6M 2013	Q2 2014	Q2 2013
Belgie	75%	1.547,0	1.594,7	738,0	793,4	761,0	738,8	323,6	315,3	2.308,0	2.333,4	1.061,6	1.108,6
Verenigd Koninkrijk		63,9	51,4	32,9	26,4	1.009,6	971,1	520,6	509,8	1.073,5	1.022,4	553,5	536,2
Geconsolideerde entiteiten	100%	63,9	51,4	32,9	26,4	873,7	840,9	450,6	438,2	937,6	892,2	483,5	464,6
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		-	-	-	-	135,9	130,2	70,0	71,6	135,9	130,2	70,0	71,6
Tesco	50%	-	-	-	-	135,9	130,2	70,0	71,6	135,9	130,2	70,0	71,6
Continentaal Europa		1.000,4	848,9	561,5	417,9	212,2	207,3	104,9	96,8	1.212,6	1.056,3	666,4	514,8
Geconsolideerde entiteiten		521,5	508,7	238,9	270,3	96,8	91,6	45,9	43,8	618,3	600,4	284,8	314,2
Portugal	51%	323,4	308,4	161,2	197,1	69,4	66,0	31,3	29,7	392,8	374,5	192,5	226,9
Frankrijk	100%	198,1	200,3	77,7	73,2	-	-	-	-	198,1	200,3	77,7	73,2
Italië	25%	-	-	-	-	27,4	25,6	14,6	14,1	27,4	25,6	14,6	14,1
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		478,9	340,2	322,6	147,6	115,4	115,7	59,0	53,0	594,3	455,9	381,6	200,6
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	115,4	115,7	59,0	53,0	115,4	115,7	59,0	53,0
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	478,9	340,2	322,6	147,6	-	-	-	-	478,9	340,2	322,6	147,6
Azië		1.798,3	1.590,1	654,5	701,3	109,6	114,3	46,0	47,9	1.907,9	1.704,4	700,5	749,2
Geconsolideerde entiteiten		226,8	224,7	117,2	120,0	-	-	-	-	226,8	224,7	117,2	120,0
Hongkong	100%	226,8	224,7	117,2	120,0	-	-	-	-	226,8	224,7	117,2	120,0
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		1.571,5	1.365,4	537,3	581,3	109,6	114,3	46,0	47,9	1.681,1	1.479,7	583,3	629,2
Mayban Ageas Life	31%	84,9	115,4	46,7	59,3	-	-	-	-	84,9	115,4	46,7	59,3
Mayban Ageas Non-Life	31%	-	-	-	-	93,2	98,7	38,0	40,4	93,2	98,7	38,0	40,4
Muang Thai Insurance PCL	15%	-	-	-	-	16,4	15,6	8,0	7,5	16,4	15,6	8,0	7,5
Muang Thai Life Assurance	31%	272,9	236,7	135,2	120,2	-	-	-	-	272,9	236,7	135,2	120,2
Taiping Life ICL	25%	1.200,7	997,9	351,9	398,1	-	-	-	-	1.200,7	997,9	351,9	398,1
IDBI	26%	13,0	15,4	3,5	3,7	-	-	-	-	13,0	15,4	3,5	3,7
Totaal		4.409,6	4.085,1	1.986,9	1.939,0	2.092,4	2.031,5	995,1	969,8	6.502,0	6.116,5	2.982,0	2.908,8
Geconsolideerde entiteiten		2.359,2	2.379,5	1.127,0	1.210,1	1.731,5	1.801,5	820,1	797,3	4.090,7	4.180,9	1.947,1	2.137,6
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen		2.050,4	1.705,6	859,9	728,9	360,9	230,0	175,0	172,5	2.411,3	1.935,6	1.034,9	771,2

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren	in miljoenen EUR	
	30 jun 2014	31 dec 2013
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.254,0	3.676,1
Totaal beschikbaar kapitaal	4.698,7	4.493,0
Minimale solvabiliteitseisen	2.498,6	2.450,7
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	2.200,1	2.042,3
Totale solvabiliteitsratio	188,1%	183,3%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.190,8	1.121,2
Totaal beschikbaar kapitaal	981,8	901,5
Minimale solvabiliteitseisen	434,7	400,8
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	547,1	500,7
Totale solvabiliteitsratio	225,9%	224,9%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.221,4	1.224,1
Totaal beschikbaar kapitaal	1.390,5	1.552,6
Minimale solvabiliteitseisen	585,0	572,0
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	805,5	980,6
Totale solvabiliteitsratio	237,7%	271,4%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.928,6	1.591,9
Totaal beschikbaar kapitaal	1.562,4	1.330,2
Minimale solvabiliteitseisen	639,2	602,7
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	923,2	727,5
Totale solvabiliteitsratio	244,4%	220,7%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	2,9	59,6
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	8.594,8	7.613,3
Totaal beschikbaar kapitaal	8.636,3	8.336,9
Minimale solvabiliteitseisen	4.157,5	4.026,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	4.478,8	4.310,7
Totale solvabiliteitsratio	207,7%	207,1%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	580,6	911,8
Totaal beschikbaar kapitaal	(193,9)	285,7
Totale solvabiliteitsratio Ageas	203,1%	214,2%

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

30 juni 2014						
<i>in miljoenen EUR</i>	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.071,8	317,0	36,1	1.021,1		2.446,0
Financiële beleggingen	57.882,3	6.809,3	0,8	417,5	- 10,8	65.099,1
Vastgoedbeleggingen	2.141,1	195,2				2.336,3
Leningen	4.876,6	365,3	125,1	1.422,9	- 1.314,0	5.475,9
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.636,4				- 73,6	14.562,8
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.293,1	389,0		43,0	6,7	1.731,8
Herverzekering en overige vorderingen	886,4	1.293,9	242,6	2,5	- 87,4	2.338,0
Actuele belastingvorderingen	45,4	1,4	3,0			49,8
Uitgestelde belastingvorderingen	20,4	40,5	6,0			66,9
Overlopende rente en overige activa	2.066,6	481,8	18,2	25,8	- 13,3	2.579,1
Materiële vaste activa	932,9	159,9	17,8	0,8		1.111,4
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.028,9	143,2	262,5			1.434,6
Totaal activa	86.881,9	10.196,5	712,1	2.933,6	- 1.492,4	99.231,7
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.524,1				- 4,0	27.520,1
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.832,9					29.832,9
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.634,3					14.634,3
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.139,6				7.139,6
Schuldbewijzen				2,2		2,2
Achternestde schulden	1.092,2	200,0	124,2	1.548,8	- 990,3	1.974,9
Leningen	2.335,9	146,3	183,9	183,0	- 397,3	2.451,8
Actuele belastingsschulden	122,4	14,5	1,6	0,2		138,7
Uitgestelde belastingsschulden	1.245,8	195,5				1.441,3
RPN(I)				526,9		526,9
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.628,2	518,8	131,1	85,9	- 99,1	2.264,9
Voorzieningen	16,6	11,3	0,2	140,4		168,5
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				1.282,0		1.282,0
Totaal verplichtingen	78.432,4	8.226,0	441,0	3.769,4	- 1.490,7	89.378,1
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.640,6	1.683,1	271,1	582,3	- 1,7	9.175,4
Minderheidsbelangen	1.808,9	287,4		- 1.418,1		678,2
Totaal eigen vermogen	8.449,5	1.970,5	271,1	- 835,8	- 1,7	9.853,6
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	86.881,9	10.196,5	712,1	2.933,6	- 1.492,4	99.231,7
Aantal werknemers	4.867	4.949	2.549	118		12.483

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)				
België				
Netto onderschrijvingsmarge	0,02%	0,04%	0,27%	0,41%
Beleggingsmarge	0,96%	0,80%		
Operationele marge	0,98%	0,84%	0,27%	0,41%
VK*				
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,06%	0,10%	0,18%	0,52%
Beleggingsmarge	0,76%	0,84%	- 0,01%	0,01%
Operationele marge	0,82%	0,94%	0,17%	0,53%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	2,26%	2,34%	- 0,22%	- 0,47%
Beleggingsmarge	0,18%	0,04%		- 0,06%
Operationele marge	2,44%	2,38%	- 0,22%	- 0,53%

* 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	
	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013	6M 2014	6M 2013
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	96,3%	93,9%	103,9%	104,6%	103,0%	93,0%	150,3%	100,2%	105,7%	97,5%
Schade ratio	70,8%	69,7%	66,6%	67,7%	56,6%	47,2%	101,1%	52,7%	67,7%	60,4%
waarvan schade ratio huidig jaar									71,9%	66,3%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,2%	- 5,9%
Netto onderschrijvingsmarge	3,7%	6,1%	- 3,9%	- 4,6%	- 3,0%	7,0%	- 50,3%	- 0,2%	- 5,7%	2,5%
Beleggingsmarge	6,7%	7,1%	6,4%	6,4%	2,7%	2,7%	11,3%	11,1%	5,8%	5,9%
Overige marge										
Operationele marge	10,4%	13,2%	2,5%	1,8%	- 0,3%	9,7%	- 39,0%	10,9%	0,1%	8,4%
Reserves / Premie (in %)	359%	371%	173%	162%	84%	70%	316%	283%	210%	202%
VK										
Combined Ratio	103,4%	106,9%	99,6%	97,0%	98,1%	88,4%	111,2%	103,7%	100,7%	96,3%
Schade ratio	66,7%	72,8%	73,9%	70,8%	54,3%	46,2%	56,6%	59,0%	66,7%	63,4%
waarvan schade ratio huidig jaar									69,5%	66,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2,8%	- 3,3%
Netto onderschrijvingsmarge	- 3,4%	- 6,9%	0,4%	3,0%	1,9%	11,6%	- 11,2%	- 3,7%	- 0,7%	3,7%
Beleggingsmarge	1,4%	1,2%	4,5%	3,8%	1,9%	1,6%	6,0%	4,6%	3,9%	3,3%
Overige marge	0,0%	1,6%	0,6%	0,8%	0,0%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,6%
Operationele marge	- 2,0%	- 4,1%	5,5%	7,6%	3,8%	13,5%	- 4,8%	1,3%	3,6%	7,6%
Reserves / Premie (in %)	63%	60%	200%	190%	84%	80%	255%	201%	171%	159%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	88,7%	88,0%	99,6%	110,2%	89,5%	107,1%	88,7%	85,0%	91,4%	95,5%
Schade ratio	62,6%	61,7%	70,9%	82,0%	52,6%	70,6%	44,4%	40,6%	62,0%	66,2%
waarvan schade ratio huidig jaar									66,5%	68,5%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,5%	- 2,3%
Netto onderschrijvingsmarge	11,3%	12,0%	0,4%	- 10,2%	10,5%	- 7,1%	11,3%	15,0%	8,6%	4,5%
Beleggingsmarge	2,9%	2,7%	5,9%	5,5%	2,5%	2,7%	9,8%	9,8%	4,1%	3,9%
Overige marge	- 0,1%	- 0,5%	0,0%	0,1%	- 0,1%	0,4%	- 0,4%	0,2%	- 0,1%	- 0,2%
Operationele marge	14,1%	14,2%	6,3%	- 4,6%	12,9%	- 4,0%	20,7%	25,0%	12,6%	8,2%
Reserves / Premie (in %)	114%	114%	253%	243%	119%	141%	530%	537%	177%	179%

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.