



PERSBERICHT

Brussel, 2 augustus 2013 – 7.30 uur (CET)

Gereguleerde informatie – Ageas halfjaarresultaten 2013¹

Ageas bevestigt positieve trend in halfjaarresultaten

Nettowinst Verzekeringen EUR 329 miljoen (+9%) EUR 172 miljoen in tweede kwartaal	Nettowinst Leven EUR 201 miljoen (versus een nettowinst van EUR 205 miljoen), lagere resultaten in Azië gecompenseerd door betere resultaten in België; nettowinst tweede kwartaal EUR 93 miljoen Nettoresultaat Niet-Leven & Overige Verzekeringen EUR 128 miljoen (versus een nettowinst van EUR 97 miljoen), gekenmerkt door sterk verbeterde onderschrijvingsresultaten in het segment Woning en lagere resultaten in Autoverzekeringen in België en het Verenigd Koninkrijk; nettowinst tweede kwartaal EUR 79 miljoen Premie-inkomen Groep (aan 100%) bedroeg EUR 12,5 miljard, een stijging van 16%, vooral dankzij groei in Azië; premie-inkomen tweede kwartaal bedroeg EUR 5,7 miljard ▪ Premie-inkomen Leven EUR 9,4 miljard, +20% ▪ Premie-inkomen Niet-Leven EUR 3,1 miljard, +3% ▪ Premie-inkomen Groep (Ageas' deel) EUR 6,1 miljard, een stijging van 7% Combined ratio Groep verbeterde tot 97,8% (tegenover 98,3%); combined ratio tweede kwartaal bedroeg 96,1% Technische verplichtingen Leven van de geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 68,7 miljard, stabiel versus eind 2012
Nettowinst Groep EUR 472 miljoen (+55%) EUR 179 miljoen in tweede kwartaal	De nettowinst van de Algemene Rekening in de eerste jaarhelft bedroeg EUR 143 miljoen (tegenover een nettowinst van EUR 2 miljoen), vooral dankzij de overeenkomsten die eind april werden afgesloten met betrekking tot Royal Park Investments en de call optie op de aandelen BNP Paribas; nettowinst Algemene Rekening tweede kwartaal EUR 7 miljoen
Eigen vermogen daalt; solvabiliteit stabiel	Het eigen vermogen daalde tot EUR 8,8 miljard, EUR 38,62 per aandeel (versus EUR 42,27² per aandeel eind 2012), vooral ten gevolge van lagere ongerealiseerde meerwaarden op overheids- en bedrijfsobligaties Solvabiliteit verzekeringen 206%; Solvabiliteitsratio Groep 226%; Nettokaspositie Algemene Rekening per eind juni EUR 2,1 miljard, met inbegrip van de reeds ontvangen EUR 1,0 miljard als gevolg van de overeenkomsten met Royal Park Investments en de Belgische Staat
Nieuw aandeleninkoopprogramma	Vanaf 12 augustus 2013 voor een bedrag van EUR 200 miljoen

CEO Bart De Smet:

"We zijn tevreden dat de trend die we de afgelopen vijf kwartalen zagen met goede en stabiele verzekeringsresultaten zich voortzette in het tweede kwartaal van dit jaar. Deze resultaten zijn goed gespreid over al onze bedrijfssegmenten en onderlijnen de kracht van onze verzekeringsportefeuille. Ondanks het lage renteklimaat was het resultaat Leven bevredigend. We zien ook significante verbeteringen in het operationeel resultaat van alle segmenten binnen Niet-Leven dankzij verbeteringen in onze combined ratio, vooral in het segment Woning. Die compenseren de evolutie in Auto welke onze blijvende aandacht vraagt.

Onze solvabiliteits- en liquiditeitspositie blijven sterk en naast de uitkering van het 2012 dividend van EUR 1,20 per aandeel in mei en de bijkomende uitkering van EUR 1,00 per aandeel die we voorleggen aan de Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering in september, vinden wij dat dit een goed tijdstip is om een nieuw aandeleninkoopprogramma te lanceren. Tijdens de Ageas Investors Update 2013 op 18 september zullen wij nader toelichten waar wij ons bevinden ten opzichte van onze prioriteiten en financiële doelstellingen voor 2015 en zullen we een update geven over de allocatie van onze nettokaspositie."

¹ Alle cijfers over het eerste halfjaar van 2013 worden vergeleken met het eerste halfjaar van 2012, tenzij anders aangegeven.

² Aangepast voor IAS 19-correcties aangaande 'Personeelsvoordelen'

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012 ¹⁾	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012 ¹⁾	Wijziging	Q1 2013
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	12.497,1	10.815,6	16 %	5.744,3	5.165,3	11 %	6.752,8
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	6.972,2	5.111,2	36 %	2.964,7	2.281,7	30 %	4.007,5
Ageas' deel in premie-inkomen	6.116,5	5.734,6	7 %	2.908,8	2.805,7	4 %	3.207,7
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	329,1	302,4	9 %	171,9	147,6	16 %	157,2
Per segment:							
- België	159,6	143,6	11 %	80,0	66,0	21 %	79,6
- Verenigd Koninkrijk	57,7	50,9	13 %	34,9	34,0	3 %	22,8
- Europa	45,7	33,5	36 %	28,4	16,2	75 %	17,3
- Azië	66,1	74,4	- 11 %	28,6	31,4	- 9 %	37,5
Per type:							
- Leven	201,3	205,4	- 2 %	93,2	79,9	17 %	108,1
- Niet-Leven	119,0	89,5	33 %	73,5	63,3	16 %	45,5
- Overige	8,8	7,5	17 %	5,2	4,4	18 %	3,6
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	142,5	2,3	*	6,7	240,9	- 97 %	135,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	471,6	304,7	55 %	178,6	388,5	- 54 %	293,0
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	68,7	65,8	4 %	68,7	65,8	4 %	69,5
Operationele kosten Leven / Technische verplichtingen Leven	0,50%	0,51%		0,50%	0,50%		0,50%
Combined ratio	97,8%	98,3%		96,1%	94,7%		99,5%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	206%	209%		206%	209%		203%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	229,6	239,0	- 4 %	229,6	239,0	- 4 %	230,1
Winst per aandeel (in EUR)	2,05	1,28	60 %				
Eigen vermogen	8.840	8.733	1 %	8.840	8.733	1 %	9.799
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	38,62	36,56	6 %	38,62	36,56	6 %	42,74

1) Aangepast voor IAS 19-correcties aangaande 'Employee Benefits'

PERSBERICHT

2 augustus 2013

Halfjaarresultaten 2013

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 Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com

Conference call voor analisten en beleggers:

2 augustus 2013 om 9.30 uur CET (8.30 uur VK tijd)

Audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 224864#):

+ 44 207 750 99 26 (Verenigd Koninkrijk)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 07 79 (VS)

Herhalen: +32 (0)2 401 89 89 (toegangsnummer 434827#)

Beschikbaar tot 2 september 2013

PERS

Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten	3
Details per product	5
Details per bedrijfssegment	8
■ België	8
■ Verenigd Koninkrijk	10
■ Continentaal Europa	12
■ Azië	14
■ Algemene Rekening	16
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie	18
Lexicon financiële informatie	20
Bijlagen	21
Geconsolideerde balans op 30 juni 2013	21
Bijlage 2: Resultatenrekening	22
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio aan 100% en het aandeel van Ageas daarin	23
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio	24
Bijlage 5: Balans uitgesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	25
Bijlage 6: Marges Leven (%)	26
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)	27
Disclaimer	27

HOOFDPUNTEN

Sterk tweede kwartaal, verdere verbetering prestaties Niet-Leven

De resultaten over de eerste helft van 2013 van Ageas werden gekenmerkt door een solide en stijgend premie-inkomen en een verdere verbetering van de bedrijfsresultaten in de meeste segmenten. Het totale premie-inkomen van Ageas, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 12,5 miljard, een toename van 16% ten opzichte van vorig jaar. Dit was vooral te danken aan sterke Leven-activiteiten in Azië, die het lagere premie-inkomen in België meer dan goedmaakten. Na een uitzonderlijk goed eerste kwartaal daalde het premie-inkomen in het tweede kwartaal enigszins tot een nog steeds hoog niveau van EUR 5,7 miljard, een stijging van 11% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het totale nettoverzekeringsresultaat verbeterde in de eerste jaarhelft tot EUR 329 miljoen, met in het tweede kwartaal een bijdrage aan het nettoresultaat van EUR 172 miljoen. De Niet-Leven & Overige activiteiten droegen EUR 128 miljoen bij en leverden aanhoudend sterke prestaties, zoals ook bleek uit de combined ratio van 97,8%. De nettoresultaten van Leven lagen enigszins onder die van vorig jaar en bedroegen EUR 201 miljoen.

De nettowinst van de Algemene Rekening bedroeg EUR 143 miljoen, vooral dankzij de overeenkomsten die eind april werden afgesloten met betrekking tot Royal Park Investments en de calloptie op de aandelen BNP Paribas. Hierdoor kwam de totale nettowinst van de Groep uit op EUR 472 miljoen.

Een sterk totaal verzekeringsresultaat...

De nettowinst Verzekeringen bedroeg in het eerste halfjaar EUR 329 miljoen (tegenover EUR 302 miljoen). Het nettoresultaat Leven bleef met EUR 201 miljoen vrijwel ongewijzigd ten opzicht van vorig jaar (EUR 205 miljoen). De betere resultaten in België in het tweede kwartaal maakten de lagere resultaten in Azië, in het bijzonder in China, vrijwel goed. De nettowinst van Niet-Leven & Overige steeg aanzienlijk van EUR 97 miljoen naar EUR 128 miljoen, met inbegrip van een éénmalige nettokapitaalwinst op vastgoed in Turkije van EUR 9 miljoen. De sterke totale bedrijfsprestaties, met name in het tweede kwartaal, verbeterden de combined ratio verder tot 97,8% (tegenover 98,3%), ondanks de ontwikkeling in Auto. De combined ratio bedroeg in het tweede kwartaal 96,1%. De verbetering is voornamelijk afkomstig van de uitstekende resultaten van het segment Woning in België en het Verenigd Koninkrijk en in minder mate van Ongevallen & Ziekte in België. Auto leverde in het jaar tot nu toe een combined ratio van 102,2%, tegenover 96,5%. Dit is vooral te wijten aan de resultaten in België, waar een aantal éénmalige extra voorzieningen werden opgenomen voor verschillende grote claims.

De betere verzekeringsresultaten in België werden ondersteund door lagere belastingen, dankzij een andere mix van kapitaalwinsten. Hierdoor daalde het gemiddelde nettobelastingtarief op de geconsolideerde resultaten van 31% naar 24%.

... en een stijgend premie-inkomen, voornamelijk in Azië

Het totale premie-inkomen, met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 16% van EUR 10,8 miljard tot EUR 12,5 miljard. De groei was vrijwel geheel te danken aan Azië waar het totale premie-inkomen, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships aan 100%, EUR 5,9 miljard bedroeg. Het premie-inkomen steeg in de hele regio, maar vooral in China waar sterke verkopen in koopsompolissen binnen Leven, vooral in het eerste kwartaal, leidden tot een stijging van 69% in de eerste jaarhelft tegenover dezelfde periode vorig jaar. Ook Thailand (+29%) presteerde goed dankzij

sterke hernieuwingen. Het premie-inkomen Leven in België zette in het tweede kwartaal de trend van het eerste kwartaal voort. In de eerste jaarhelft daalde het premie-inkomen met ongeveer 20% door de lagere verkopen van beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rente. Dit werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere verkopen van unit-linked producten. Het premie-inkomen in het Verenigd Koninkrijk en in Continentaal Europa bedroeg respectievelijk EUR 1,2 en EUR 2,4 miljard. In het Verenigd Koninkrijk compenseerde het goede premie-inkomen van de nieuw overgenomen activiteiten van Groupama Insurance Company Ltd de lagere gemiddelde premies van Ageas Insurance Ltd en Tesco Underwriting. Deze laatste weerspiegelden de aanhoudend sterke concurrentie in Autoverzekeringen en een doelbewuste strategie om in de hele onderschrijvingscyclus een strikte prijsdiscipline te handhaven. In Continentaal Europa steeg het totale premie-inkomen met 13% dankzij een goed tweede kwartaal in Portugal en goede volumes in Frankrijk. Het premie-inkomen aan Ageas' deel, dat wil zeggen inclusief alle deelnemingen met volledige of gedeeltelijke zeggenschap tegen hun proportionele deel, bedroeg EUR 6,1 miljard. Dit is een stijging van 7% ten opzichte van vorig jaar, omdat de stijging bij Leven in de Aziatische partnerships volgens deze berekening een lagere weging krijgt.

Positief nettoresultaat Algemene Rekening dankzij recente overeenkomsten

De nettowinst van de Algemene Rekening bedroeg EUR 143 miljoen. Hierin is het totale positieve nettoresultaat opgenomen van EUR 142 miljoen van de per eind april bereikte overeenkomsten met betrekking tot Royal Park Investments en de calloptie op aandelen BNP Paribas. De reële waarde van de RPN(I)-verplichting bedroeg EUR 171 miljoen (tegenover EUR 165 miljoen eind 2012).

Personeelskosten en overige operationele kosten voor het eerste halfjaar daalden van EUR 23 miljoen tot EUR 20 miljoen.

...en de balans blijft sterk

Het totale eigen vermogen bedroeg eind juni EUR 8,8 miljard of EUR 38,62 per aandeel, versus EUR 9,8 miljard eind vorig jaar. De winst van EUR 472 miljoen voor de Groep kwam bij het eigen vermogen, terwijl de betaling van het jaarlijkse dividend in mei (EUR 270 miljoen) en de daling in de ongerealiseerde meerwaarden (EUR 759 miljoen) op de beleggingsportefeuille, in het bijzonder op Belgische en Franse staatsobligaties vanwege de stijgende marktrente, in mindering kwamen. Daarnaast had de hoger geraamde reële waarde van de verplichting uit de geschreven putoptie op '25%+1 aandeel AG Insurance aan BNP Paribas Fortis' (EUR 1.065 miljoen tegenover EUR 997 miljoen eind vorig jaar) een negatieve impact op het eigen vermogen in vergelijking met 2012. Het verschil tussen de verplichting verbonden aan de putoptie en het onderliggende minderheidsbelang heeft een impact op het eigen vermogen. Door de gestegen rentevoeten verminderde het minderheidsbelang in waarde met een effect van EUR 254 miljoen op het eigen vermogen.

De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep bedroegen respectievelijk 206% en 226%. Het totale beschikbare kapitaal lag EUR 5,2 miljard boven het wettelijk vereiste minimum.

De nettokaspositie van de Algemene Rekening steeg van EUR 1,2 miljard eind vorig jaar naar EUR 2,1 miljard eind juni, voornamelijk vanwege de eerder vermelde overeenkomsten in verband met Royal Park Investments en de calloptie op aandelen BNP Paribas. De uitkering van de geplande kapitaalvermindering van EUR 1,00 per aandeel, onder voorbehoud van de goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 september, wordt verwacht tegen begin december³. Een nieuw aandeleninkoopprogramma wordt gelanceerd vanaf 12 augustus 2013 en loopt tot 5 augustus 2014 voor een bedrag van EUR 200 miljoen.⁴

Voorwaardelijke verplichtingen

Voor het volledige overzicht van de 'Voorwaardelijke verplichtingen' wordt verwezen naar noot 26 van het Tussentijds Financieel Verslag per 30 juni 2013.

In juni 2013 heeft de sanctiecommissie van de FSMA Ageas een boete van EUR 0,5 miljoen opgelegd voor vermeende inbreuken door Fortis op de Belgische Wet betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Ageas ging tegen deze uitspraak in beroep voor het Brusselse Hof van Beroep.

3 Ex-coupon datum 10/12/2013 en betaaldatum 13/12/2013, vooropgesteld dat

* het besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders uiterlijk op 1 oktober 2013 is gepubliceerd in de Bijlagen bij het Belgisch staatsblad en

* geen enkele schuldeiser zijn /haar recht heeft laten gelden zoals voorzien in artikel 613 van het Wetboek van Vennootschappen

4 Zie persbericht van 2 augustus 2013 met betrekking tot het aandeleninkoopprogramma.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: sterke groei premie-inkomen in Azië, solide operationele resultaten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	9.434,5	7.835,1	20%	4.300,5	3.744,1	15%	5.134,0
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.207,4	3.427,8	-6%	1.663,9	1.793,6	-7%	1.543,5
Operationeel resultaat	269,6	276,3	-2%	140,5	106,5	32%	129,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	25,8	50,8	-49%	- 3,5	26,1	*	29,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	295,4	327,1	-10%	163,2	163,1	0%	186,0
Winst niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	53,8	62,3	-14%	137,0	132,6	3%	158,4
Winst voor belastingen	349,2	389,4	-10%	26,2	30,5	-14%	27,6
Winstbelastingen	- 85,5	- 122,7	-30%	- 39,9	- 59,5	-33%	- 45,6
Minderheidsbelangen	- 62,4	- 61,3	2%	- 30,1	- 23,7	27%	- 32,3
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	201,3	205,4	-2%	93,2	79,9	17%	108,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
Bruto premie-inkomen	2.337,6	2.943,3	869,8	484,5	3.207,4	3.427,8
Netto onderschrijvingsresultaat	27,5	33,9	25,8	31,3	53,3	65,2
Beleggingsresultaat	216,2	210,8	0,1	0,3	216,3	211,1
Operationeel resultaat	243,7	244,7	25,9	31,6	269,6	276,3
Technische verplichtingen Leven	56.697,7	54.387,2	11.989,6	11.462,0	68.687,3	65.849,2

Het nettoresultaat Leven bedroeg EUR 201 miljoen (versus EUR 205 miljoen). In het tweede kwartaal bedroeg het nettoresultaat EUR 93 miljoen. Een goed tweede kwartaal in België droeg bij aan een beter resultaat over het eerste halfjaar, maar dit compenseerde niet volledig de lagere resultaten in een aantal Aziatische entiteiten waarin wij een minderheidsbelang hebben.

Het nettoresultaat in België bedroeg EUR 121 miljoen (tegenover EUR 111 miljoen). Een solide operationeel resultaat, dat ook blijkt uit een operationele marge op beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rente van 0,84% versus 0,85%, en een lager effectief belastingtarief werden deels tenietgedaan door lagere financiële opbrengsten op beleggingen in eigen fondsen. In Continentaal Europa bleef het nettoresultaat vrijwel ongewijzigd op EUR 25 miljoen. Lagere onderschrijvingsresultaten in de gegarandeerde producten (in het bijzonder in Portugal) werden gecompenseerd door lagere belastingen en een hogere bijdrage van het niet-geconsolideerde partnership in Luxemburg. Het nettoresultaat in Azië daalde van EUR 69,5 miljoen naar EUR 56,0 miljoen. De belangrijkste oorzaak was een positieve boekhoudkundige correctie van EUR 4 miljoen in het resultaat van Hongkong van vorig jaar. Op vergelijkbare basis (exclusief deze éénmalige post) steeg de nettowinst in Hongkong met 9%.

De technische verplichtingen voor de geconsolideerde activiteiten bedroegen eind juni EUR 68,7 miljard, vrijwel ongewijzigd ten opzichte van het einde van het jaar. De technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa beliepen EUR 40,6 miljard, in vergelijking met EUR 36,2 miljard eind vorig jaar, met een stijging van 18% in Azië.

Het premie-inkomen, met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships aan 100%, bedroeg EUR 9,4 miljoen, een stijging van 20% tegenover vorig jaar, zonder materieel wisselkoerseffect. De afgelopen zes maanden werden gekenmerkt door een zeer sterke groei in Azië (EUR 5,4 miljard, +52%), meer in het bijzonder in China (EUR 4,0 miljard, +69%) en in mindere mate in Thailand (EUR 0,8 miljard, +30%). De groei in China was vooral te danken aan een scherpe toename van nieuwe contracten na een zeer succesvolle campagne voor koopsompolissen in het eerste kwartaal. Daarnaast leverde een hoger aantal hernieuwingen in alle Aziatische landen een positieve bijdrage.

Het premie-inkomen in België bedroeg EUR 2,1 miljard, in totaal 20% minder dan vorig jaar, door de lagere verkopen van gegarandeerde producten. De omzet in de eerste jaarhelft van deze producten daalde 30%, als gevolg van een combinatie van historisch lage gewaarborgde rentetarieven en het besluit van de regering om de verzekeringsbelasting te verhogen vanaf 1 januari 2013. De toenemende vraag naar individuele unit-linked producten hield aan in het tweede kwartaal en leidde tot een ruime verdubbeling van de volumes. Dit kon echter de lagere verkopen van gegarandeerde producten niet compenseren. In Continentaal Europa steeg het bruto premie-inkomen, met inbegrip van niet-geconsolideerde entiteiten aan 100% met 16% tot EUR 1,8 miljard, dankzij hogere verkopen in zowel Portugal (+49%) als Frankrijk (+45%).

Niet-Leven: solide tweede kwartaal leidde tot 30% hoger nettoresultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	3.062,6	2.980,6	3%	1.443,8	1.421,3	2%	1.618,8
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	2.317,5	2.276,6	2%	1.115,7	1.090,0	2%	1.201,8
Netto verdiende premies	2.146,2	2.022,8	6%	1.069,1	1.033,8	3%	1.077,1
Operationeel resultaat	156,7	154,2	2%	95,8	118,4	-19%	60,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3,0	13,2	-78%	- 0,7	4,0	*	3,7
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	159,7	167,4	-5%	112,8	124,2	-9%	74,0
Winst niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	27,1	7,2	*	95,1	122,4	-22%	64,6
Winst voor belastingen	186,8	174,6	7%	17,7	1,8	*	9,4
Winstbelastingen	- 44,8	- 52,5	-15%	- 26,4	- 38,4	-31%	- 18,4
Minderheidsbelangen	- 23,0	- 32,6	-29%	- 12,9	- 22,5	-43%	- 10,1
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	119,0	89,5	33%	73,5	63,3	16%	45,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
Bruto premie-inkomen	444,4	422,6	1.084,5	1.107,5	582,2	544,1	206,4	202,4	2.317,5	2.276,6
Netto verdiende premies	392,0	382,0	1.029,1	987,6	526,2	490,5	198,9	162,7	2.146,2	2.022,8
Netto onderschrijvingsresultaat	25,9	24,5	- 22,4	34,9	45,5	- 14,6	- 1,9	- 9,5	47,1	35,3
Combined Ratio	93,4%	93,6%	102,2%	96,5%	91,3%	103,0%	101,0%	105,9%	97,8%	98,3%
waarvan schaderatio vorig jaar									-3,0%	-4,8%
Beleggingsresultaat	20,9	26,5	52,0	46,8	12,8	15,0	15,1	15,7	100,8	104,0
Overig resultaat	0,0	0,6	7,7	13,5	0,7	0,6	0,4	0,2	8,8	14,9
Operationeel resultaat	46,8	51,6	37,3	95,2	59,0	1,0	13,6	6,4	156,7	154,2
Reserves / Premies (in %)	269%	259%	173%	148%	77%	82%	257%	287%	175%	164%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.112,1	1.975,5	3.570,0	2.928,2	812,6	806,1	1.020,8	935,0	7.515,5	6.644,8

De Niet-Leven activiteiten toonden een solide verbetering en realiseerden een nettoresultaat van EUR 119 miljoen (tegenover EUR 90 miljoen), met in het tweede kwartaal een nettoresultaat van EUR 74 miljoen. Het sterke globale resultaat was te danken aan goede onderschrijvingsprestaties en sterke resultaten van de niet-geconsolideerde entiteiten in Azië en Turkije. In Turkije was er een éénmalige kapitaalwinst op vastgoed. Zowel in België als het Verenigd Koninkrijk, de belangrijkste Niet-Levenmarkten van Ageas, tekende het segment Woning een uitstekend resultaat op dankzij eerdere corrigerende maatregelen en gunstige weersomstandigheden. Auto kreeg eens te meer te kampen met een lastige marktsituatie. In België bedroeg de bijdrage aan het nettoresultaat EUR 38 miljoen (tegenover EUR 33 miljoen), wat grotendeels te danken was aan de goede resultaten in het segment Woning en aan duurzame financiële inkomsten. In het Verenigd Koninkrijk bedroeg het resultaat EUR 50 miljoen (tegenover EUR 44 miljoen), met een strikte onderschrijvingsdiscipline, vooral in het segment Woning, met inbegrip van de opname van het resultaat van Groupama Insurance Company Ltd (GICL), dat EUR 8 miljoen bijdroeg. In Continentaal Europa steeg de nettowinst tot EUR 20 miljoen (tegenover EUR 9 miljoen), inclusief de bovengenoemde éénmalige kapitaalwinst in Turkije. De nettowinst in Azië verdubbelde tot EUR 10 miljoen. De resultaten van vorig jaar omvatten EUR 2 miljoen aan bijkomende verliezen ten gevolge van de overstromingen in Thailand in 2011.

De technische verplichtingen van Niet-Leven bleven met EUR 7,5 miljard vrijwel stabiel ten opzichte van eind 2012.

Het brutopremie-inkomen, met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships aan 100%, steeg met 3% tot EUR 3,1 miljard. Er was geen sprake van een materieel wisselkoerseffect. Op vergelijkbare basis droeg GICL EUR 196 miljoen bij. Het premie-inkomen daalde licht als gevolg van de lagere premies in het Verenigd Koninkrijk. Het brutopremie-inkomen in België steeg in alle segmenten maar vooral in de segmenten Woning en Zorg, dankzij hogere volumes en tariefverhogingen. In het Verenigd Koninkrijk daalden de gemiddelde premies bij zowel Ageas Insurance Limited als Tesco Underwriting. Dit weerspiegelde de dalende tarieven in de markt voor Autoverzekeringen en een weloverwogen commerciële prijsstrategie. In Continentaal Europa steeg het premie-inkomen met 3%, vooral dankzij Turkije. In Azië groeiden alle bedrijfsactiviteiten verder, wat leidde tot een premiestijging van 5%.

De combined ratio voor de Groep bedroeg 97,8% (tegenover 98,3%). Rekening houdend met de daling van de schaderatio van het voorgaande jaar van 4,8% tot 3,0%, bedroeg de stijging van de combined ratio in het lopende jaar 4,9%, met mooie spreiding over het Verenigd Koninkrijk en België. De totale kostenratio bleef ook in het tweede kwartaal boven het niveau van vorig jaar, door de lagere gemiddelde premieniveaus en de hogere commissies in het Verenigd Koninkrijk.

Woning verbeterde in het tweede kwartaal verder, met een globale combined ratio van 91,3% en betere resultaten in zowel België als het Verenigd Koninkrijk. Dit werd gedeeltelijk tenietgedaan door een verslechtering van de combined ratio in Auto, die steeg van 96,5% tot 102,2%. In België verbeterde de totale combined ratio aanzienlijk van 99,8% tot 97,5%. Woning profiteerde hierbij van een zeer lage schaderatio in het lopende jaar en rapporteerde een combined ratio van 93,0% (versus 103,6%). De operationele resultaten van Auto daalden in beide kwartalen vanwege het negatieve effect van claims uit eerdere jaren, maar ook door éénmalige extra voorzieningen voor een aantal grote schades.

In het Verenigd Koninkrijk verbeterde de combined ratio licht van 98,8% tot 98,5% ondanks de zeer lastige marktsituatie, vooral in Auto. Terwijl de combined ratio in Woning verder daalde tot 87,6%, steeg de

combined ratio van Auto tot 100,7%. In Continentaal Europa steeg de combined ratio tot 95,5%, nog altijd aanzienlijk onder de 100% - doelstelling van Ageas. Daarbij had Portugal eerder dit jaar met een zeer strenge winter te kampen.

De Britse Retailactiviteiten rapporteerden totale inkomsten uit commissies en vergoedingen van EUR 122 miljoen. Het gerapporteerde **nettoresultaat** verbeterde in de eerste jaarhelft tot EUR 9 miljoen (tegenover EUR 8 miljoen), inclusief EUR 8 miljoen aan kosten voor regionale hoofdkantoren en een éénmalige uitgestelde belastingopbrengst van EUR 3 miljoen ingevolge een overgedragen verlies, een resultaat van de fusie van twee werkmaatschappijen.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIE

Nettowinst EUR 160 miljoen

tegenover EUR 144 miljoen (+11%). Betere operationele resultaten in zowel Leven als Niet-Leven.

Premie-inkomen EUR 3,1 miljard

tegenover EUR 3,6 miljard (-13%). De verwachte daling in de verkoop van gegarandeerde producten binnen Leven werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging in de verkoop van unit-linkedcontracten, Groepsverzekeringen Leven en Niet-Leven.

Combined ratio 97,5%

tegenover 99,8%. Sterke combined ratio van 95,4% in het tweede kwartaal, vooral dankzij de segmenten Woning en Ongevallen & Ziekte, gedeeltelijk tenietgedaan door zwakkere resultaten in Auto.

Leven: lager premie-inkomen, solide resultaten dankzij een sterk operationeel resultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen Leven	2.126,2	2.642,2	-20%	1.057,9	1.383,3	-24%	1.068,3
Operationeel resultaat	204,4	201,2	2%	109,9	73,7	49%	94,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	25,1	48,8	-49%	- 2,6	26,9	*	27,7
Winst voor belastingen	229,5	250,0	-8%	107,3	100,6	7%	122,2
Winstbelastingen	- 65,5	- 99,4	-34%	- 29,9	- 48,7	-39%	- 35,6
Minderheidsbelangen	- 42,7	- 39,6	8%	- 20,2	- 13,9	45%	- 22,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	121,3	111,0	9%	57,2	38,0	51%	64,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
Bruto premie-inkomen	1.774,9	2.494,7	351,3	147,5	2.126,2	2.642,2
Netto onderschrijvingsresultaat	9,9	4,7	10,8	11,6	20,7	16,3
Beleggingsresultaat	183,7	184,9			183,7	184,9
Operationeel resultaat	193,6	189,6	10,8	11,6	204,4	201,2
Technische verplichtingen Leven	47.440,9	45.388,8	5.367,0	5.028,2	52.807,9	50.417,0

Het premie-inkomen van Leven daalde tot EUR 2,1 miljard (-20%). Het premie-inkomen van gegarandeerde producten bleef in het tweede kwartaal op hetzelfde niveau als in de eerste drie maanden en lag onder dat van vorig jaar. In de eerste jaarhelft daalde de verkoop met 29% tot EUR 1,8 miljard. De daling is vooral duidelijk in Individuele Spaarverzekeringen. De verklaring ligt in een combinatie van historisch lage gewaarborgde rentetarieven en de impact van het besluit van de Belgische regering om de belasting op Individuele Traditionele, Spaar- en unit-linked contracten per 1 januari 2013 te verhogen van 1,1% tot 2%. Het premie-inkomen van Groepsverzekeringen Leven steeg tot een sterke EUR 583 miljoen, vooral dankzij hogere éénmalige premies. De verkoop van individuele unit-linked contracten was ook in het tweede kwartaal succesvol en toonde in de eerste jaarhelft een ruimschootse verdubbeling (+138%) tegenover de eerste helft van 2012. Deze sterke stijging is vooral te danken aan het Bankkanaal en vloeit in het bijzonder voort uit een aanzienlijk aanbod in gesloten fondsen en een toenemende voorkeur van klanten naar deze producten.

De technische verplichtingen Leven namen iets toe tot EUR 52,8 miljard tegenover EUR 52,7 miljard aan het eind vorig jaar.

Het operationele resultaat steeg tot EUR 204 miljoen tegenover EUR 201 miljoen in 2012, een stijging van 1,6%. Dit was vooral te danken aan sterke prestaties in het tweede kwartaal (EUR 110 miljoen), dankzij hogere gemiddelde technische verplichtingen. De operationele marge van beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rente bedroeg sinds het begin van het jaar 0,84%, tegenover 0,85% in de eerste helft van 2012.

Het nettoresultaat bedroeg EUR 121 miljoen (tegenover EUR 111 miljoen in 2012). De stijging is te danken aan het bovengenoemde hogere operationele resultaat en een lager effectief belastingtarief, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere kapitaalwinsten en hogere bijzondere waardeverminderingen op de aandelenportefeuille (weerspiegeld in de niet-toegerekende overige inkomsten & lasten).

Niet-Leven: sterke onderschrijvingsresultaten in de segmenten Woning en Ongevallen & Ziekte, zwakkere resultaten in Auto

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen	984,9	940,1	5%	420,2	405,4	4%	564,7
Netto verdiende premies	872,2	840,4	4%	439,8	422,9	4%	432,4
Operationeel resultaat	73,1	61,8	18%	45,9	54,7	-16%	27,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	2,8	5,9	-53%	- 0,9	3,3	*	3,7
Winst voor belastingen	75,9	67,7	12%	45,0	58,0	-22%	30,9
Winstbelastingen	- 24,6	- 23,9	3%	- 14,5	- 20,5	-29%	- 10,1
Minderheidsbelangen	- 13,0	- 11,2	16%	- 7,7	- 9,5	-19%	- 5,3
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	38,3	32,6	17%	22,8	28,0	-19%	15,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
Bruto premie-inkomen	275,8	266,7	302,6	294,4	315,7	295,2	90,8	83,8	984,9	940,1
Netto verdiende premies	244,4	241,8	270,0	266,7	278,0	258,1	79,8	73,8	872,2	840,4
Netto onderschrijvingsresultaat	14,9	11,9	-12,4	7,2	19,4	-9,4	-0,1	-8,2	21,8	1,5
Combined Ratio	93,9%	95,1%	104,6%	97,3%	93,0%	103,6%	100,2%	111,2%	97,5%	99,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									-5,9%	-8,7%
Beleggingsresultaat	17,5	22,5	17,3	17,9	7,6	9,7	8,9	10,2	51,3	60,3
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	32,4	34,4	4,9	25,1	27,0	0,3	8,8	2,0	73,1	61,8
Reserves / Premies (in %)	371%	354%	162%	148%	70%	78%	283%	292%	202%	198%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.813,4	1.710,0	877,2	787,9	389,0	404,2	451,7	430,9	3.531,3	3.333,0

Het brutopremie-inkomen steeg in alle segmenten, zowel in het Bank- als het Makelaarskanaal, en bedroeg EUR 985 miljoen, een stijging van 5%. Het grootste deel van deze stijging vloeit voort uit Woning (+7%) en Ongevallen & Ziekte (+3%), ondersteund door een goede dynamiek in Zorg. In de loop van het tweede kwartaal werd de drempel van 1 miljoen contracten in Autoverzekeringen overschreden.

Het operationele resultaat steeg aanzienlijk tot EUR 73 miljoen (versus EUR 62 miljoen) dankzij een sterk tweede kwartaal (EUR 46 miljoen) en reflecteert de betere onderschrijvingsresultaten. Woning bevestigde de goede prestaties van het eerste kwartaal, die voortvloeiden uit eerdere corrigerende maatregelen, tariefverhogingen en minder weergeerelateerde claims. In Auto werd het operationele resultaat van het tweede kwartaal beïnvloed door éénmalige extra voorzieningen voor een aantal grote schades.

Het operationele resultaat van Overige steeg fors dankzij tariefverhogingen in Rechtsbijstand en betere schaderatio's.

De combined ratio verbeterde sterk van 99,8% naar 97,5% dankzij een aanzienlijke verbetering in Woning (van 103,6% naar 93,0%) en een sterke combined ratio van 93,9% (tegenover 95,1%) in Ongevallen & Ziekte. Vanwege de bovengenoemde extra voorzieningen steeg de combined ratio van Auto tot 104,6%. Ondanks de resultaten van Auto was de totale combined ratio over het tweede kwartaal met 95,4% sterk, vooral dankzij de segmenten Woning en Ongevallen & Ziekte.

Het sterke operationele resultaat leidde tot een verbetering van het nettoresultaat van EUR 33 miljoen tot EUR 38 miljoen.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst EUR 58 miljoen

versus EUR 51 miljoen; aanhoudende verbetering, vooral in het segment Woning.

Totaal premie-inkomen EUR 1,2 miljard

versus EUR 1,1 miljard. Stabiel premie-inkomen: opname van Groupama compenseert lagere gemiddelde premies in Auto.

Combined ratio van 98,5%

versus 98,8% dankzij aanhoudend sterke prestaties in Woning in het tweede kwartaal met een combined ratio van 84,5% (tegenover 97,1%).

Strategische ontwikkelingen

Integratie van Groupama verloopt volgens plan voor afronding tegen het eind van het jaar; goede bijdrage van Groupama aan premie-inkomen en nettoresultaat.

Niet-Leven: premie-inkomen stijgt in tweede kwartaal; beter nettoresultaat dankzij combined ratio

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen	1.100,7	1.101,8	- 0%	580,9	567,9	2%	519,8
Netto verdiende premies	1.075,2	988,7	9%	529,3	509,8	4%	545,9
Operationeel resultaat	67,3	60,1	12%	40,0	43,3	- 8%	27,3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 1,6	8,2	*	- 1,1	2,4	*	- 0,5
Winst voor belastingen	65,7	68,3	- 4%	38,9	45,7	- 15%	26,8
Winstbelastingen	- 13,4	- 17,0	- 21%	- 7,9	- 11,4	- 31%	- 5,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 2,0	- 7,8	- 74%	- 0,5	- 4,7	- 89%	- 1,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	50,3	43,5	16%	30,5	29,6	3%	19,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
Bruto premie-inkomen	43,6	30,1	730,2	758,1	230,6	214,2	96,3	99,4	1.100,7	1.101,8
Netto verdiende premies	35,7	28,4	710,0	672,6	224,7	210,8	104,8	76,9	1.075,2	988,7
Netto onderschrijvingsresultaat	- 2,5	- 0,6	- 4,9	24,5	27,8	- 9,1	- 3,9	- 3,3	16,5	11,5
Combined Ratio	106,9%	102,2%	100,7%	96,4%	87,6%	104,3%	103,7%	104,3%	98,5%	98,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 0,8%	- 1,5%
Beleggingsresultaat	0,4	0,3	32,0	25,2	4,5	4,5	4,8	3,7	41,7	33,7
Overig resultaat	0,6	0,6	7,5	13,5	0,6	0,6	0,4	0,2	9,1	14,9
Operationeel resultaat	- 1,5	0,3	34,6	63,2	32,9	- 4,0	1,3	0,6	67,3	60,1
Reserves / Premies (in %)	60%	52%	173%	143%	80%	82%	198%	230%	152%	134%
Technische verplichtingen Niet-leven	42,7	29,5	2.454,3	1.922,3	357,7	346,5	415,9	353,6	3.270,6	2.651,9

Totaal brutopremie-inkomen bleef stabiel op EUR 1,1 miljard. Groupama Insurance Company Ltd (GICL) droeg EUR 196 miljoen bij. Het premie-inkomen van Tesco Underwriting (TU) bedroeg EUR 260 miljoen (tegenover EUR 386 miljoen) vanwege zowel lagere gemiddelde premies als lagere volumes. Dit weerspiegelt de aanhoudend sterke concurrentie, vooral in Autoverzekeringen, en de wens om een strikte prijsdiscipline te handhaven in de hele onderschrijvingscyclus, waarbij we ons vooral richten op activiteiten die de risicomix verbeteren. Daarnaast daalde het volume van TU omdat het nog steeds focust op de Club Card-klanten met lagere risico's.

Het premie-inkomen van Ageas Insurance Limited (AIL) daalde tot EUR 645 miljoen (tegenover EUR 716 miljoen) voornamelijk vanwege het verwachte lagere premie-inkomen van Commercial Lines, met blijvende focus op winstgevendheid.

Netto ontvangen premies stegen tot EUR 1,1 miljard (+9%) door de opname van de overgenomen activiteiten van GICL.

Het nettoresultaat toonde een goede verbetering met een stijging van EUR 44 miljoen tot EUR 50 miljoen. Dit was te danken aan de verdere verbetering in Woning en de opname van GICL (EUR 8 miljoen), gedeeltelijk tenietgedaan door opnieuw een lastig kwartaal voor Auto.

De combined ratio verbeterde tot 98,5% (tegenover 98,8%), vooral dankzij uitstekende resultaten van Woning ondersteund door betere schaderatio's in beide kwartalen. Auto toonde een lichte verbetering van de schaderatio maar een verslechtering van de combined ratio als gevolg van een focus op een meer winstgevendende activiteitenmix, wat van invloed was op de kostenratio omdat de premies lager uitvielen en de commissies toenamen.

De integratie van GICL met AIL om tot één enkel verzekeringsbedrijf te komen, boekt goede vooruitgang en verloopt volgens plan. Naar verwachting is de juridische integratie tegen eind 2013 afgerond. Met deze overname kan Ageas meer makelaars in het Verenigd Koninkrijk een bredere waaier aan producten bieden.

Leven: aanhoudende groei

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen Leven	51,4	38,4	34%	26,4	20,4	29%	25,0
Operationeel resultaat	- 1,9	- 1,1	73%	- 1,1	- 0,2	*	- 0,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		0,6	*	- 0,1	0,2	*	0,1
Winst voor belastingen	- 1,9	- 0,5	*	- 1,2		*	- 0,7
Winstbelastingen	0,5	0,4	25%	0,4		*	0,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 1,4	- 0,1	*	- 0,8		*	- 0,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	Halfjaar 2013	Halfjaar 2012	Halfjaar 2013	Halfjaar 2012	Halfjaar 2013	Halfjaar 2012
Bruto premie-inkomen	51,4	38,4			51,4	38,4
Netto onderschrijvingsresultaat	- 1,9	- 1,1			- 1,9	- 1,1
Beleggingsresultaat						
Operationeel resultaat	- 1,9	- 1,1			- 1,9	- 1,1
Technische verplichtingen Leven	96,1	79,6			96,1	79,6

Het brutopremie-inkomen bedroeg EUR 51 miljoen, een stijging van 34%. De groei weerspiegelt de voortgaande verkoop van de Protect-verzekeringsproducten van Ageas door onafhankelijke financiële adviseurs (IFAs) in combinatie met de verder uitbreidende distributie via geaffilieerde partners. Het bedrijf verleent nu dekking aan ruim 286.000 klanten, een toename van 27%.

De 'Protection'-activiteiten leverden een negatief resultaat van EUR 1,4 miljoen (tegenover EUR 0,1 miljoen negatief), in lijn met de verwachtingen, waarin de kosten om de groei van de activiteit te financieren zijn verwerkt.

Overige Verzekeringen: nettoresultaat verbetert in een lastige markt.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Commissiebaten	77,2	89,0	- 13%	37,9	45,2	- 16%	39,3
Andere baten	44,5	50,0	- 11%	21,3	26,2	- 19%	23,2
Personeelslasten	- 48,3	- 54,1	- 11%	- 24,3	- 27,6	- 12%	- 24,0
Overige lasten	- 66,1	- 74,8	- 12%	- 32,1	- 38,1	- 16%	- 34,0
Winst voor belastingen	7,3	10,1	- 28%	2,8	5,7	- 51%	4,5
Winstbelastingen	1,5	- 2,6	*	2,4	- 1,3	*	- 0,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	8,8	7,5	17%	5,2	4,4	18%	3,6

Overige Verzekeringen, waaronder de Retailactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk, rapporteerde een totaal inkomen van EUR 122 miljoen, een daling tegenover vorig jaar die de concurrentie op de markt weerspiegelt. Het gerapporteerde nettoresultaat verbeterde in de eerste jaarhelft tot EUR 9 miljoen (tegenover EUR 8 miljoen), inclusief EUR 8 miljoen aan kosten voor regionale hoofdkantoren en een éénmalige uitgestelde belastingopbrengst van EUR 3 miljoen ingevolge een overgedragen verlies, een resultaat van de fusie van twee werkmaatschappijen.

In het kader van de marktconcurrentie zijn er maatregelen genomen om de kosten te verlagen met 11% tot EUR 114 miljoen (tegenover EUR 129 miljoen).

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 46 miljoen, een stijging van 37%; vooral te danken aan Turkije, Leven grotendeels in lijn met vorig jaar.

Totaal premie-inkomen EUR 2,4 miljard een stijging van 13%; goede vooruitgang in Leven, vooral in Portugal en Frankrijk en in Niet-Leven in Turkije.

Combined ratio 95,5% tegenover 88,5% op geconsolideerde basis, mede gezien seizoensinvloeden in Portugal.

Leven: sterke omzetprestaties en duurzame nettowinst

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen tegen 100%)	1.825,8	1.574,9	16%	902,5	722,3	25%	923,3
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	805,1	545,6	48%	459,6	276,5	66%	345,5
Operationeel resultaat	52,6	59,7	- 12%	27,1	28,5	- 5%	25,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	6,5	6,9	- 6%	2,6	1,5	73%	3,9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	59,1	66,6	- 11%	29,7	30,0	- 1%	29,4
Winst niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	4,8	2,3	*	2,3	0,8	*	2,5
Winst voor belastingen	63,9	68,9	- 7%	32,0	30,8	4%	31,9
Winstbelastingen	- 18,8	- 22,2	- 15%	- 9,5	- 9,9	- 4%	- 9,3
Minderheidsbelangen	- 19,7	- 21,7	- 9%	- 9,9	- 9,8	1%	- 9,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	25,4	25,0	2%	12,6	11,1	14%	12,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
Bruto premie-inkomen	377,1	286,4	428,0	259,2	805,1	545,6
Netto onderschrijvingsresultaat	3,8	16,6	16,3	15,8	20,1	32,4
Beleggingsresultaat	32,3	27,0	0,2	0,3	32,5	27,3
Operationeel resultaat	36,1	43,6	16,5	16,1	52,6	59,7
Technische verplichtingen Leven	7.797,1	7.706,6	6.058,3	5.978,7	13.855,4	13.685,3

Premie-inkomen Leven, met inbegrip van minderheidsbelangen tegen 100%, bedroeg EUR 1,8 miljard en steeg 16% in vergelijking met vorig jaar, een weerspiegeling van hogere verkopen in Portugal en Frankrijk.

In Portugal steeg het premie-inkomen met 49% tot EUR 0,6 miljard, vooral na een succesvolle campagne van unit-linked producten in juni, ondanks de moeilijke economische situatie. Het premie-inkomen in Frankrijk steeg met 45% en profiteerde nog altijd van de forse koopsom in de unit-linked activiteiten tijdens het eerste kwartaal. Het premie-inkomen steeg in alle distributiekanaalen, maar vooral in het makelaarskanaal. De unit-linked verkopen vertegenwoordigden 51% van het premie-inkomen, in vergelijking met een marktgemiddelde van 16%

Het premie-inkomen in Luxemburg ligt in lijn met vorig jaar (EUR 1,0 miljard). Het grootste deel komt van vermogensbeheer, vooral van de Franse partners.

De Technische Verplichtingen Leven bedroegen op geconsolideerde basis EUR 13,9 miljard, een daling van 2% ten opzichte van eind 2012.

In Luxemburg bedroegen de niet-geconsolideerde technische verplichtingen Leven EUR 14,5 miljard (tegenover EUR 14,0 miljard per eind 2012).

Het operationele resultaat bedroeg EUR 53 miljoen (tegenover EUR 60 miljoen). De daling is vooral toe te schrijven aan de lagere onderschrijvingsresultaten in de gegarandeerde producten, meer in het bijzonder in de de Portugese risico- activiteiten. Hier daalde het netto onderschrijvingsresultaat vanwege de lagere premies als gevolg van de wijziging in betalingsfrequenties en de hogere claims. Deze laatste moeten worden vergeleken met een uitzonderlijk laag niveau vorig jaar. De daling in de onderschrijvingsmarge werd gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere beleggingsmarge.

De nettowinst na minderheidsbelangen bleef ongewijzigd op EUR 25 miljoen dankzij een lager belastingtarief en een hogere bijdrage van de niet-geconsolideerde entiteiten.

Niet-Leven: hogere nettowinst gedreven door Turkije

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen tegen 100%)	553,3	536,9	3%	261,7	261,7	0%	291,6
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	231,9	234,7	- 1%	114,6	116,7	- 2%	117,3
Netto verdiende premies	198,8	193,7	3%	100,0	101,1	- 1%	98,8
Operationeel resultaat	16,3	32,3	- 50%	9,8	20,4	- 52%	6,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	1,8	- 0,9	*	1,4	- 1,7	*	0,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	18,1	31,4	- 42%	11,2	18,7	- 40%	6,9
Winst niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	17,0	2,3	*	13,3	1,2	*	3,7
Winst voor belastingen	35,1	33,7	4%	24,5	19,9	23%	10,6
Winstbelastingen	- 6,8	- 11,6	- 41%	- 4,0	- 6,5	- 38%	- 2,8
Minderheidsbelangen	- 8,0	- 13,6	- 41%	- 4,7	- 8,3	- 43%	- 3,3
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	20,3	8,5	*	15,8	5,1	*	4,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
Bruto premie-inkomen	125,1	125,7	51,6	55,0	35,9	34,8	19,3	19,2	231,9	234,7
Netto verdiende premies	112,0	111,8	49,1	48,3	23,4	21,5	14,3	12,1	198,8	193,7
Netto onderschrijvingsresultaat	13,4	13,3	- 5,0	3,2	- 1,7	3,8	2,2	2,0	8,9	22,3
Combined Ratio	88,0%	88,1%	110,2%	93,4%	107,1%	82,4%	85,0%	83,2%	95,5%	88,5%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 2,3%	- 5,3%
Beleggingsresultaat	3,0	3,7	2,8	3,7	0,6	0,7	1,4	1,9	7,8	10,0
Overig resultaat	- 0,5	-	0,0	-	0,1	-	0,0	-	- 0,4	-
Operationeel resultaat	15,9	17,0	- 2,2	6,9	- 1,0	4,5	3,6	3,9	16,3	32,3
Reserves / Premies (in %)	114%	106%	243%	226%	141%	129%	537%	620%	179%	170%
Technische verplichtingen Niet-Leven	255,9	236,1	238,5	217,9	65,9	55,5	153,3	150,4	713,6	659,9

Brutopremie-inkomen, inclusief minderheidsbelangen aan 100%, bedroeg EUR 0,6 miljard, een stijging van 3%, vooral dankzij Turkije.

zorgverzekeringen behielden een aandeel van 14%, terwijl het segment Autoverzekeringen tot 41% terugliep.

Op geconsolideerde basis waren de premies in lijn met vorig jaar (EUR 232 miljoen tegenover EUR 235 miljoen). Ongevallen en Ziekte bleef het grootste bedrijfssegment (54% van de totale premies), terwijl Auto goed was voor 22%. Het premie-inkomen bij Auto daalde met 6% wegens de lagere verkoop in Italië, maar dit werd gecompenseerd door een hoger premie-inkomen bij zowel Woning als Ongevallen en Ziekte.

Het operationele resultaat daalde van EUR 32 miljoen tot EUR 16 miljoen, voornamelijk wegens lagere netto-onderschrijvingsresultaten. De combined ratio van 95,5% blijft de 100%-doelstelling van Ageas dan wel ruim voor, maar betekent toch een stijging ten opzichte van de uiterst sterke combined ratio van 88,5% van vorig jaar. Die periode werd gekenmerkt door zowel het ontbreken van ingrijpende gebeurtenissen in verband met weersomstandigheden in het segment Woning als een uitzonderlijk lage claimratio in het segment Auto. De combined ratio voor het tweede kwartaal van 2013 was beter en viel van 96,7% in het eerste kwartaal terug tot 94,4% in het tweede.

In Portugal steeg het brutopremie-inkomen dankzij de groei van het segment Auto. Zoals in het vorige kwartaal bleef het segment Niet-Leven betere resultaten boeken dan de totale Portugese Niet-Leven markt, waar het premie-inkomen ongeveer 4% moest prijsgeven in vergelijking met vorig jaar (cijfers van eind mei 2013⁵). In Italië staat het premie-inkomen onder druk. Met name in de segmenten Consumentenbescherming en Autoverzekeringen is dat merkbaar. Het huidige economische klimaat leidt tot afnemende kredietaanvragen en dalende autoverkoop.

De operationele kosten bleven in lijn met vorig jaar.

In Turkije steeg het premie-inkomen met 6% en bereikte EUR 321 miljoen. Uit de strategische beslissing om in te zetten op winstgevend groei, vloeide een uitbreiding van het segment Woningverzekeringen voort, dat nu 22% van de totale premies vertegenwoordigt. Particuliere

Het nettoresultaat van 100% na minderheidsbelangen liep op tot EUR 20 miljoen (meer dan een verdubbeling tegenover EUR 9 miljoen) gedreven door Turkije, dat van uitstekende verzekeringsresultaten profiteerde dankzij een combined ratio van 88,6% tegenover 101,3% vorig jaar en een éénmalige winst van EUR 9 miljoen op vastgoed.

⁵ Marktinformatie van de Portugese Vereniging van Verzekeraars (APS)

AZIE

Nettowinst EUR 66 miljoen

tegenover EUR 74 miljoen. De resultaten van het segment Leven daalden, maar de resultaten van vorig jaar omvatten een aantal positieve éénmalige nettoaanpassingen. Met uitzondering hiervan vertoonden de resultaten een opwaartse tendens. De resultaten van het segment Niet-Leven zetten de stijgende lijn voort dankzij sterke onderschrijvingsresultaten.

Premie-inkomen EUR 5,9 miljard

een toename van 47%. Significante stijging van premie-inkomen Leven dankzij succesvolle verkoopcampagnes en kanaalontwikkeling in China, in combinatie met sterke autonome groei in de regio.

Leven: sterke groei in nieuwe contracten zet enige druk op de nettowinst

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen Niet-Leven							
(incl geassocieerde deelnemingen tegen 100%)	5.431,1	3.579,6	52%	2.313,7	1.618,1	43%	3.117,4
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	224,7	201,6	11%	120,0	113,4	6%	104,7
Operationeel resultaat	14,5	16,5	- 12%	4,6	4,5	2%	9,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 5,8	- 5,5	5%	- 3,3	- 2,6	27%	- 2,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	8,7	11,0	- 21%	1,3	1,9	- 32%	7,4
Winst niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	49,0	60,0	- 18%	23,8	29,7	- 20%	25,2
Winst voor belastingen	57,7	71,0	- 19%	25,1	31,6	- 21%	32,6
Winstbelastingen	- 1,7	- 1,5	13%	- 0,9	- 0,8	13%	- 0,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	56,0	69,5	- 19%	24,2	30,8	- 21%	31,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
Bruto premie-inkomen	134,2	123,9	90,5	77,7	224,7	201,6
Netto onderschrijvingsresultaat	15,7	13,7	- 1,3	3,9	14,4	17,6
Beleggingsresultaat	0,3	- 1,1	- 0,2		0,1	- 1,1
Operationeel resultaat	16,0	12,6	- 1,5	3,9	14,5	16,5
Technische verplichtingen Leven	1.363,6	1.291,8	564,3	455,1	1.927,9	1.746,9

Premie-inkomen, met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, handhaafde het goede momentum van het eerste kwartaal ook in het tweede kwartaal. Het premie-inkomen steeg met 52% tot EUR 5,4 miljard met hogere verkoopcijfers in alle entiteiten en in de belangrijkste distributiekanaalen. De premies van nieuwe klanten uit het bankkanaal stegen met 104% tot EUR 2,3 miljard en in het agentenkanaal werd een stijging van bijna 90% (tot EUR 0,7 miljard) gerealiseerd. Beide kanalen profiteerden van zeer succesvolle verkoopcampagnes en activiteiten in de kanaalontwikkeling. Bovendien werd de groei in de regio nog ondersteund door een sterke toename van het aantal verzekeringsagenten. Premies uit polishernieuwingen stegen opnieuw aanzienlijk (+19%) tot EUR 2,4 miljard dankzij de goede verkopen van vorig jaar en de persistentie binnen alle entiteiten.

Het premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong steeg met 12% tot EUR 225 miljoen. Nieuwe verkopen namen toe met 22% (in premie-equivalent op jaarbasis), waarbij zowel het agentenkanaal als het kanaal van de onafhankelijke financiële adviseurs bijdroegen. Na de sterke groei van de afgelopen twee jaar richtte het kanaal van de onafhankelijke financiële adviseurs zich sterker op de opbouw van strategische partnerships met key accounts.

In het agentenkanaal was de hogere productie voornamelijk te danken aan verbeterde productiviteit onder de agenten.

In China steeg het premie-inkomen met 69% tot EUR 4,0 miljard. De premies van nieuwe activiteiten namen met 142% toe tot EUR 2,3 miljard. Terwijl de buitengewone groei in koopsompolissen de eerste helft van het jaar domineerde, vertoonde het tweede kwartaal al een accentverschuiving naar gewone periodieke premies (koopsompolissen -63% en gewone premies +77% ten opzichte van het vorige kwartaal). Zowel het bank- als het agentenkanaal droegen bij aan de groei. Nieuwe bedrijfsklanten in het bankkanaal lieten een stijging van 150% optekenen na een buitengewoon succesvolle campagne voor koopsompolissen in het eerste kwartaal. De doelstelling van deze campagne bestond erin Taiping Life te positioneren als toonaangevende partner in bankverzekeringen. De verkopen in het agentenkanaal stegen met 134% dankzij de toename van het aantal agenten en een succesvolle verkoopcampagne in het tweede kwartaal. Het aantal agenten steeg tot 110.000, meer dan het dubbele van vorig jaar. Naast de groei van nieuwe activiteiten stegen de hernieuwingen met 20% tot EUR 1,7 miljard, dankzij de uitstekende persistentie.

De positieve start van het jaar zette zich in Thailand in het tweede kwartaal voort. De premies uit nieuwe activiteiten stegen met 39% tot EUR 350 miljoen. Het bankkanaal was de belangrijkste groeimotor met sterke verkoopcijfers binnen de zeer winstgevende Kredietleven-activiteiten en de periodieke premies. De uitstekende nieuwe volumes van vorig jaar en de goede persistentie resulteerden in een stijging van de hernieuwingspremies met 24% tot EUR 417 miljoen. Als gevolg hiervan steeg het totale premie-inkomen met 30% tot EUR 766 miljoen.

Het premie-inkomen in Maleisië bedroeg EUR 373 miljoen. Zowel nieuwe activiteiten als verlengingspremies zijn op hetzelfde niveau als vorig jaar. Zowel het bank- als het agentenkanaal bevinden zich in een overgangsfase van de verkoop van koopsomproducten naar periodieke premieproducten.

Het totale premie-inkomen in India groeide met 9% tot EUR 59 miljoen, ondanks het aanhoudende moeilijke wetgevende klimaat. De premies van nieuwe klanten stegen met bijna 30% in het bankkanaal. De verkoop in het agentenkanaal stond op hetzelfde niveau als vorig jaar.

De technische verplichtingen stegen sinds eind vorig jaar met 15% tot EUR 28,0 miljard (met inbegrip van geassocieerde ondernemingen tegen 100%), als gevolg van de aanhoudende groei van alle Aziatische entiteiten. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen in de eerste helft van het jaar met 4% tot EUR 1,9 miljard.

De totale nettowinst van het segment Leven bedroeg EUR 56,0 miljoen (tegenover EUR 69,5 miljoen). De nettowinst van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong viel met EUR 14 miljoen iets lager uit dan vorig jaar. In de resultaten van vorig jaar was echter een positieve éénmalige correctie van EUR 4 miljoen opgenomen van het nettoverzekeringsresultaat van de unit-linked productfamilie. Op identieke vergelijkingsbasis (met uitzondering van deze éénmalige gebeurtenis) was de nettowinst in Hongkong 9% hoger, voornamelijk dankzij organische groei, hogere netto-inkomsten van een grotere obligatieportefeuille en een aantal gerealiseerde meerwaarden in de familie van gegarandeerde producten.

De niet-geconsolideerde partnerships realiseerden een nettowinst van EUR 49 miljoen tegenover EUR 60 miljoen, waarbij in het bedrag van vorig jaar kosten van EUR 4 miljoen met betrekking tot een aandelenhedge zaten en een positieve impact van EUR 15 miljoen wegens uitzonderlijke vrijval van een voorziening. Met uitzondering van deze éénmalige gebeurtenissen bevond de nettowinst zich op hetzelfde niveau als vorig jaar. De sterke organische winstgroei in de hele regio werd geneutraliseerd door de kosten in verband met de eerder vermelde commerciële activiteit in China. Kosten voor de regionale hoofdkantoren bedroegen EUR 7 miljoen (zelfde niveau als vorig jaar).

Niet-Leven: organische groei gecombineerd met goede winstgevendheid

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	423,7	401,7	5%	181,0	186,2	- 3%	242,7
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst niet geconsolideerde JV's	10,1	4,9	*	4,4	0,6	*	5,7
Winst voor belastingen	10,1	4,9	*	4,4	0,6	*	5,7
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	10,1	4,9	*	4,4	0,6	*	5,7

Het brutopremie-inkomen steeg met 5% tot EUR 424 miljoen. In Maleisië bedroeg het premie-inkomen EUR 319 miljoen, hetzelfde niveau als vorig jaar, waarbij de groei in de Auto en Woning (beide gekenmerkt door een hoge getrouwheidsgraad) teniet werd gedaan door dalende premies bij Zeevaart, Luchtverkeer en Transport. In Thailand was de groei sterk (+21% tot EUR 105 miljoen). Deze was geconcentreerd in het segment Auto. De segmenten Woning en Ongevallen tekenden echter ook sterke groeicijfers op.

De nettowinst steeg met meer dan 100% tot EUR 10 miljoen. De resultaten van vorig jaar omvatten EUR 2 miljoen aan bijkomende verliezen uit de gebeurtenissen in verband met de Thaise overstroming van 2011. Maar zelfs als deze uitzonderlijke verliezen buiten beschouwing worden gelaten, groeide de nettowinst significant dankzij sterke onderschrijvingsprestaties, zoals weergegeven in de combined ratio van 94,2% (tegenover 95,8% vorig jaar, zonder de Thaise overstromingen).

ALGEMENE REKENING

Nettowinst EUR 143 miljoen tegenover EUR 2 miljoen; met inbegrip van de netto-impact van EUR 142 miljoen voortvloeiend uit de overeenkomsten eind april 2013 betreffende Royal Park Investments en de calloptie op aandelen van BNP Paribas.

Nettokaspositie EUR 2,1 miljard tegenover EUR 1,2 miljard eind 2012; met inbegrip van de reeds ontvangen EUR 1,0 miljard in verband met de eerder genoemde overeenkomsten.

Aandeleninkoopprogramma nieuw inkoopprogramma start op 12 augustus 2013 en loopt tot 5 augustus 2014 voor een bedrag van EUR 200 miljoen

Resultatenrekening							
in miljoenen EUR	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Netto rentebaten	- 2,7	29,2	*	- 1,0	- 3,4	- 71 %	- 1,7
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	- 90,0	- 278,0	- 68 %	-	- 87,0	*	- 90,0
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 6,0	- 282,1	- 98 %	- 16,0	- 11,4	40 %	10,0
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	- 3,1	123,2	*	- 1,8	1,3	*	- 1,3
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	270,4	70,1	*	38,3	- 42,3	*	232,1
Overige baten	- 7,5	- 6,3	19 %	- 4,5	- 3,1	45 %	- 3,0
Totale baten	161,1	- 343,9	*	15,0	- 145,9	*	146,1
Wijzigingen in waardeverminderingen	0,3	0,3	0 %	-	1,4	*	0,3
Nettobaten	161,4	- 343,6	*	15,0	- 144,5	*	146,4
Impact schikking ABN AMRO	-	400,0	*	-	400,0	*	-
Personeelslasten	- 7,8	- 7,5	4 %	- 2,7	- 3,9	- 31 %	- 5,1
Schadelasten en uitkeringen, netto	0,9	0,3	*	0,9	0,3	*	-
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	-	- 3,0	*	-	- 1,1	*	-
Overige operationele en administratieve lasten	- 11,9	- 15,3	- 22 %	- 6,5	- 9,2	- 29 %	- 5,4
Totale lasten	- 18,8	374,5	*	- 8,3	386,1	*	- 10,5
Winst voor belastingen	142,6	30,9	*	6,7	241,6	- 97 %	135,9
Winstbelastingen	- 0,1	- 28,6	100 %	-	- 0,7	*	- 0,1
Nettowinst over de periode	142,5	2,3	*	6,7	240,9	- 97 %	135,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	142,5	2,3	*	6,7	240,9	- 97 %	135,8
Balans (belangrijkste posten)							
in miljoenen EUR	30 jun 2013	31 dec 2012	Wijziging				
RPN(I)	- 171,0	- 165,0	- 4 %				
Calloptie op aandelen BNP Paribas	-	234,0	*				
Royal Park Investments	240,5	871,9	- 72 %				

De nettowinst van EUR 143 miljoen van de Algemene Rekening omvat het positieve nettoresultaat van EUR 275 miljoen met betrekking tot Royal Park Investments, een negatieve impact van EUR 90 miljoen in verband met de verkoop van de calloptie op de aandelen BNP Paribas, alsook een toename van EUR 6 miljoen in de waarde van de RPN(I) verplichting.

De nettokaspositie van de Algemene Rekening steeg van EUR 1,2 miljard eind vorig jaar tot EUR 2,1 miljard per eind juni, voornamelijk dankzij de opbrengsten van de eerder vermelde transacties in verband met Royal Park Investments en de calloptie op aandelen BNP Paribas.

RPN(I)

De reële waarde van de RPN(I) steeg van EUR 165 miljoen per eind 2012 tot EUR 171 miljoen op 30 juni 2013, een toename van EUR 6 miljoen. De reële waarde weerspiegelt de netto contante waarde van de verwachte toekomstige rentebetalingen, waarvan EUR 137 miljoen betrekking heeft op een verplichting tegenover BNP Paribas Fortis en EUR 33 miljoen een verplichting weergeeft tegenover de Belgische Staat voor de verstrekte garanties. De prijs van de CASHES steeg van 54,30% tot 56,17% en de koers van het aandeel Ageas nam toe van EUR 26,39 in het eerste kwartaal tot EUR 26,98 in het tweede. Tijdens deze periode werd de gebruikte creditspread voor de discontering van de verwachte cashflows verlaagd van 487 basispunten tot 444 basispunten. De toegenomen waarde van de RPN(I)-verplichting was deels te wijten aan de prijsverhoging van de CASHES, en deels aan de lagere creditspread die voor de verwachte kasstromen werd gebruikt. De invloed van de gestegen aandelenkoers van Ageas was beperkt.

Voor nadere details over de waardering van de RPN(I) verwijzen wij naar toelichting 16 van het Tussentijds Financieel Verslag van 30 juni 2013.

Royal Park Investments (RPI)

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

De totale IFRS-winst, aan 100% en op IFRS-basis, bedroeg EUR 615 miljoen per eind juni 2013, of EUR 275 miljoen voor Ageas. In vergelijking met eind maart is er een bijkomende winst van EUR 94 miljoen, of EUR 42 miljoen voor Ageas, die voortvloeit uit de eindvereffening, valuta-effecten en de herziening van de fiscale positie.

De boekwaarde van het aandeel van Ageas in RPI bedraagt EUR 240 miljoen in vergelijking met EUR 1.027 miljoen eind maart 2013, een daling van EUR 787 miljoen met inbegrip van het eerder vermelde nettoresultaat van EUR 42 miljoen, aangepast voor de vrijval van de hedgingreserve van EUR 2 miljoen (Ageas' deel) die voorheen was opgenomen in het eigen vermogen, alsook het ontvangen dividend en de terugbetaling van kapitaal van EUR 827 miljoen.

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

Overige posten

De nettorenteopbrengsten bedroegen minus EUR 3 miljoen tegenover EUR 29 miljoen. In dit laatste bedrag is een éénmalige opbrengst opgenomen van EUR 30 miljoen voortvloeiend uit de amortisatie van de discount op de Tier 1-schuldeffecten van BNP Paribas Fortis, en EUR 9 miljoen aan ontvangen rente uit de Tier 1.

Personeels- en overige operationele kosten voor het eerste halfjaar daalden van EUR 23 miljoen tot EUR 20 miljoen.

Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg eind juni EUR 2,1 miljard en bestond uit geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 1,2 miljard en kortlopende deposito's bij banken van EUR 1 miljard. Dat bedrag is gecorrigeerd voor het resterende uitstaande bedrag van EUR 0,1 miljard op het European Medium Term Notes (EMTN) programma. De nettokaspositie is in het tweede kwartaal met EUR 970 miljoen toegenomen, wat het gevolg is van de recente transacties in verband met Royal Park Investments (een eerste tranche in cash voor een totaalbedrag van EUR 827 miljoen van RPI werd reeds ontvangen), de vereffening van EUR 144 miljoen van de calloptie op aandelen BNP Paribas en de betaling van dividenden voor EUR 279 miljoen in juni, die ruimschoots gecompenseerd werd door de uitgekeerde dividenden van de werkmaatschappijen (EUR 340 miljoen). De betaling van de geplande kapitaalvermindering van EUR 1,00 per aandeel (EUR 0,2 miljard), onder voorbehoud van de goedkeuring bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 september, wordt verwacht begin december.⁶

Vanaf 12 augustus 2013 wordt een nieuw aandeleninkoopprogramma gelanceerd dat loopt tot 5 augustus 2014 en een totale omvang van EUR 200 miljoen heeft.⁷

Nettokaspositie		
in miljoenen EUR	30 jun 2013	31 dec 2012
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.178,7	402,4
Vorderingen op banken	1.000,0	1.000,0
Schuldbewijzen	- 123,7	- 186,8
Nettokaspositie	2.055,0	1.215,6

Voorwaardelijke verplichtingen

Voor het volledige overzicht van de 'Voorwaardelijke verplichtingen' met betrekking tot gerechtelijke stappen wordt verwezen naar noot 26 van het Tussentijds Financieel Verslag van 30 juni 2013.

In juni 2013 heeft de sanctiecommissie van de FSMA Ageas een boete van EUR 0,5 miljoen opgelegd voor vermeende inbreuken door Fortis op de Belgische Wet betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Ageas ging tegen deze uitspraak in beroep voor het Brusselse Hof van Beroep.

6 Ex-coupon datum 10/12/2013 en betaaldatum 13/12/2013, vooropgesteld dat

* het besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders uiterlijk op 1 oktober 2013 is gepubliceerd in de Bijlagen bij het Belgisch staatsblad en

* geen enkele schuldeiser zijn /haar recht heeft laten gelden zoals voorzien in artikel 613 van het Wetboek van Vennootschappen

7 Zie persbericht van 2 augustus 2013 met betrekking tot het aandeleninkoopprogramma.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille van EUR 75,5 miljard daling van EUR 0,4 miljard in vergelijking met eind 2012, voornamelijk wegens lagere ongerealiseerde meerwaarden

Vrij stabiele activa-allocatie hogere allocatie in aandelen, ten koste van overheidsobligaties en cash

Solvabiliteit en beschikbaar kapitaal stabiel beschikbaar kapitaal EUR 5,2 miljard boven minimale vereiste solvabiliteit

BELEGGINGSPORTEFEUILLE					
in miljarden EUR		30 jun 2013	31 dec 2012	30 jun 2013	31 dec 2012
Vastrentende waarden		65,8	66,4	87%	87%
Obligaties		59,5	60,1	79%	79%
Overheidsobligaties		34,2	34,7	45%	46%
Bedrijfsobligaties		24,9	25,1	33%	32%
Gestructureerde kredietinstrumenten		0,4	0,3	1%	1%
Leningen		6,3	6,3	8%	8%
Leningen aan banken		2,3	2,6	3%	4%
Leningen aan klanten		4,0	3,7	5%	4%
Vastgoed		0,1	0,1	0%	0%
Infrastructuur		0,1	0,1	0%	0%
Hypotheken		1,5	1,5	2%	2%
Overige		2,3	2,0	3%	2%
Aandelen		2,8	2,4	4%	3%
Vastgoed		4,6	4,7	6%	6%
Vastgoed beleggingen		3,2	3,3	4%	4%
Vastgoed eigen gebruik		1,4	1,4	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten		2,3	2,4	3%	4%
Totaal		75,5	75,9	100%	100%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had eind juni 2013 een omvang van EUR 75,5 miljard in vergelijking met EUR 75,9 miljard eind 2012.

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' activa en leningen die tegen de geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. Per eind juni 2013 bedroegen de ongerealiseerde meer- en minderwaarden op de portefeuille 'Beschikbaar voor verkoop' EUR 3,8 miljard, vergeleken met EUR 5,4 miljard eind 2012. De ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille bedroegen eind juni 2013 EUR 0,9 miljard. Deze ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille zijn niet opgenomen in het eigen vermogen.

Vastrentende portefeuille

De overheidsobligatieportefeuille daalde, in vergelijking met eind 2012, met EUR 0,5 miljard tot EUR 34,2 miljard. Exclusief minderheidsbelangen was de blootstelling aan overheidsschulden van Zuid-Europese landen tegen geamortiseerde kostprijs met EUR 2,1 miljard in lijn met eind 2012.

De totale positie in Belgische staatsobligaties nam toe met EUR 0,3 miljard tot EUR 17,0 miljard (tegen geamortiseerde kostprijs), bijna volledig aangehouden in de Belgische werkmaatschappij.

Tijdens het eerste halfjaar bleven bedrijfsobligaties op EUR 25 miljard. De sectordiversificatie van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef stabiel met 40% in industrie terwijl overheidsgerelateerde obligaties en obligaties van financiële ondernemingen elk 30% vertegenwoordigden. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 94% heeft een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 74% een rating A of hoger heeft.

De ongerealiseerde meerwaarde op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille viel ten gevolge van hogere rentetarieven terug tot EUR 3,6 miljard, in vergelijking met EUR 5,2 miljard eind 2012. De ongerealiseerde meerwaarden op staatsobligaties daalden met EUR 1,0 miljard tot EUR 2,3 miljard, vooral wegens de hogere Belgische en Franse rendementen. Eveneens vanwege het klimaat van hogere rentetarieven daalden de ongerealiseerde meerwaarden op bedrijfsobligaties met EUR 0,5 miljard tot EUR 1,3 miljard.

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

Leningenportefeuille

De leningenportefeuille van Ageas bedroeg EUR 6,3 miljard eind juni 2013. 'Leningen aan banken', voornamelijk kortlopende deposito's bij banken, namen met EUR 0,3 miljard af sinds het begin van het jaar en met EUR 0,7 miljard in het tweede kwartaal.

Tijdens het eerste halfjaar zette Ageas de strategie voort n langlopende gewaarborgde leningen te beleggen om van de interessante marges in dit segment te profiteren. De blootstelling aan 'Leningen aan klanten' steeg met EUR 0,3 miljard, voornamelijk via 'Overige leningen', omdat Ageas in België zijn langlopende leningen aan sociale-woningagentschappen met uitdrukkelijke regionale waarborg uitbreidde.

In het kader van het partnership in infrastructuurleningen met de Franse financiële instelling Natixis werd in het tweede kwartaal een vierde infrastructuurproject gerealiseerd. Sinds de aankondiging van dit partnership in augustus 2012 heeft Ageas 4 infrastructuurprojecten gerealiseerd (een snelweg, een spoorweg, een gevangenis en een luchthaven) voor een totaalbedrag van EUR 0,2 miljard (waarvan EUR 0,1 miljard al gefinancierd is).

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen reële waarde stegen van EUR 2,4 miljard eind 2012 tot EUR 2,8 miljard per eind juni 2013. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven stabiel op EUR 0,2 miljard.

Vastgoedportefeuille

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

Kapitaalpositie

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg eind juni 2013 EUR 9,3 miljard, in vergelijking met EUR 9,1 miljard eind 2012. Met inbegrip van het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening (EUR 0,8 miljard) is dit EUR 5,2 miljard hoger dan de totale geconsolideerde wettelijke minimumvereisten voor de verzekeringsactiviteiten. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 8,4 miljard en de minimale solvabiliteits-eisen bleven stabiel met EUR 4,1 miljard. Dit leidde tot een solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten van 206%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 180% in België, 213% in het Verenigd Koninkrijk, 253% in Continentaal Europa en 243% in Azië.

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

Bijlage 1 : Geconsolideerde balans op 30 juni 2013

	30 juni 2013	31 december 2012
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.321,8	2.449,9
Financiële beleggingen	62.299,8	62.571,8
Vastgoedbeleggingen	2.289,7	2.415,5
Leningen	6.303,0	6.288,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.552,1	13.683,9
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.718,6	2.123,6
Herverzekering en overige vorderingen	2.068,3	1.968,0
Actuele belastingvorderingen	29,0	9,4
Uitgestelde belastingvorderingen	92,9	171,7
Call optie op BNP Paribas aandelen		234,0
Overlopende rente en overige activa	2.337,2	2.556,4
Materiële vaste activa	1.071,6	1.115,0
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.455,4	1.498,1
Activa aangehouden voor verkoop	328,3	
Totaal activa	95.867,7	97.085,7
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.002,8	25.914,3
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.027,7	29.100,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.653,4	13.767,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.515,5	7.536,3
Schuldbewijzen	123,7	186,8
Achtergestelde schulden	2.525,4	2.915,5
Leningen	2.752,9	1.968,0
Actuele belastingschulden	75,7	129,1
Uitgestelde belastingschulden	1.006,2	1.410,9
RPN(I)	171,0	165,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.155,8	2.255,1
Voorzieningen	58,4	69,1
Geschreven put optie	1.065,0	997,0
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop	28,7	
Totaal verplichtingen	86.162,2	86.414,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	8.840,3	9.799,4
Minderheidsbelangen	865,2	871,5
Totaal eigen vermogen	9.705,5	10.670,9
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	95.867,7	97.085,7

Bijlage 2: Resultatenrekening

	6M 2013	6M 2012	Wijziging	Q2 2013	Q2 2012	Wijziging	Q1 2013
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	4.648,7	5.231,4	- 11 %	2.291,0	2.587,7	- 11 %	2.357,7
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 38,2	- 140,5	- 73 %	18,8	- 1,4	*	- 57,0
- Afgestane herverzekeringspremies	- 180,4	- 161,8	11 %	- 85,1	- 72,7	17 %	- 95,3
Netto verdiende premies	4.430,1	4.929,1	- 10 %	2.224,7	2.513,6	- 11 %	2.205,4
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	1.511,9	1.538,1	- 2 %	768,1	758,7	1 %	743,8
Niet-gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen	- 90,0	- 278,0	- 68 %		- 87,0	*	- 90,0
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 6,0	- 282,1	- 98 %	- 16,0	- 11,4	40 %	10,0
Resultaat op verkoop en herwaarderings	103,9	271,4	- 62 %	36,7	48,4	- 24 %	67,2
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	206,7	769,7	- 73 %	- 102,1	- 11,0	*	308,8
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	351,0	140,8	*	80,5	- 6,5	*	270,5
Commissiebaten	197,3	197,7	- 0 %	93,8	93,8	0 %	103,5
Overige baten	89,7	119,2	- 25 %	42,9	64,5	- 33 %	46,8
Totale baten	6.794,6	7.405,9	- 8 %	3.128,6	3.363,1	- 7 %	3.666,0
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 4.264,3	- 4.840,0	- 12 %	- 2.116,7	- 2.397,2	- 12 %	- 2.147,6
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	77,8	64,5	21 %	34,6	29,3	18 %	43,2
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 4.186,5	- 4.775,5	- 12 %	- 2.082,1	- 2.367,9	- 12 %	- 2.104,4
Lasten inzake unit-linked contracten	- 214,7	- 756,9	- 72 %	96,3	14,8	*	- 311,0
Financiële lasten	- 122,7	- 130,6	- 6 %	- 53,6	- 62,1	- 14 %	- 69,1
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 33,5	320,0	*	- 22,6	339,6	*	- 10,9
Wijzigingen in voorzieningen	- 3,0	0,9	*	0,6	1,8	- 67 %	- 3,6
Commissielasten	- 657,5	- 627,8	5 %	- 329,5	- 319,7	3 %	- 328,0
Personeelslasten	- 416,5	- 393,1	6 %	- 209,6	- 198,0	6 %	- 206,9
Overige lasten	- 474,3	- 437,9	8 %	- 242,6	- 237,0	2 %	- 231,7
Totale lasten	- 6.108,7	- 6.800,9	- 10 %	- 2.843,1	- 2.828,5	1 %	- 3.265,6
Winst voor belastingen	685,9	605,0	13 %	285,5	534,6	- 47 %	400,4
Belastingen op de winst	- 128,9	- 206,4	38 %	- 63,9	- 99,9	36 %	- 65,0
Nettowinst over de periode	557,0	398,6	40 %	221,6	434,7	- 49 %	335,4
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	85,4	93,9	- 9 %	43,0	46,2	- 7 %	42,4
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	471,6	304,7	55 %	178,6	388,5	- 54 %	293,0
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	2,05	1,28					
Verwaterde winst per aandeel	2,05	1,28					

Bijlage3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en aan Ageas' deel

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100%		Bruto-premie-inkomen Leven												Bruto-premies Niet-Leven				Totaal			
in miljoenen EUR		6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012	6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012	6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012	6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012	6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012
België		2.126,2	2.642,2	1.057,9	1.383,3	984,9	940,1	420,2	405,4	3.111,1	3.582,3	1.478,1	1.788,7								
Verenigd Koninkrijk		51,4	38,4	26,4	20,4	1.100,7	1.101,8	580,9	567,9	1.152,1	1.140,2	607,3	588,3								
Continentaal Europa		1.825,8	1.574,9	902,5	722,3	553,3	536,9	261,7	261,7	2.379,1	2.111,8	1.164,2	984,0								
Geconsolideerde entiteiten		805,1	545,6	459,6	276,5	231,9	234,7	114,6	116,7	1.037,0	780,3	574,2	393,2								
Portugal		604,8	407,2	386,4	221,0	129,5	126,0	58,3	55,8	734,3	533,2	444,7	276,8								
Frankrijk		200,3	138,4	73,2	55,5	-	-	-	-	200,3	138,4	73,2	55,5								
Italië		-	-	-	-	102,4	108,7	56,3	60,9	102,4	108,7	56,3	60,9								
Niet-geconsolideerde geass deeln tegen 100%		1.020,7	1.029,3	442,9	445,8	321,4	302,2	147,1	145,0	1.342,1	1.331,5	590,0	590,8								
Turkije (Aksigorta)		-	-	-	-	321,4	302,2	147,1	145,0	321,4	302,2	147,1	145,0								
Luxemburg (Cardif Lux Vie)		1.020,7	1.029,3	442,9	445,8	-	-	-	-	1.020,7	1.029,3	442,9	445,8								
Azië		5.431,1	3.579,6	2.313,7	1.618,1	423,7	401,7	181,0	186,2	5.854,8	3.981,3	2.494,7	1.804,3								
Geconsolideerde entiteiten		224,7	201,6	120,0	113,4	-	-	-	-	224,7	201,6	120,0	113,4								
Hongkong		224,7	201,6	120,0	113,4	-	-	-	-	224,7	201,6	120,0	113,4								
Niet-geconsolideerde geass deeln tegen 100%		5.206,4	3.378,0	2.193,7	1.504,7	423,7	401,7	181,0	186,2	5.630,1	3.779,7	2.374,7	1.690,9								
Maleisië		372,8	369,1	191,4	199,2	318,9	314,9	130,5	145,1	691,7	684,0	321,9	344,3								
Thailand		766,5	588,5	389,0	310,0	104,8	86,8	50,5	41,1	871,3	675,3	439,5	351,1								
China		4.007,7	2.365,8	1.598,9	981,2	-	-	-	-	4.007,7	2.365,8	1.598,9	981,2								
India		59,4	54,6	14,4	14,3	-	-	-	-	59,4	54,6	14,4	14,3								
Totaal		9.434,5	7.835,1	4.300,5	3.744,1	3.062,6	2.980,5	1.443,8	1.421,2	12.497,1	10.815,6	5.744,3	5.165,3								
Geconolideerde entiteiten		3.207,4	3.427,8	1.663,9	1.793,6	2.317,5	2.276,6	1.115,7	1.090,0	5.524,9	5.704,4	2.779,6	2.883,6								
Niet-geconsolideerde geass deeln		6.227,1	4.407,3	2.636,6	1.950,5	745,1	703,9	328,1	331,2	6.972,2	5.111,2	2.964,7	2.281,7								

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO AAN AGEAS' DEEL		Bruto-premie-inkomen Leven												Bruto-premies Niet-Leven				Totaal			
in miljoenen EUR	% participatie	6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012	6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012	6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012	6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012	6M 2013	6M 2012	Q2 2013	Q2 2012
Belgie	75%	1.594,7	1.981,7	793,4	1.037,5	738,8	705,1	315,2	304,1	2.333,4	2.686,7	1.108,7	1.341,5								
Verenigd Koninkrijk		51,4	38,4	26,4	20,4	971,1	909,3	509,7	462,5	1.022,4	947,7	536,1	482,9								
Verenigd Koninkrijk (excl Tesco)	100%	51,4	38,4	26,4	20,4	840,9	716,1	438,2	356,6	892,2	754,5	464,6	377,0								
Tesco	50%	-	-	-	-	130,2	193,2	71,5	105,9	130,2	193,2	71,5	105,9								
Continentaal Europa		848,9	689,2	417,9	316,8	207,3	199,8	96,8	96,4	1.056,3	889,0	514,8	413,2								
Geconsolideerde entiteiten		508,7	346,1	270,3	168,2	91,6	91,4	43,8	43,6	600,4	437,5	314,2	211,8								
Portugal	51%	308,4	207,7	197,1	112,7	66,0	64,2	29,7	28,4	374,5	271,9	226,9	141,1								
Frankrijk	100%	200,3	138,4	73,2	55,5	-	-	-	-	200,3	138,4	73,2	55,5								
Italië	25%	-	-	-	-	25,6	27,2	14,1	15,2	25,6	27,2	14,1	15,2								
Niet-geconsolideerde geass deeln tegen 100%		340,2	343,1	147,6	148,6	115,7	108,4	53,0	52,8	455,9	451,5	200,6	201,4								
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	115,7	108,4	53,0	52,8	115,7	108,4	53,0	52,8								
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	340,2	343,1	147,6	148,6	-	-	-	-	340,2	343,1	147,6	148,6								
Azië		1.590,1	1.100,8	701,3	518,8	114,3	110,4	47,9	51,0	1.704,4	1.211,2	749,2	569,8								
Geconsolideerde entiteiten		224,7	201,6	120,0	113,4	-	-	-	-	224,7	201,6	120,0	113,4								
Hongkong	100%	224,7	201,6	120,0	113,4	-	-	-	-	224,7	201,6	120,0	113,4								
Niet-geconsolideerde geass deeln tegen 100%		1.365,4	899,2	581,3	405,4	114,3	110,4	47,9	51,0	1.479,7	1.009,6	629,2	456,4								
Mayban Ageas Life	31%	115,4	114,2	59,3	61,7	-	-	-	-	115,4	114,2	59,3	61,7								
Mayban Ageas non life	31%	-	-	-	-	98,7	97,5	40,4	44,9	98,7	97,5	40,4	44,9								
Muang Thai Insurance PCL	15%	-	-	-	-	15,6	12,9	7,5	6,1	15,6	12,9	7,5	6,1								
Muang Thai Life Assurance	31%	236,7	181,7	120,1	95,7	-	-	-	-	236,7	181,7	120,1	95,7								
Taiping Life ICL	25%	997,9	589,1	398,2	244,3	-	-	-	-	997,9	589,1	398,2	244,3								
IDBI	26%	15,4	14,2	3,7	3,7	-	-	-	-	15,4	14,2	3,7	3,7								
Totaal		4.085,1	3.810,1	1.939,0	1.893,5	2.031,5	1.924,6	969,6	914,0	6.116,5	5.734,6	2.908,8	2.807,4								
Geconolideerde entiteiten		2.379,5	2.567,8	1.210,1	1.339,5	1.801,5	1.705,8	868,7	810,2	4.180,9	4.273,5	2.079,0	2.149,6								
Niet-geconsolideerde geass deeln		1.705,6	1.242,3	728,9	554,0	230,0	218,8	100,9	103,8	1.935,6	1.461,1	829,8	657,8								

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren			
		30 jun 2013	31 dec 2012
België			
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders		3.416,3	3.974,0
Totaal beschikbaar kapitaal		4.334,0	4.118,1
Minimale solvabiliteitseisen		2.412,1	2.379,6
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen		1.921,9	1.738,5
Totale solvabiliteitsratio		179,7%	173,1%
Verenigd Koninkrijk			
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders		1.055,3	1.148,5
Totaal beschikbaar kapitaal		1.000,9	1.079,0
Minimale solvabiliteitseisen		469,1	489,9
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen		531,8	589,1
Totale solvabiliteitsratio		213,4%	220,2%
Continentaal Europa			
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders		1.192,7	1.185,3
Totaal beschikbaar kapitaal		1.462,6	1.393,0
Minimale solvabiliteitseisen		578,6	572,6
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen		884,0	820,4
Totale solvabiliteitsratio		252,8%	243,3%
Azië			
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders		1.826,0	1.836,7
Totaal beschikbaar kapitaal		1.526,6	1.396,7
Minimale solvabiliteitseisen		628,7	521,1
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen		897,9	875,6
Totale solvabiliteitsratio		242,8%	268,0%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal		90,4	90,8
Totaal Verzekeringen			
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders		7.490,3	8.144,5
Totaal beschikbaar kapitaal		8.414,5	8.077,6
Minimale solvabiliteitseisen		4.088,5	3.963,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen		4.326,0	4.114,4
Totale solvabiliteitsratio		205,8%	203,8%
Algemeen (na eliminaties)			
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders		1.350,0	1.654,9
Totaal beschikbaar kapitaal		842,1	990,9
Totale solvabiliteitsratio Ageas		226,2%	228,6%

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

30 juni 2013						
	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	835,5	270,1	37,5	1.178,7		2.321,8
Financiële beleggingen	54.970,9	7.249,8	0,7	90,1	- 11,7	62.299,8
Vastgoedbeleggingen	2.083,0	206,7				2.289,7
Leningen	4.583,4	329,8	125,7	2.456,1	- 1.192,0	6.303,0
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.657,5				- 105,4	13.552,1
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.148,7	304,5		257,6	7,8	1.718,6
Herverzekering en overige vorderingen	724,1	1.169,5	248,8	3,7	- 77,8	2.068,3
Actuele belastingvorderingen	3,8	22,8	2,4			29,0
Uitgestelde belastingvorderingen	31,4	55,5	6,0			92,9
Overlopende rente en overige activa	1.654,7	640,1	19,7	43,7	- 21,0	2.337,2
Materiële vaste activa	902,3	152,3	15,9	1,1		1.071,6
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.048,9	161,1	245,3	0,1		1.455,4
Activa aangehouden voor verkoop	293,0	35,3				328,3
Totaal activa	81.937,2	10.597,5	702,0	4.031,1	- 1.400,1	95.867,7
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.006,2				- 3,4	26.002,8
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.027,7					29.027,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.653,4					13.653,4
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.515,5				7.515,5
Schuldbewijzen				123,7		123,7
Achtergestelde schulden	848,0	252,9	116,1	2.165,2	- 856,8	2.525,4
Leningen	2.623,7	167,8	210,9	191,1	- 440,6	2.752,9
Actuele belastingschulden	58,4	13,6	3,3	0,4		75,7
Uitgestelde belastingschulden	892,7	113,5				1.006,2
RPN(I)				171,0		171,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.414,5	604,0	145,7	89,5	- 97,9	2.155,8
Voorzieningen	19,0	26,6	0,1	12,7		58,4
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				1.065,0		1.065,0
Verplichtingen met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop	26,3	2,4				28,7
Totaal verplichtingen	74.569,9	8.696,3	476,1	3.818,6	- 1.398,7	86.162,2
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.318,7	945,7	225,9	1.351,4	- 1,4	8.840,3
Minderheidsbelangen	1.048,6	955,5		- 1.138,9		865,2
Totaal eigen vermogen	7.367,3	1.901,2	225,9	212,5	- 1,4	9.705,5
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	81.937,2	10.597,5	702,0	4.031,1	- 1.400,1	95.867,7
Aantal werknemers	5.035	5.447	2.647	112		13.241

Bijlage 6 : Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
België				
Netto onderschrijvingsmarge	0,04%	0,02%	0,41%	0,45%
Beleggingsmarge	0,80%	0,83%		
Operationele marge	0,84%	0,85%	0,41%	0,45%
Verenigd Koninkrijk*				
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,10%	0,42%	0,52%	0,53%
Beleggingsmarge	0,84%	0,69%	0,01%	0,01%
Operationele marge	0,94%	1,11%	0,53%	0,54%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	2,34%	2,23%	- 0,47%	1,86%
Beleggingsmarge	0,04%	- 0,17%	- 0,06%	
Operationele marge	2,38%	2,06%	- 0,53%	1,86%

* 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	
in % van de Netto verdiende premies	6M 2013	Halfjaar 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012	6M 2013	6M 2012
België										
Combined Ratio	93,9%	95,1%	104,6%	97,3%	93,0%	103,6%	100,2%	111,2%	97,5%	99,8%
Schade ratio	69,7%	71,4%	67,7%	61,3%	47,2%	57,2%	52,7%	62,6%	60,4%	63,1%
waarvan schade ratio huidig jaar									66,3%	71,8%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 5,9%	- 8,7%
Netto onderschrijvingsmarge	6,1%	4,9%	- 4,6%	2,7%	7,0%	- 3,6%	- 0,2%	- 11,2%	2,5%	0,2%
Beleggingsmarge	7,1%	9,3%	6,4%	6,7%	2,7%	3,7%	11,1%	13,9%	5,9%	7,2%
Overige marge										
Operationele marge	13,2%	14,2%	1,8%	9,4%	9,7%	0,1%	10,9%	2,7%	8,4%	7,4%
Reserves / Premie (in %)	371%	354%	162%	148%	70%	78%	283%	292%	202%	198%
Verenigd Koninkrijk										
Combined Ratio	106,9%	102,2%	100,7%	96,4%	87,6%	104,3%	103,7%	104,3%	98,5%	98,8%
Schade ratio	72,8%	76,3%	75,1%	75,7%	47,4%	67,9%	59,0%	62,9%	67,6%	73,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									68,4%	74,5%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 0,8%	- 1,5%
Netto onderschrijvingsmarge	- 6,9%	- 2,2%	- 0,7%	3,6%	12,4%	- 4,3%	- 3,7%	- 4,3%	1,5%	1,2%
Beleggingsmarge	1,2%	1,2%	4,5%	3,8%	2,0%	2,1%	4,6%	4,8%	4,0%	3,4%
Overige marge	1,6%	2,0%	1,1%	2,0%	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%	0,8%	1,5%
Operationele marge	- 4,1%	1,0%	4,9%	9,4%	14,7%	- 1,9%	1,3%	0,8%	6,3%	6,1%
Reserves / Premie (in %)	60%	52%	173%	143%	80%	82%	198%	230%	152%	134%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	88,0%	88,1%	110,2%	93,4%	107,1%	82,4%	85,0%	83,2%	95,5%	88,5%
Schade ratio	61,7%	62,7%	82,0%	61,5%	70,6%	54,6%	40,6%	53,5%	66,2%	61,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									68,5%	66,3%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2,3%	- 5,3%
Netto onderschrijvingsmarge	12,0%	11,9%	- 10,2%	6,6%	- 7,1%	17,6%	15,0%	16,8%	4,5%	11,5%
Beleggingsmarge	2,7%	3,3%	5,5%	7,7%	2,7%	3,5%	9,8%	15,2%	3,9%	5,2%
Overige marge	- 0,5%	0,0%	0,1%	- 0,1%	0,4%	0,1%	0,2%	- 0,2%	- 0,2%	- 0,0%
Operationele marge	14,2%	15,2%	- 4,6%	14,2%	- 4,0%	21,2%	25,0%	31,8%	8,2%	16,7%
Reserves / Premie (in %)	114%	106%	243%	226%	141%	129%	537%	620%	179%	170%

DISCLAIMER

De informatie op basis waarvan de verklaringen in dit persbericht zijn opgesteld, is onderhevig aan veranderingen en dit persbericht bevat mogelijk ook ramingen en andere toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot Ageas. Deze verklaringen zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen van de directie van Ageas en zijn vanzelfsprekend onderhevig aan onzekerheden, veronderstellingen en eventuele wijzigingen in de omstandigheden. De in dit overzicht opgenomen financiële informatie is niet door de accountant gecontroleerd.

De verklaringen met betrekking tot de toekomst zijn geen garantie voor toekomstige prestaties en brengen risico's en onzekerheden met zich mee die tot gevolg kunnen hebben dat de eigenlijke resultaten aanzienlijk verschillen van deze uitgedrukt in de verklaringen met betrekking tot de toekomst. Veel van deze risico's en onzekerheden hebben te maken met factoren die buiten de controle van Ageas liggen of die Ageas niet precies kan inschatten, zoals toekomstige marktomstandigheden en het gedrag van andere marktpartijen. Andere onbekende of onvoorspelbare factoren buiten de controle van Ageas kunnen eveneens voor een aanzienlijk verschil zorgen tussen de eigenlijke resultaten en deze in de verklaringen en omvatten, zonder daartoe beperkt te zijn, het verkrijgen van toestemming van regelgevende of toezichhoudende autoriteiten en de uitkomst van hangende en toekomstige rechtszaken waarbij Ageas betrokken is. Om die reden is het niet aanbevolen deze verklaringen blindelings te volgen. Ageas is niet verplicht of van plan deze verklaring bij te werken, al dan niet als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, behalve wanneer de wet dit vereist.