



PERSBERICHT

Gereguleerde informatie

Brussel, 16 november 2016 – 7u30 (CET)

Ageas rapporteert resultaten over 9 maanden van 2016

Positieve trend bevestigd

9 maanden 2016	
Nettoresultaat	<ul style="list-style-type: none"> Nettowinst Verzekeringen steeg met 31% naar EUR 803 miljoen versus EUR 613 miljoen Nettoresultaat Algemene Rekening van EUR 686 miljoen negatief tegenover EUR 14 miljoen negatief Nettoresultaat Groep EUR 118 miljoen tegenover EUR 599 miljoen
Premie-inkomen	<ul style="list-style-type: none"> Het premie-inkomen van de Groep (tegen 100%) steeg met 8% naar EUR 24,7 miljard (inclusief 4% negatief wisselkoerseffect) Het premie-inkomen van de Groep (Ageas' deel) steeg met 5% naar EUR 10,9 miljard (inclusief 4% negatief wisselkoerseffect) Het premie-inkomen Leven nam met 11% toe naar EUR 19,9 miljard, en Niet-Leven bleef stabiel op EUR 4,8 miljard (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	<ul style="list-style-type: none"> Combined ratio op 97,0% tegenover 95,1% Operationele marge producten met gegarandeerde rente 97 basispunten tegenover 80 basispunten Operationele marge Unit-linked 21 basispunten tegenover 37 basispunten Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 75,3 miljard (+2% vergeleken met eind 2015)
Balans	<ul style="list-style-type: none"> Eigen vermogen bedroeg EUR 10,5 miljard of EUR 50,55 per aandeel Solvency II _{ageas} ratio Verzekeringen 181% en Solvency II _{ageas} ratio Groep 199% Totale liquide activa Algemene Rekening bedroegen EUR 2,0 miljard tegenover EUR 1,6 miljard eind 2015
Derde kwartaal 2016	
Nettoresultaat	<ul style="list-style-type: none"> De nettowinst Verzekeringen steeg met 79% naar EUR 196 miljoen tegenover EUR 109 miljoen
België	<ul style="list-style-type: none"> Uitstekende operationele prestaties Niet-leven, met een combined ratio van 89,6% en sterke operationele marges voor producten met gegarandeerde rente in Leven
VK	<ul style="list-style-type: none"> Brutopremie-inkomen gestegen in lokale valuta maar beïnvloed door de slechtere wisselkoers
Continentaal Europa	<ul style="list-style-type: none"> Sterke prestatie zowel in Leven als Niet-Leven
Azië	<ul style="list-style-type: none"> Een algemeen uitstekend derde kwartaal

Tenzij anders aangegeven, worden alle cijfers voor de eerste 9 maanden van 2016 vergeleken met de cijfers voor de eerste 9 maanden van 2015.

CEO van Ageas Bart De Smet: "De sterke prestaties van het derde kwartaal bevestigen de mooie resultaten van Ageas in het eerste halfjaar. Alle activiteiten rapporteerden solide tot uitstekende resultaten. Sinds het begin van het jaar hebben de Aziatische en de Belgische activiteiten consequent sterke resultaten geboekt. De Leven-activiteiten waren daarbij in belangrijke mate bepalend voor de groei in het verzekeringsresultaat, samen met de mooie operationele prestaties in Niet-leven, vooral in België in het derde kwartaal. Tegelijkertijd worden deze bevredigende resultaten ondersteund door zeer gezonde solvabiliteitsniveaus, ondanks de impact van ongunstige marktbevingen in het derde kwartaal. Tijdens het derde kwartaal werd de volgende stap in de Fortisschikking genomen. Op 24 maart 2017 vindt een openbare hoorzitting plaats, waarna het gerechtshof in Amsterdam een besluit zal nemen over de bindend-verklaring van de schikking."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	24.691,8	22.768,5	8 %	6.349,4	6.151,0	3 %	7.231,0
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	16.642,5	14.871,9	12 %	3.965,0	3.646,2	9 %	4.588,1
Ageas' deel in premie-inkomen	10.894,7	10.358,1	5 %	2.958,8	3.027,7	- 2 %	3.287,3
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	803,3	613,0	31 %	195,7	109,3	79 %	407,0
Per segment:							
- België	309,1	264,0	17 %	103,1	67,5	53 %	106,3
- Verenigd Koninkrijk	53,5	64,5	- 17 %	18,7	24,3	- 23 %	10,1
- Europa	59,7	63,0	- 5 %	24,1	7,6	*	20,8
- Azië	377,7	221,5	71 %	48,7	9,9	*	268,4
- Herverzekering	3,3		*	1,1	-	*	1,4
Per type:							
- Leven	622,5	425,6	46 %	118,4	43,6	*	361,0
- Niet-Leven	180,8	187,4	- 4 %	77,3	65,7	18 %	46,0
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 685,5	- 14,1	*	- 10,7	20,5	*	159,1
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	117,8	598,9	- 80 %	185,0	129,8	43 %	566,1
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	75,3	73,6	2 %	75,3	73,6	2 %	74,5
Operationele marge Gegarandeerde producten	0,97%	0,80%		0,77%	0,61%		1,10%
Operationele marge Unit-linked	0,21%	0,37%		0,08%	0,28%		0,28%
Combined ratio	97,0%	95,1%		93,2%	94,6%		100,0%
Solvency II _{ageas} ratio Verzekeringen	180,6%						
Solvency II _{ageas} ratio Groep	198,6%						
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	209,4	216,4	- 3 %	209,4	216,4	- 3 %	210,2
Winst per aandeel (in EUR)	0,56	2,77	- 80 %				-
Eigen vermogen	10.451	10.917	- 4 %	10.451	10.917	- 4 %	10.337
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	50,55	51,12	- 1 %	50,55	51,12	- 1 %	49,59
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) exclusief ongeraliseerde winsten en verliezen	35,82	38,16	- 6 %	35,82	38,16	- 6 %	35,47
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongeraliseerde winsten en verliezen)	15,8%	12,1%					

PERSBERICHT
16 november 2016

Resultaten 9 maanden 2016

BELEGERSRELATIES
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

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:
16 november 2016 om 09.00 u CET (08.00 u in het VK)

 Link naar live audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 39240326#)

+44 207 750 99 26 (VK)

+32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhalen: +32 2 401 89 89 / 546855#

Beschikbaar tot 16 december 2016

PERS
Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten.....	3
Details per product.....	4
Details per bedrijfssegment.....	6
■ België.....	6
■ Verenigd Koninkrijk.....	8
■ Continentaal Europa.....	10
■ Azië.....	12
■ Herverzekering (Intreas).....	14
■ Algemene rekening.....	15
Solvabiliteitspositie en Beleggingsportefeuille.....	17
financiële Lexicon van informatieverschaffing.....	19
Bijlagen.....	20
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2016.....	20
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	21
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin.....	22
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio.....	23
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen.....	24
Bijlage 6: Marges Leven (%).....	25
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	26
Disclaimer.....	26

HOOFDPUNTEN

Alweer sterk kwartaal voor zowel Leven als Niet-leven, en een bevestiging van het solide eerste halfjaar

Het nettoresultaat Verzekeringen voor de eerste negen maanden bedroeg EUR 803 miljoen en was voornamelijk te danken aan de Aziatische en Belgische Leven-activiteiten. De operationele prestaties van Niet-Leven bleven in het derde kwartaal verbeteren, vooral in België. Dit wordt weer spiegeld in de combined ratio, die ondanks de impact van ongunstige gebeurtenissen in het eerste halfjaar het nagestreefde niveau van 97% bereikt. Eind september werd het nettoresultaat van de Groep weer positief en bedroeg EUR 118 miljoen. De Solvency II_{ageas} ratio van de Groep bleef sterk op 199%, ruim boven onze 175%-doelstelling. De totale liquide activa bedroegen EUR 2 miljard, waarvan EUR 0,8 miljard is voorbehouden voor de schikkingsovereenkomst.

Belgische en Aziatische levensverzekeringsactiviteiten bepalen groei premie-inkomen

Het totale brutopremie-inkomen bedroeg EUR 24,7 miljard, een stijging van 8%, ondanks negatieve wisselkoerseffecten van 4%. Het premie-inkomen vervolgde de trend uit het eerste halfjaar. In Azië en België werd de hoogste groei geregistreerd. Na een sterke stijging in het eerste halfjaar stabiliseerde het premie-inkomen in België enigszins in het derde kwartaal. Het bleef weliswaar sterk. Het premie-inkomen in Continentaal Europa steeg door de hogere verkopen in Luxemburg en de integratie van Ageas Seguros in Portugal. In het VK lag het premie-inkomen 2% hoger uitgedrukt in lokale valuta, maar leed het onder de steeds slechtere wisselkoersen.

Uitstekend resultaat voor de eerste negen maanden mede dankzij de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van Hongkong in het tweede kwartaal

De **nettowinst Verzekeringen** bedroeg EUR 803 miljoen, vergeleken met EUR 613 miljoen, inclusief een negatieve impact van EUR 17 miljoen als gevolg van wisselkoersverschillen. Het nettoresultaat bedroeg in het derde kwartaal EUR 196 miljoen. Alle segmenten leverden een sterke bijdrage.

Het nettoresultaat van de Leven-activiteiten bedroeg EUR 623 miljoen, EUR 197 miljoen meer dan vorig jaar. Het nettoresultaat van Niet-Leven bedroeg EUR 181 miljoen en daalde slechts met EUR 7 miljoen, ondanks de gecombineerde effecten van EUR 60 miljoen van de terroristische aanslagen in België en bovengemiddelde weergerelateerde kosten in België en het VK in het eerste halfjaar.

Nettoresultaat Groep positief ondanks de provisie voor de Fortisschikking

Het **nettoresultaat van de Groep** van EUR 118 miljoen sinds het begin van het jaar profiteerde van het positieve nettoresultaat in het derde kwartaal. Het **nettoresultaat van de Algemene Rekening** van EUR 686 miljoen negatief was toe te schrijven aan de gecombineerde netto boekhoudkundige impact van de Fortisschikking voor alle burger-

lijke rechtszaken over de gebeurtenissen in 2007 en 2008 enerzijds (EUR 889 miljoen) en de gerealiseerde meerwaarde van EUR 200 miljoen op de verkoop in Hongkong, deels geboekt in de Algemene Rekening, anderzijds.

De combinatie van de herwaardering (EUR 107 miljoen) en de gedeeltelijke afrekening (EUR 44 miljoen) in het eerste halfjaar had in de eerste 9 maanden een positief effect van EUR 63 miljoen op de RPN(I)-verplichting.

Personeelskosten en andere operationele kosten stegen sinds het begin van het jaar naar EUR 72 miljoen door een combinatie van eenmalige kosten verbonden aan de schikking en de bestaande aandelenplannen.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Het totale **eigen vermogen** daalde van EUR 11,4 miljard of EUR 53,59 per aandeel per eind 2015 naar EUR 10,5 miljard of EUR 50,55 per aandeel per eind september. Deze daling is voornamelijk te wijten aan de uitkering van het dividend over 2015, negatieve wisselkoersverschillen en het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen.

De Solvency II_{ageas} ratio Verzekeringen nam licht af, van 182% naar 181% en bleef hiermee boven de doelstelling van 175%. De Solvency II_{ageas} ratio Groep is gedaald van 212% eind 2015 naar 199%.

De **totale liquide activa in de Algemene Rekening** stegen van EUR 1,6 miljard per eind 2015 naar EUR 2,0 miljard, waarvan EUR 0,8 miljard is voorbehouden voor de Fortisschikking.

Voorwaardelijke verplichtingen

Raadpleeg met betrekking tot de actuele stand van zaken omtrent de Voorwaardelijke verplichtingen toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden van 2016.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: Solide derde kwartaal bestendigt sterk resultaat van het eerste halfjaar

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	19.865,5	17.934,2	11%	4.842,3	4.608,2	5%	5.646,1
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	4.716,7	4.605,2	2%	1.328,9	1.418,8	-6%	1.545,4
Operationeel resultaat	436,6	382,3	14%	112,4	96,6	16%	166,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	234,1	22,3	*	30,7	- 13,5	*	194,8
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	670,7	404,6	66%	143,1	83,1	72%	360,8
Winst deelnemingen	169,2	197,1	-14%	49,7	- 0,7	*	73,3
Winst voor belastingen	839,9	601,7	40%	192,8	82,4	*	434,1
Winstbelastingen	- 112,8	- 93,3	21%	- 39,1	- 22,9	71%	- 39,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 104,6	- 82,8	26%	- 35,3	- 15,9	*	- 34,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	622,5	425,6	46%	118,4	43,6	*	361,0

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.679,6	3.599,7	1.037,1	1.005,5	4.716,7	4.605,2
Netto onderschrijvingsresultaat	22,2	39,8	17,0	34,2	39,2	74,0
Beleggingsresultaat	395,6	306,8	1,8	1,5	397,4	308,3
Operationeel resultaat	417,8	346,6	18,8	35,7	436,6	382,3
Technische verplichtingen Leven	63.463,2	60.724,6	11.863,1	12.839,1	75.326,3	73.563,7

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg ten opzichte van het voorgaande jaar met 11% naar EUR 19,9 miljard, inclusief een negatief wisselkoerseffect van 4%. De hoogste groei, van 16% naar EUR 3,1 miljard, werd in België gerealiseerd, voornamelijk in het eerste halfjaar, vóór de verlaging van de gegarandeerde rente. Het premie-inkomen stabiliseerde in het derde kwartaal tot vrijwel gelijke cijfers op tegenover dezelfde periode vorig jaar. Het premie-inkomen in Azië bedroeg EUR 13,6 miljard, een stijging van 12%, ondanks negatieve wisselkoerseffecten van 6%. Alweer werd de sterkste groei in China en Thailand geregistreerd. In Continentaal Europa bleef het premie-inkomen vrijwel onveranderd op EUR 3,1 miljard, waarbij de sterke verkopen in Luxemburg de lagere volumes in Portugal en Frankrijk compenseerden.

De **Technische verplichtingen** voor de geconsolideerde activiteiten lagen 2% hoger dan eind 2015 op EUR 75,3 miljard, ondanks de uitsluiting van de activiteiten in Hongkong sinds mei (EUR 3,2 miljard). De stijging weerspiegelde vooral de sterke groei in België, 6% hoger op EUR 59,8 miljard. De Technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa tegen 100% bleven eveneens stijgen en bedroegen eind september EUR 66,4 miljard, in vergelijking met EUR 61,1 miljard (+9%) eind vorig jaar.

Het **operationele resultaat** steeg fors naar EUR 437 miljoen (tegenover EUR 382 miljoen), vooral dankzij hogere gerealiseerde meerwaarden, in het bijzonder in België in het eerste halfjaar. Dit werd ook weerspiegeld in de marge van producten met gegarandeerde rente, die steeg van 80 basispunten naar 97 basispunten. Als gevolg van een lagere marge in België en de verkoop van de entiteit in Hongkong, die vorig jaar een buitengewoon sterke marge op Unit-linked had geboekt, daalde de marge op Unit-linked van 37 naar 21 basispunten.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 426 miljoen naar EUR 623 miljoen, inclusief de gerealiseerde meerwaarde van EUR 200 miljoen uit de verkoop van de entiteit in Hongkong. In het algemeen leverden de

netto gerealiseerde meerwaarden een bijdrage die iets lager was dan vorig jaar, toen we een buitengewoon beleggingsresultaat uit Azië hadden. Een beter nettoresultaat in België en Continentaal Europa, onder andere dankzij de positieve bijdrage van Ageas Seguros Life, heeft de ongunstige wisselkoerseffecten (EUR 9 miljoen) en de EUR 32 miljoen lagere bijdrage aan het nettoresultaat van de verkochte entiteit in Hongkong ruimschoots gecompenseerd.

In **België** bedroeg het nettoresultaat EUR 233 miljoen in vergelijking met EUR 182 miljoen vorig jaar, vooral dankzij hogere gerealiseerde meerwaarden, die eveneens werden weerspiegeld in de hogere operationele marge op producten met gegarandeerde rente (91 tegenover 71 basispunten), en het hogere niet-toegewezen beleggingsresultaat in het derde kwartaal.

In **Continentaal Europa** steeg het nettoresultaat naar EUR 33 miljoen (tegenover EUR 30 miljoen) dankzij het solide nettoresultaat van het derde kwartaal (EUR 17 miljoen). In Portugal leverden zowel de bestaande activiteiten als Ageas Seguros een bijdrage aan het sterke resultaat van het afgelopen kwartaal. Net als in België was de operationele marge op producten met gegarandeerde rente sterk. Ze bedroeg 116 basispunten (tegenover 101 basispunten), ruim boven de doelstelling.

Het nettoresultaat in **Azië** bedroeg EUR 357 miljoen (tegenover EUR 214 miljoen). De bijdrage van de verkochte entiteit in Hongkong aan het nettoresultaat bedroeg dit jaar EUR 13 miljoen, in vergelijking met EUR 45 miljoen vorig jaar. Zonder de meerwaarde op deze verkoop en de aanzienlijk lagere totale nettomeerwaarde in Azië heeft het nettoresultaat een mooie onderliggende stijging laten optekenen, ondanks de negatieve wisselkoerseffecten van EUR 9 miljoen.

De **nettowinst** Leven beliep in het derde kwartaal EUR 118 miljoen, een stijging van EUR 75 miljoen op jaarbasis, sterk beïnvloed door bijzondere waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Europa en Azië.

Niet-Leven: Sterk operationeel resultaat herbevestigd

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	4.826,3	4.834,4	-0%	1.507,1	1.542,8	-2%	1.584,9
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	3.332,6	3.291,4	1%	1.055,5	1.086,0	-3%	1.097,5
Netto verdiende premies	3.078,7	3.011,8	2%	1.033,8	1.029,6	0%	1.058,4
Operationeel resultaat	240,1	277,3	-13%	106,5	96,2	11%	57,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	14,8	12,3	21%	5,5	3,1	81%	1,8
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	254,9	289,6	-12%	112,0	99,3	13%	59,3
Winst deelnemingen	36,0	18,6	94%	16,6	7,8	*	9,2
Winst voor belastingen	290,9	308,2	-6%	128,6	107,1	20%	68,5
Winstbelastingen	- 71,4	- 82,1	-13%	- 33,1	- 28,3	17%	- 11,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 38,7	- 38,7		- 18,2	- 13,1	39%	- 10,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	180,8	187,4	-4%	77,3	65,7	18%	46,0

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	654,9	647,6	1.443,5	1.417,0	872,9	861,8	361,3	365,0	3.332,6	3.291,4
Netto verdiende premies	625,0	611,2	1.343,2	1.279,2	799,5	804,3	311,0	317,1	3.078,7	3.011,8
Netto onderschrijvingsresultaat	19,4	41,5	29,2	4,6	39,9	89,4	3,0	12,0	91,5	147,5
Combined Ratio	96,9%	93,2%	97,8%	99,6%	95,0%	88,9%	99,0%	96,2%	97,0%	95,1%
waarvan schaderatio vorig jaar									-6,2%	-6,7%
Beleggingsresultaat	32,6	25,1	71,7	63,1	20,4	16,9	29,2	24,6	153,9	129,7
Overig resultaat	- 0,9	0,1	- 4,3	0,0	0,1	- 0,0	- 0,2	- 0,0	- 5,3	0,1
Operationeel resultaat	51,1	66,7	96,6	67,7	60,4	106,3	32,0	36,6	240,1	277,3
Reserves / Premies (in %)	295%	261%	181%	191%	85%	77%	293%	272%	190%	184%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.454,5	2.125,7	3.242,0	3.259,7	909,6	824,2	1.212,9	1.190,9	7.819,0	7.400,5

Het **brutopremie-inkomen** bleef, ondanks negatieve wisselkoerseffecten van 6%, stabiel op EUR 4,8 miljard. Het brutopremie-inkomen in België bleef stabiel op EUR 1,5 miljard. In het VK steeg het brutopremie-inkomen tegen constante wisselkoersen, vooral dankzij de groei van Autoverzekeringen in de eerste jaarhelft. In Continentaal Europa steeg het premie-inkomen met 20% naar EUR 942 miljoen. De groei was vooral te danken aan Portugal, waar Ageas Seguros EUR 124 miljoen bijdroeg, terwijl het bestaande bedrijf in Portugal ook beter presteerde dan de markt als geheel. Het brutopremie-inkomen in Azië steeg voornamelijk in Thailand en in alle belangrijke productlijnen in lokale valuta.

De **combined ratio van de Groep** bedroeg eind september 97,0% en bereikte zo de doelstelling van de Groep. De impact van zowel de terroristische aanslagen in Brussel als de buitengewoon slechte weersomstandigheden in zowel België als het VK in het eerste halfjaar (3,5 procentpunt), werd grotendeels gecompenseerd door de uitstekende operationele prestaties in alle activiteiten. Zoals verwacht normaliseerde de schaderatio voor vorig jaar tijdens het derde kwartaal naar 6,2% (tegenover 6,7%). Exclusief de terroristische aanslagen zou de combined ratio in **België** een bijzonder solide 94,3% bedragen. De combined ratio in het **VK** bedroeg 99,7%. In **Continentaal Europa** bleef de combined ratio sterk op 90,7%. De stijging in vergelijking met vorig jaar houdt volledig verband met de integratie van Ageas Seguros, die meer diversificatie brengt in de activiteiten in Portugal.

De combined ratio van het derde kwartaal bedroeg een uitstekende 93,2% (tegenover 94,6%), dankzij een bijzonder solide schaderatio voor het lopende jaar. Voor België bedroeg die 89,6%, dankzij de goede prestaties in alle productlijnen.

Het **nettoresultaat** van Niet-Leven bedroeg EUR 181 miljoen (tegenover EUR 187 miljoen) en omvatte netto een negatieve impact van EUR 60 miljoen gerelateerd aan de terroristische gebeurtenissen en de slechte weersomstandigheden in de eerste helft van het jaar, en de integratiekosten in verband met Ageas Seguros in Portugal van EUR 7 miljoen. Deze elementen werden ruimschoots gecompenseerd door de sterke operationele prestaties, betere beleggingsresultaten en een grotere bijdrage van alle niet-geconsolideerde entiteiten, zowel in Continentaal Europa als in Azië.

In het derde kwartaal leverde Niet-Leven, dat vooral in België en Azië sterke resultaten behaalde, een bijdrage aan het nettoresultaat van EUR 77 miljoen, in vergelijking met EUR 66 miljoen vorig jaar.

Vanaf 2016 omvat het resultaat van Niet-Leven binnen Ageas het resultaat van de interne herverzekeraar van de Groep voor Niet-Leven, **Intreas**. De onderneming werd half 2015 opgericht en was eerder opgenomen in de Algemene Rekening. Intreas herverzekerde EUR 32 miljoen aan premies van de operationele bedrijven en droeg EUR 3 miljoen bij aan het nettoresultaat van Niet-Leven.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 309 miljoen

tegenover EUR 264 miljoen (+17%). In het algemeen een uitstekend derde kwartaal. Resultaat mede te danken aan de sterke kwartaalprestaties van Niet-Leven en aan de hogere gerealiseerde meerwaarden sinds het begin van het jaar.

Brutopremie-inkomen EUR 4,6 miljard

tegenover EUR 4,2 miljard (+11%). Sterke groei vooral dankzij beleggingsproducten Leven.

Combined ratio 97,1%

tegenover 94,2%. Exclusief de terroristische aanslagen in Brussel zou de combined ratio 94,3% bedragen, ondanks de bovengemiddelde weergegrelateerde kosten. Sterke prestaties in het derde kwartaal.

Leven: Solide premie-inkomen en sterke operationele marge op producten met gegarandeerde rente

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Bruto premie-inkomen Leven	3.135,3	2.693,9	16%	861,1	849,5	1%	1.015,4
Operationeel resultaat	341,4	270,4	26%	81,3	62,8	29%	138,3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	78,9	68,6	15%	40,6	17,4	*	18,7
Winst voor belastingen	420,3	339,0	24%	121,9	80,2	52%	157,0
Winstbelastingen	- 95,8	- 85,7	12%	- 31,1	- 22,2	40%	- 35,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 91,5	- 71,8	27%	- 27,5	- 17,9	54%	- 33,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	233,0	181,5	28%	63,3	40,1	58%	87,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.815,6	2.318,6	319,7	375,3	3.135,3	2.693,9
Netto onderschrijvingsresultaat	- 22,4	- 13,1	8,9	14,8	- 13,5	1,7
Beleggingsresultaat	354,9	268,7			354,9	268,7
Operationeel resultaat	332,5	255,6	8,9	14,8	341,4	270,4
Technische verplichtingen Leven	53.703,4	50.131,5	6.078,9	5.829,0	59.782,3	55.960,5

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 3,1 miljard (+16%). Deze groei was volledig te danken aan producten met gegarandeerde rente (+21%), dankzij het aanzienlijke premie-inkomen in kortlopende beleggingsproducten, vooral in het eerste halfjaar, waarna het premie-inkomen stabiliseerde. Voor nieuwe contracten die na 1 november 2016 worden gesloten, geldt een gegarandeerde rente van 0,25%. Het premie-inkomen van Unit-linked bedroeg EUR 0,3 miljard.

In totaal stegen de **Technische verplichtingen Leven** met 6% van EUR 56,0 miljard eind 2015 naar EUR 59,8 miljard. Exclusief shadow-accounting liggen de Technische verplichtingen Leven 1,8% boven het cijfer voor eind 2015, en laten alle producten een groei optekenen.

Het **operationele resultaat** steeg fors naar EUR 341 miljoen (tegenover EUR 270 miljoen vorig jaar) dankzij hogere gerealiseerde meerwaarden, in het bijzonder in verband met vastgoedtransacties in de eerste zes maanden van 2016. Dit wordt weerspiegeld in de operationele marge van producten met gegarandeerde rente sinds het begin van het jaar, van 91 basispunten (tegenover 71 basispunten).

In Unit-linked daalde de operationele marge van 34 basispunten vorig jaar naar 20 basispunten dit jaar, door een lager kosten- en risicore resultaat.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 182 miljoen naar EUR 233 miljoen, mede dankzij hogere gerealiseerde meerwaarden en hogere niet-toegewezen beleggingsinkomsten in het derde kwartaal.

Niet-Leven: Uitstekende operationele prestatie in het derde kwartaal, gekenmerkt door een combined ratio van 89,6%; cijfers sinds het begin van het jaar beïnvloed door nadelige gebeurtenissen in vorige kwartalen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Bruto premie-inkomen	1.461,5	1.462,0	-0%	446,5	444,7	0%	429,8
Netto verdiende premies	1.374,0	1.373,1	0%	464,5	461,8	1%	458,4
Operationeel resultaat	125,4	150,2	-17%	70,7	51,5	37%	23,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	18,4	13,5	36%	7,9	2,9	*	5,9
Winst voor belastingen	143,8	163,7	-12%	78,6	54,4	44%	29,4
Winstbelastingen	- 38,9	- 51,5	-24%	- 23,9	- 17,3	38%	- 3,6
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 28,8	- 29,7	-3%	- 14,9	- 9,7	54%	- 7,4
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	76,1	82,5	-8%	39,8	27,4	45%	18,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	375,5	384,0	448,4	449,0	486,3	480,6	151,3	148,4	1.461,5	1.462,0
Netto verdiende premies	355,2	365,8	426,5	425,8	451,2	443,1	141,1	138,4	1.374,0	1.373,1
Netto onderschrijvingsresultaat	-2,7	9,1	25,1	32,1	21,6	37,3	-3,7	0,8	40,3	79,3
Combined Ratio	100,8%	97,5%	94,1%	92,5%	95,2%	91,6%	102,6%	99,5%	97,1%	94,2%
waarvan schaderatio vorig jaar									-9,0%	-8,6%
Beleggingsresultaat	24,5	19,4	30,0	26,1	12,7	10,9	17,9	14,5	85,1	70,9
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	21,8	28,5	55,1	58,2	34,3	48,2	14,2	15,3	125,4	150,2
Reserves / Premies (in %)	388%	369%	181%	174%	75%	74%	321%	307%	214%	207%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.838,6	1.802,2	1.030,1	988,8	453,6	435,3	603,8	566,9	3.926,1	3.793,2

Het **brutopremie-inkomen** bleef zowel sinds het begin van het jaar als in het derde kwartaal stabiel op respectievelijk EUR 1,5 miljard en EUR 0,4 miljard.

Het **operationele resultaat** daalde van EUR 150 miljoen vorig jaar naar EUR 125 miljoen dit jaar. Een bijzonder solide onderschrijvingsresultaat en meerwaarden werden tenietgedaan door de impact van de terroristische gebeurtenissen in maart 2016 en de ongunstige weersomstandigheden in het tweede kwartaal.

De **combined ratio** bedroeg 97,1%. Exclusief de terroristische aanslagen in Brussel zou de combined ratio een bijzonder solide 94,3% hebben bedragen. De combined ratio van het derde kwartaal was uitstekend (89,6%), dankzij de sterke prestaties in de meeste productlijnen. De vrijval uit voorzieningen in voorgaande jaren blijven in lijn met vorig jaar.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 76 miljoen, in vergelijking met EUR 83 miljoen, ondanks de impact van de terroristische aanslagen en de ongunstige weersomstandigheden die de meerwaarden ruimschoots tenietdeden.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst van EUR 54 miljoen

tegenover een nettowinst van EUR 65 miljoen (-17%). Lager resultaat op jaarbasis als gevolg van de slechte weersomstandigheden in juni en de aanzienlijk lagere wisselkoers.

Brutopremie-inkomen EUR 1,7 miljard

tegenover EUR 1,9 miljard (-8%). Premie-inkomen in lokale valuta hoger dankzij aanhoudend sterke prestaties Autoverzekeringen.

Combined ratio 99,7%

tegenover 98,4%. Ongunstige weersomstandigheden in juni hadden een invloed op de combined ratio sinds het begin van het jaar van 1,1 procentpunt.

Lagere nettowinst op jaarbasis door de lagere wisselkoers en het ongunstige weer in juni

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	1.733,3	1.880,2	- 8%	549,0	676,8	- 19%	606,7
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1.349,9	1.457,3	- 7%	421,8	526,6	- 20%	474,1
Netto verdiende premies	1.216,5	1.301,1	- 7%	387,2	451,3	- 14%	416,1
Operationeel resultaat	57,0	67,4	- 15%	18,8	24,9	- 24%	10,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,1	3,1	*	- 0,5	1,8	*	- 0,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	56,9	70,5	- 19%	18,3	26,7	- 31%	10,1
Winst deelnemingen	8,8	6,9	28%	4,4	2,6	69%	2,3
Winst voor belastingen	65,7	77,4	- 15%	22,7	29,3	- 23%	12,4
Winstbelastingen	- 12,2	- 12,9	- 5%	- 4,0	- 5,0	- 20%	- 2,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	53,5	64,5	- 17%	18,7	24,3	- 23%	10,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	31,1	58,0	844,9	895,8	300,5	319,4	173,4	184,1	1.349,9	1.457,3
Netto verdiende premies	31,0	54,6	772,1	783,2	273,5	311,1	139,9	152,2	1.216,5	1.301,1
Netto onderschrijvingsresultaat	- 1,6	- 0,8	5,5	- 23,8	3,7	41,9	- 3,6	3,8	4,0	21,1
Combined Ratio	105,1%	101,4%	99,3%	103,0%	98,7%	86,5%	102,6%	97,5%	99,7%	98,4%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 3,9%	- 5,2%
Beleggingsresultaat	0,6	0,7	37,1	32,9	6,6	4,9	8,7	7,8	53,0	46,3
Overig resultaat					0,0				0,0	
Operationeel resultaat	- 1,0	- 0,1	42,6	9,1	10,3	46,8	5,1	11,6	57,0	67,4
Reserves / Premies (in %)	55%	57%	171%	195%	86%	77%	216%	227%	154%	165%
Technische verplichtingen Niet-leven	22,6	41,7	1.757,7	2.033,0	313,7	319,8	402,3	459,9	2.496,3	2.854,4

Door de integratie van de activiteiten in het VK presenteert Ageas vanaf 2016 de resultaten van Niet-Leven en Overige Verzekeringen in het VK op geconsolideerde basis. Een aantal kleinere producten van Overige werden bovendien ondergebracht bij Auto- en Woningverzekeringen. De vergelijkingscijfers voor 2015 werden in die zin aangepast.

De daling van de wisselkoers had een invloed op de resultaten van het VK in vergelijking met dezelfde periode in 2015. In vergelijking met vorig jaar is de wisselkoers met 9,5% gedaald.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships, daalde naar EUR 1,7 miljard (tegenover EUR 1,9 miljard). In lokale valuta lag het premie-inkomen echter 2% hoger dan in dezelfde periode vorig jaar, dankzij de goede prestaties van Autoverzekeringen in de eerste jaarhelft.

Het **premie-inkomen van de niet-geconsolideerde entiteit**, Tesco Underwriting Ltd, daalde van EUR 423 miljoen naar EUR 383 miljoen. In lokale valuta bleef het premie-inkomen echter ongewijzigd in vergelijking met dezelfde periode in 2015.

Het premie-inkomen van Autoverzekeringen daalde van EUR 896 miljoen naar EUR 845 miljoen, maar lag tegen contante wisselkoersen 4% hoger, dankzij de volumegroei in de eerste helft van het jaar¹. Het premie-inkomen van Woningverzekeringen daalde van EUR 319 miljoen naar EUR 301 miljoen, maar lag tegen contante wisselkoersen ook 4% hoger dankzij de positieve impact van nieuwe polissen die eerder dit jaar waren aangekondigd.

Het premie-inkomen van Overige daalde iets naar EUR 173 miljoen (tegenover EUR 184 miljoen), maar vertoonde tegen constante wisselkoersen echter een stijging van 4%. Dit weerspiegelde de bijdrage van nieuwe zakelijke verzekeringsactiviteiten die dit jaar werden gerealiseerd.

¹ Association of British Insurers Quarterly Motor Insurance Premium Tracker Q3 2016: Op jaarbasis stegen de verzekeringspremies voor auto's van particulieren met 9%, en 1% hoger tegenover het tweede kwartaal van 2016.

De **combined ratio** van de geconsolideerde entiteiten steeg naar 99,7% (tegenover 98,4%), door de ongunstige weersomstandigheden en de lagere vrijval uit het voorgaande jaar, die samen een impact van 2,4 procentpunt hadden. De combined ratio van Autoverzekeringen verbeterde van 103,0% naar 99,3%, wat voornamelijk te danken was aan een lagere kostenratio. De combined ratio van Woningverzekeringen verslechterde naar 98,7% (tegenover 86,5%) als gevolg van de weersomstandigheden (impact van 5,0 procentpunt) in vergelijking met een gunstig 2015, inflatie van claims voor waterschade (2,4 procentpunt) en de bijdragen aan Flood Re (1,6 procentpunt). De combined ratio voor het derde kwartaal bedroeg 95,1% (tegenover 97,2%).

De combined ratio van Overige verslechterde naar 102,6% (tegenover 97,5%) vanwege ongunstige ontwikkelingen in Speciale Risico's en een lagere vrijval uit voorgaande jaren, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere kosten.

De combined ratio van Tesco Underwriting verbeterde naar 98,3% (tegenover 100,2%). Zowel Auto- als Woningverzekeringen leverden sterke prestaties.

Het geconsolideerde **nettoresultaat** voor het VK bedroeg EUR 54 miljoen (tegenover EUR 65 miljoen), een weerspiegeling van de impact van de ongunstige weersomstandigheden in juni (EUR 13 miljoen), de lagere wisselkoers (EUR 6 miljoen) en kosten voor innovatieprojecten.

Het nettoresultaat van Tesco **Underwriting** verbeterde naar EUR 9 miljoen (tegenover EUR 7 miljoen), dankzij het betere operationele resultaat dat dit jaar zowel door Auto- als Woningverzekeringen werd behaald.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 60 miljoen

tegenover EUR 63 miljoen (-5%). Solide prestaties in het derde kwartaal voor zowel Leven als Niet-Leven.

Brutopremie-inkomen EUR 4,1 miljard

tegenover EUR 3,9 miljard (+5%) voornamelijk dankzij hogere verkopen in Luxemburg en de integratie van Ageas Seguros Portugal.

Combined ratio 90,7%

tegenover 86,0% weerspiegelt voortgezette uitstekende operationele prestaties.

Leven: Sterk operationeel resultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	3.124,7	3.095,8	1%	917,3	941,7	- 3%	1.162,0
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.398,1	1.507,8	- 7%	467,8	435,1	8%	466,9
Operationeel resultaat	78,1	62,8	24%	31,1	19,0	64%	23,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 22,1	- 26,7	- 17%	- 2,6	- 23,5	- 89%	- 14,2
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	56,0	36,1	55%	28,5	- 4,5	*	9,0
Winst deelnemingen	5,8	9,2	- 37%	3,9	- 1,7	*	4,2
Winst voor belastingen	61,8	45,3	36%	32,4	- 6,2	*	13,2
Winstbelastingen	- 15,7	- 4,5	*	- 8,0	0,3	*	- 3,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 13,1	- 11,0	19%	- 7,8	2,0	*	- 0,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	33,0	29,8	11%	16,6	- 3,9	*	9,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	726,5	1.001,5	671,6	506,3	1.398,1	1.507,8
Netto onderschrijvingsresultaat	28,6	18,0	2,2	2,4	30,8	20,4
Beleggingsresultaat	46,7	42,1	0,6	0,3	47,3	42,4
Operationeel resultaat	75,3	60,1	2,8	2,7	78,1	62,8
Technische verplichtingen Leven	9.759,8	8.454,4	5.784,2	6.144,9	15.544,0	14.599,3

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

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 3,1 miljard, in lijn met vorig jaar. De belangrijkste factoren waren de hogere verkopen in Luxemburg en de integratie van Ageas Seguros (Portugal).

In **Portugal** kende het brutopremie-inkomen een goed derde kwartaal. Sinds het begin van het jaar lag het premie-inkomen van EUR 1,1 miljard 5% lager dan vorig jaar in een markt voor producten met gegarandeerde rente en Unit-linked die met ruim 30% daalde. Ocidental daarentegen slaagde er in om de verkoop van Unit-linked met 48% te verhogen, in overeenstemming met onze strategie om minder producten met gegarandeerde rente te verkopen. Ageas Seguros droeg EUR 48 miljoen bij.

Het premie-inkomen in **Frankrijk** bedroeg EUR 322 miljoen, een daling van 15% in vergelijking met vorig jaar als gevolg van de beslissing om minder producten met gegarandeerde rente te verkopen en omdat het niveau van de koopsompremies vorig jaar uitzonderlijk hoog lag.

In **Luxemburg** steeg het brutopremie-inkomen ten opzichte van vorig jaar met 9% tot EUR 1,7 miljard, voornamelijk dankzij de hogere verkopen aan vermogende particulieren in Italië en Frankrijk. De verkoop van Unit-linked vertegenwoordigde ongeveer 52% van het premie-inkomen.

De **Technische verplichtingen Leven** van de geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 15,5 miljard. De stijging ten opzichte van eind 2015 is toe te schrijven aan de integratie van Ageas Seguros. De niet-geconsolideerde Technische verplichtingen Leven in Luxemburg stegen met 4% en bedroegen EUR 19,6 miljard.

Het **operationele resultaat** steeg, vooral dankzij de integratie van Ageas Seguros, met 24% naar EUR 78 miljoen. De operationele marge voor Producten met gegarandeerde rente verbeterde licht tot 116 basispunten. Voor Unit-linked producten bleef ze stabiel op 6 basispunten.

De **nettowinst** over de eerste negen maanden bedroeg EUR 33 miljoen, een stijging tegenover vorig jaar dankzij de positieve bijdrage van de Leven-activiteiten van Ageas Seguros en een sterk algemeen operationeel resultaat in de overige Leven-activiteiten. De stijging werd gedeeltelijk tenietgedaan door aanpassingen aan de reële waarde van voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg. Daarnaast bevatte het resultaat over de eerste negen maanden van vorig jaar een belastingvoordeel in Frankrijk (EUR 5 miljoen). In hetzelfde kwartaal vorig jaar werden de resultaten beïnvloed door de daling van de aandelenmarkten die zowel in Portugal als in Luxemburg een negatieve invloed had op de resultaten.

Niet-Leven: Sterke resultaten gedeeltelijk tenietgedaan door de integratiekosten in Portugal

RESULTATENREKENING								
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16	
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	941,7	788,0	19%	309,9	221,5	40%	337,8	
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	521,2	372,1	40%	187,2	114,7	63%	193,6	
Netto verdiende premies	474,6	336,4	41%	177,6	115,2	54%	179,3	
Operationeel resultaat	54,6	59,7	- 9%	15,9	19,8	- 20%	22,4	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 3,7	- 4,3	- 14%	- 1,9	- 1,6	19%	- 4,0	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	50,9	55,4	- 8%	14,0	18,2	- 23%	18,4	
Winst deelnemingen	6,0	4,5	33%	2,0	2,7	- 26%	2,5	
Winst voor belastingen	56,9	59,9	- 5%	16,0	20,9	- 23%	20,9	
Winstbelastingen	- 20,3	- 17,7	15%	- 5,2	- 6,0	- 13%	- 5,8	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 9,9	- 9,0	10%	- 3,3	- 3,4	- 3%	- 3,4	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	26,7	33,2	- 20%	7,5	11,5	- 35%	11,7	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	248,3	205,5	150,2	72,2	86,1	61,8	36,6	32,6	521,2	372,1
Netto verdiende premies	238,6	190,8	141,5	70,2	64,5	50,0	30,0	25,4	474,6	336,4
Netto onderschrijvingsresultaat	24,3	33,1	- 0,6	- 3,7	10,1	10,3	10,3	7,3	44,1	47,0
Combined Ratio	89,8%	82,6%	100,4%	105,3%	84,3%	79,4%	65,8%	71,1%	90,7%	86,0%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 4,0%	- 4,5%
Beleggingsresultaat	7,5	5,1	4,6	4,1	1,1	1,0	2,6	2,4	15,8	12,6
Overig resultaat	- 0,9	0,1	- 4,3	0,0	0,1	- 0,0	- 0,2	- 0,0	- 5,3	0,1
Operationeel resultaat	30,9	38,3	- 0,3	0,4	11,3	11,3	12,7	9,7	54,6	59,7
Reserves / Premies (in %)	194%	111%	239%	254%	132%	104%	517%	484%	219%	168%
Technische verplichtingen Niet-Leven	617,2	281,8	450,7	237,9	113,7	69,1	206,8	164,1	1.388,4	752,9

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

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 942 miljoen, een stijging van 19% tegenover vorig jaar. Tegen constante valutakoersen zou het premie-inkomen met 25% gestegen zijn.

Het premie-inkomen in **Portugal** steeg met 66% op jaarbasis naar EUR 368 miljoen, waarvan EUR 124 miljoen aan premie-inkomen afkomstig was van Ageas Seguros. Zonder Ageas Seguros steeg het premie-inkomen met 10%, alweer een beter resultaat dan de markt (+5%). De groei kwam voornamelijk van het hogere premie-inkomen in Ongevallen- en Ziekteverzekeringen en succesvolle cross-sellingcampagnes in Woning- en Autoverzekeringen. Zes maanden na de integratie worden voor Ageas Seguros de eerste resultaten van zijn transformatieplan duidelijk, waarbij er een bemoedigende ommekeer wordt vastgesteld in de verkoop van nieuwe contracten. De minder winstgevendende zakelijke verzekeringen worden verder terugschreef.

In **Italië** steeg het premie-inkomen licht tot EUR 154 miljoen. Het premie-inkomen via het belangrijkste bankkanaal bevestigde de sterke groei in niet-CPI (consumentenbeschermingsverzekeringen) (+8%), vooral door nieuwe verkopen van Woningverzekeringen en de lancering van nieuwe zorgverzekeringsproducten. Door de invoering van nieuwe wetgeving daalde de CPI-verkopen verder.

Strategic development

Ageas en Sabanci hebben besloten om samen hun aandeel in Aksigorta in de komende 12 maanden te verhogen. Het gezamenlijke aantal aandelen dat zal worden aangekocht zal afhankelijk zijn van de prijs-evolutie van het aandeel van Aksigorta, maar zal niet hoger zijn dan 4% van het totaal aantal uitstaande aandelen.

Het premie-inkomen in **Turkije** was op jaarbasis ongewijzigd, maar vertoonde een stijging van 12% tegen constante wisselkoersen, voornamelijk dankzij de sterke groei van Autoverzekeringen, zowel in Eigen Schade Auto als Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto. Die laatste categorie haalde voordeel uit de aanzienlijke toename van de gemiddelde premies.

Het **operationele resultaat** van de geconsolideerde entiteiten daalde met 9% naar EUR 55 miljoen doordat het nu immers Ageas Seguros omvat dat momenteel een veranderingstraject doorloopt. De combined ratio blijft gehandhaafd op een bijzonder sterk niveau van 90,7%, tegenover 86% vorig jaar.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 27 miljoen, 20% minder dan vorig jaar. De hogere resultaten in Italië en Turkije konden de lagere bijdrage van Portugal, waar het integratieprogramma van Ageas Seguros het resultaat beïnvloedde, niet volledig goedmaken. Het onderschrijvingsresultaat in Turkije verbeterde sterk in vergelijking met de resultaten van vorig jaar, die in het bijzonder werden beïnvloed door slecht weer en mindere resultaten in Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto.

AZIË

Nettowinst EUR 378 miljoen

tegenover EUR 222 miljoen (+70%). Aanhoudend sterke prestaties in China en Thailand en resultaat ondersteund door de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van de Leven-activiteiten in Hongkong. In het algemeen een uitstekend derde kwartaal.

Brutopremie-inkomen EUR 14,3 miljard

tegenover EUR 12,8 miljard (+11%). Uitstekende groei premie-inkomen door zowel nieuwe contracten als polishernieuwingen in China en Thailand.

Strategische ontwikkeling

Op 1 juli 2016 vergunning ontvangen in Vietnam.

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

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	13.605,5	12.144,4	12%	3.063,9	2.816,9	9%	3.468,7
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	183,3	403,5	- 55%		134,2	*	63,1
Operationeel resultaat	17,1	49,1	- 65%		14,8	*	4,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	177,3	- 19,6	*	- 7,3	- 7,4	- 1%	190,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	194,4	29,5	*	- 7,3	7,4	*	194,8
Winst deelnemingen	163,4	187,9	- 13%	45,8	1,0	*	69,1
Winst voor belastingen	357,8	217,4	65%	38,5	8,4	*	263,9
Winstbelastingen	- 1,3	- 3,1	- 58%		- 1,0	*	0,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	356,5	214,3	66%	38,5	7,4	*	264,0

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	137,5	279,6	45,8	123,9	183,3	403,5	
Netto onderschrijvingsresultaat	16,0	34,9	5,9	17,0	21,9	51,9	
Beleggingsresultaat	- 6,0	- 4,0	1,2	1,2	- 4,8	- 2,8	
Operationeel resultaat	10,0	30,9	7,1	18,2	17,1	49,1	
Technische verplichtingen Leven		2.138,7		865,2		3.003,9	

Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **brutopremie-inkomen** met 12% (+18% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 13,6 miljard. Vooral in China en Thailand lagen de verkopen hoger na succesvolle verkoopcampagnes en de voortgezette ontwikkeling van het distributienetwerk, met een verdere stijging van het aantal agenten. Zowel Maleisië als Indië presteerden goed in het derde kwartaal. De nieuwe joint venture in de Filipijnen bood sinds het einde van het eerste kwartaal verzekeringsoplossingen aan.

Het premie-inkomen van zowel nieuwe contracten als polishernieuwingen steeg sterk, met respectievelijk 13% naar EUR 6,7 miljard en met 11% naar EUR 6,9 miljard. De toename bij de nieuwe contracten was vooral afkomstig van periodieke premies, die met 30% stegen naar EUR 3,3 miljard. Het premie-inkomen uit koopsommen bedroeg EUR 3,4 miljard, een lichte stijging tegenover vorig jaar. De premies voor nieuwe contracten in het agentenkanaal stegen aanzienlijk, met 40% naar EUR 3,0 miljard, en het bankenkanaal realiseerde een brutopremie-inkomen van EUR 3,6 miljard (gelijk aan vorig jaar).

In **China** steeg het premie-inkomen tegenover vorig jaar met 17% naar EUR 11,0 miljard (+23% tegen constante wisselkoersen). De premies voor nieuwe contracten beliepen EUR 5,8 miljard (+20%), waarvan EUR 2,8 miljard (+44%) aan periodieke premies. Dit ligt in lijn met de

strategie. Nieuwe contracten via het agentenkanaal groeiden met 51% en bedroegen EUR 2,8 miljard, waarbij periodieke premies een groei van 46% lieten optekenen, ondersteund door nieuwe campagnes en een verder uitgebreid agentennetwerk met bijna 245.000 agenten. Het bankenkanaal voerde in het eerste kwartaal de traditionele verkoopcampagne voor koopsompolissen uit, die opnieuw zeer succesvol was met premies voor nieuwe contracten van EUR 2,9 miljard. Polishernieuwingen stegen met 13% naar EUR 5,2 miljard. Het polisbehoud behoort nog steeds tot de beste op de markt.

Thailand kende een solide groei. Het premie-inkomen steeg met 6% (+11% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 1,9 miljard. De premies van polishernieuwingen stegen sterk met 24% (tegen constante wisselkoersen) naar EUR 1,2 miljard na de hogere verkopen van nieuwe contracten vorig jaar en de aanhoudende loyaliteit van de klanten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** bedroeg EUR 425 miljoen en steeg tegen constante wisselkoersen met 7%. Door de focus van het bankenkanaal op contracten met periodieke premies verbeterde de productmix met een stijging (tegen constante wisselkoersen) van 45% voor periodieke premies. De polishernieuwingen waren goed voor EUR 215 miljoen, een stijging van 18% tegen constante wisselkoersen.

Het premie-inkomen in **Indië** bedroeg EUR 141 miljoen (+4% tegen constante wisselkoersen), ondersteund door een groei van 19% in de periodieke premies en een groter aantal polishernieuwingen (+13% tegen constante wisselkoersen).

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

De **Technische verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 11% naar EUR 46,8 miljard, als gevolg van de omzetgroei.

De totale **nettowinst** in Azië beliep EUR 357 miljoen (tegenover EUR 214 miljoen). Hierin is EUR 200 miljoen inbegrepen als deel van de meerwaarde op de verkoop van de Leven-activiteiten in Hongkong, evenals ongunstige wisselkoersontwikkelingen die EUR 9 miljoen beliepen. Als we deze elementen buiten beschouwing laten, net als de buitengewone beleggingsresultaten van vorig jaar, deels tenietgedaan door bijzondere waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in het derde kwartaal van vorig jaar, dan bleef het nettoresultaat op een hoog niveau. De lagere bijdrage van Hongkong werd gecompenseerd

door winstgevende verkopen van periodieke premies en sterke financiële resultaten, in het bijzonder in China.

Tot 12 mei 2016, toen de verkoop werd afgerond, bedroeg de nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong EUR 13 miljoen (tegenover EUR 45 miljoen).

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 163 miljoen (tegenover EUR 188 miljoen), een daling van 13%. Rekening houdend met de buitengewone beleggingsresultaten van vorig jaar, deels tenietgedaan door bijzondere waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in het derde kwartaal van vorig jaar, toonde de nettowinst een forse groei. Zowel China als Thailand profiteerde van verkoopcampagnes voor winstgevende producten met periodieke premies en rapporteerden sterke financiële resultaten. Daarnaast had de vrijval van een belastingvoorziening in China een positieve invloed.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 19 miljoen (tegenover EUR 18 miljoen), inclusief de kosten ter ondersteuning van de strategische ontwikkelingen van het segment.

Niet-Leven: groei in alle belangrijke segmenten tegen constante wisselkoersen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	689,8	704,2	- 2%	201,7	199,9	1%	210,7
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst deelnemingen	21,2	7,2	*	10,2	2,5	*	4,4
Winst voor belastingen	21,2	7,2	*	10,2	2,5	*	4,4
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	21,2	7,2	*	10,2	2,5	*	4,4

Het **brutopremie-inkomen** steeg met 5% tegen constante wisselkoersen naar EUR 690 miljoen. In Maleisië bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 451 miljoen (+1% tegen constante wisselkoersen) met groei in alle belangrijke productlijnen. Het premie-inkomen in Thailand (tegen constante wisselkoersen) steeg met 13% naar EUR 238 miljoen, met een aanzienlijke groei voor zowel Autoverzekeringen (+17%) als Persoonlijke Ongevallen (+17%).

Strategische ontwikkelingen

In augustus 2015 besloot Ageas de levensverzekeringsactiviteiten in Hongkong voor een bedrag van ongeveer EUR 1,26 miljard aan JD Capital te verkopen. De transactie werd op 12 mei 2016 afgerond. In 2015 kondigde Ageas twee nieuwe partnerships aan, in Vietnam en in de Filipijnen, waar in totaal rond EUR 75 miljoen wordt geïnvesteerd.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 21 miljoen (tegenover EUR 7 miljoen), positief beïnvloed door een combined ratio van 84,6% (tegenover 92,6%), inclusief een vrijval uit IBNR, en gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van vastgoed.

De activiteiten in de Filipijnen startten in het eerste kwartaal van 2016, terwijl de Vietnamese joint venture op 1 juli 2016 zijn vergunning kreeg. Via diverse initiatieven in Singapore versterkte Ageas zijn partnership met Maybank.

HERVERZEKERING (INTREAS)

Nettowinst EUR 3 miljoen

Brutopremie-inkomen EUR 32 miljoen, vooral van Europese geconsolideerde Niet-Levenentiteiten.

Combined ratio Sterke combined ratio van 77,2%. Geen aangegeven claims in het derde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	32,1		*	10,8		*	10,8
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	32,1		*	10,8		*	10,8
Netto verdiende premies	13,6		*	4,6		*	4,6
Operationeel resultaat	3,1		*	1,1		*	1,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,2		*			*	0,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	3,3		*	1,1		*	1,4
Winst deelnemingen			*			*	
Winst voor belastingen	3,3		*	1,1		*	1,4
Winstbelastingen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	3,3		*	1,1		*	1,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
in miljoenen EUR										
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	0,3		3,2		28,6				32,1	
Netto verdiende premies	0,2		3,1		10,3				13,6	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 0,6		- 0,8		4,5				3,1	
Combined Ratio	328,6%		127,6%		56,5%				77,2%	
waarvan schaderatio vorig jaar										
Beleggingsresultaat										
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	- 0,6		- 0,8		4,5				3,1	
Reserves / Premies (in %)	218%		82%		207%				180%	
Technische verplichtingen Niet-Leven	0,7		3,4		28,6				32,7	

In vergelijking met het eerste kwartaal van 2016 werden de resultaten van Overige geïntegreerd in Auto omdat het gros van de betreffende herverzekeringscontracten verbonden zijn aan Aansprakelijkheidsverzekeringen in Auto.

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

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 32 miljoen. Het premie-inkomen is vooral afkomstig uit de volledig geconsolideerde Niet-Leven entiteiten in Europa en uit Woning-, Ongevallen-, Ziekte en Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto & andere Aansprakelijkheidsverzekeringen.

Rekening houdend met de afgestane herverzekeringpremies van EUR 18 miljoen bedroegen de **netto verdiende premies** EUR 14 miljoen. Het **operationele resultaat** van Intreas bedroeg EUR 3 miljoen, met een combined ratio van 77,2%, in lijn met het eerste halfjaar van 2016.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 3 miljoen positief.

De totale verzekeringsverplichtingen, inclusief IBNR, bedroegen sinds de start van de onderschrijvingen half 2015 EUR 33 miljoen en omvatten de impact van natuurgeweld.

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 686 miljoen

tegenover een nettoverlies van EUR 14 miljoen. De belangrijkste factoren waren de voorziening voor de Fortisschikking, deels gecompenseerd door de gerealiseerde meerwaarde op de desinvestering in Hongkong.

Totale liquide activa EUR 2,0 miljard

tegenover EUR 1,6 miljard eind 2015.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Netto rentebaten	7,1	4,9	45 %	2,4	1,3	85 %	1,7
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	62,6	21,6	*	- 4,5	45,6	*	- 6,0
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	196,9	4,6	*	- 0,4	- 0,7	- 43 %	201,7
Aandeel in resultaat van deelnemingen	25,1	14,2	77 %	12,6	- 1,6	*	0,2
Overige baten	0,4	3,2	- 88 %	0,1	2,6	- 96 %	0,1
Totale baten	292,1	48,5	*	10,2	47,2	- 78 %	197,7
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 899,7	- 7,9	*	- 1,3	- 8,3	- 84 %	- 5,8
Nettobaten	- 607,6	40,6	*	8,9	38,9	- 77 %	191,9
Personeelslasten	- 27,7	- 16,9	64 %	- 12,0	- 5,5	*	- 9,8
Overige operationele en administratieve lasten	- 49,1	- 37,9	30 %	- 8,7	- 12,9	- 33 %	- 19,4
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	5,2	3,9	33 %	1,8	1,5	20 %	1,5
Totale lasten	- 71,6	- 50,9	41 %	- 18,9	- 16,9	12 %	- 27,7
Winst voor belastingen	- 679,2	- 10,3	*	- 10,0	22,0	*	164,2
Winstbelastingen	- 6,3	- 3,8	- 66 %	- 0,7	- 1,5	53 %	- 5,1
Nettowinst over de periode	- 685,5	- 14,1	*	- 10,7	20,5	*	159,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 685,5	- 14,1	*	- 10,7	20,5	*	159,1

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	30 sep 2016	31 dec 2015	Wijziging
RPN(I)	- 295,1	- 402,0	- 27 %
Royal Park Investments	40,9	41,1	- 0 %
Voorziening Fortis-schikking	- 1.019,2	- 132,6	*

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg EUR 686 miljoen negatief over de eerste negen maanden van 2016, in vergelijking met een verlies van EUR 14 miljoen vorig jaar. Het verschil kwam voornamelijk van de voorziening van EUR 889 miljoen voor de op 14 maart 2016 bekendgemaakte Fortisschikking, de aan de verkoop van de Leven-entiteit in Hongkong verbonden gerealiseerde meerwaarde (EUR 204 miljoen positief) en het waardeverschil voor de RPN(I)-verplichting (EUR 63 miljoen)

Fortisschikking

In maart 2016 maakten Ageas en de claimantenorganisaties Deminor, de Nederlandse beleggersvereniging VEB, Stichting FortisEffect en Stichting Investor Claims Against Fortis (SICAF) een voorstel voor een schikkingsakkoord bekend met betrekking tot alle burgerlijke rechtszaken gerelateerd aan de gebeurtenissen in 2007 en 2008 in de voormalige Fortis-groep.

De netto-impact van de voorgestelde schikking op de Algemene Rekening waarvoor in het eerste kwartaal een voorziening werd getroffen bedroeg EUR 889 miljoen. Dit is de som van:

- een provisie van EUR 1.204 miljoen gerelateerd aan het WCAM (Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade)-schikkingsakkoord,
- plus EUR 45 miljoen gerelateerd aan kosten voor de belangenbehartiging van particuliere beleggers door organisaties en/of hun toekomstige rol in het afwikkelingsproces van de schikking,
- plus een aanvullende voorziening van EUR 62 miljoen gerelateerd aan het restrisico, geraamd op 5% van het totale schikkingsbedrag,
- minus het bedrag van EUR 290 miljoen dat de D&O-verzekeraars aan de schikking bijdragen en de vrijval van de voorziening die in 2014 werd gevormd (EUR 132,6 miljoen).

In het tweede kwartaal werd een eerste bedrag in cash van EUR 247 miljoen overgemaakt aan FORSettlement, de stichting die de schikkingsovereenkomst behandelt.

RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting daalde van EUR 402 miljoen per eind 2015 naar EUR 295 miljoen per 30 september 2016 vanwege koersbewegingen en een gedeeltelijke afrekening verbonden met de conversie van 656 CASHES door BNP Paribas in de loop van 2016, na de overeenkomst die hierover met BNP Paribas werd gesloten.

De combinatie van de herwaardering van de verplichting (EUR 107 miljoen) en de gedeeltelijke afrekening (EUR 44 miljoen) had een positieve impact van EUR 63 miljoen op het nettoresultaat.

Royal Park Investments (RPI)

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

Het deel van Ageas in de winst van RPI, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen', bedroeg EUR 27 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van uitstaande kwesties in de VS.

In de eerste negen maanden van 2016 keerde RPI een dividend van EUR 26 miljoen aan de Groep uit, waarvan EUR 9 miljoen in het derde kwartaal.

Overige posten

De nettorentebaten bedroegen EUR 7 miljoen.

Personeelskosten en andere operationele kosten bedroegen na doorbelasting EUR 72 miljoen, vergeleken met EUR 51 miljoen vorig jaar,

voornamelijk door een aantal eenmalige kosten verbonden aan de Fortisschikking en bestaande aandelenplannen.

Totale liquide activa

De totale liquide activa in de Algemene Rekening, inclusief liquide activa met een vervaldatum van langer dan 1 jaar, beliepen EUR 2,0 miljard, EUR 0,4 miljard meer dan eind 2015. De stijging tegenover het begin van het jaar is voornamelijk toe te schrijven aan de verkoop van de Leven-entiteit in Hongkong (EUR 1,2 miljard).

Belangrijke posten die de kaspositie in de eerste negen maanden van 2016 drukten waren de overname in Portugal, diverse investeringen in bedrijfsontwikkelingen in Azië en een eerste cash-out in verband met de Fortisschikking. De resterende cash-out van EUR 0,8 miljard in verband met de schikking is gereserveerd.

Voorwaardelijke verplichtingen

Op 14 maart 2016 maakte Ageas een schikking bekend met Deminor, Stichting FortisEffect, Stichting Investor Claims Against Fortis (SICAF) en de VEB met betrekking tot alle burgerlijke rechtszaken gerelateerd aan gebeurtenissen in 2007 en 2008 in de voormalige Fortis-groep. Op 23 mei 2016 dienden Ageas en de claimantenorganisaties gezamenlijk een verzoek in bij het gerechtshof in Amsterdam om het Fortisschikkingsakkoord bindend te verklaren.

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

Voor nadere details over de voorwaardelijke verplichtingen verwijzen wij naar toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden van 2016.

SOLVABILITEITSPPOSITIE EN BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Solvency II_{ageas} ratio Verzekeringen van 181%

boven de doelstelling van 175%.

Beleggingsportefeuille EUR 84,3 miljard

tegenover **EUR 81,5 miljard** eind 2015 (+3%).

Sterke balans

Eigen vermogen **EUR 10,5 miljard** en Solvency II_{ageas} ratio Verzekeringen en Solvency II_{ageas} ratio Groep van 181% en 199%.

Solvency II	30 sep 2016	31 dec 2015
Groep Solvency II_{ageas}	198,6%	211,6%
Verzekeringen Solvency II_{ageas}	180,6%	182,3%
- België	240,0%	242,3%
- Verenigd Koninkrijk	134,6%	130,4%
- Continentaal Europa	117,3%	130,6%
- Azië*		179,1%
- Herverzekering (Intreas)	244,7%	

* Door de afronding van de verkoop van de entiteit in Hongkong in het 2^{de} kwartaal wordt er vanaf het 3^{de} kwartaal geen cijfer meer gerapporteerd voor Azië

Kapitaalpositie

Het groepsvermogen van de Verzekeringen bedroeg EUR 7,5 miljard, EUR 3,4 miljard hoger dan het vereiste kapitaal onder Solvency II. Dit leidde tot een sterke totale Solvency II_{ageas} ratio Verzekeringen van 181%, boven de doelstelling van 175%. De impact van sterk dalende rentevoeten in de eerste negen maanden werd gecompenseerd door een aantal wijzigingen in de groepsamenstelling en rapportage en modelverfijningen voornamelijk voor de vastgoedinvesteringen.

De solvabiliteitsratio's per segment bedroegen 240% voor België, 135% voor het Verenigd Koninkrijk, 117% voor Continentaal Europa, en 245% voor Herverzekering.

De Solvency II_{ageas} ratio van de Groep daalde van 212% eind 2015 naar 199%. Terwijl het vereiste kapitaal onder Solvency II postief beïnvloed werd door modelverfijningen, daalde het groepsvermogen van Ageas van EUR 9,4 miljard eind 2015 naar EUR 8,4 miljard, EUR 4,2 miljard hoger dan de totale kapitaalvereisten onder Solvency II. De daling is voornamelijk het gevolg van de impact van marktbevingen, de Fortisschikking, M&A-transacties doorheen het jaar, het aandeleninkoopprogramma en het verwachte dividend dat uitzonderlijk hoger licht door de verkoop van de entiteit in Hongkong.

Eigen vermogen

Het totale **eigen vermogen** daalde van EUR 11,4 miljard of EUR 53,59 per aandeel per eind 2015 naar EUR 10,5 miljard of EUR 50,55 per

aandeel per eind september. Deze daling is voornamelijk te wijten aan de uitkering van het dividend over 2015 (EUR 0,3 miljard), het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen (EUR 0,2 miljard) en negatieve wisselkoersverschillen (EUR 0,5 miljard), waarvan EUR 0,3 miljard uit Azië, hoofdzakelijk door de verkoop van de entiteit een Hongkong, en EUR 0,2 miljard uit het VK.

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per eind september een omvang van EUR 84,3 miljard in vergelijking met EUR 81,5 miljard eind 2015. Door de verkoop van Ageas' entiteit in Hongkong in het tweede kwartaal daalde de beleggingsportefeuille met EUR 2,4 miljard, terwijl de integratie van Ageas Seguros tot een verhoging van de beleggingsportefeuille met EUR 1,4 miljard leidde. De stijging van ongerealiseerde meerwaarden was de belangrijkste factor voor de waarde van de beleggingsportefeuille. Per eind september bedroegen de ongerealiseerde winsten en verliezen op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 11,7 miljard, vergeleken met EUR 9,1 miljard per eind 2015. De ongerealiseerde meerwaarden in de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille stegen van EUR 0,9 miljard naar EUR 2,9 miljard.

De blootstelling aan staatsobligaties steeg voornamelijk door marktontwikkelingen, ten koste van de positie in bedrijfsobligaties, terwijl de blootstelling aan aandelen licht steeg. Alle andere beleggingsklassen bleven relatief stabiel.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE				
in miljarden EUR	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2016	31 dec 2015
Vastrentende waarden	72,2	69,8	85%	85%
Obligaties	63,8	62,5	75%	76%
Overheidsobligaties	39,0	36,4	46%	44%
Bedrijfsobligaties	24,7	25,9	29%	32%
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,1	0,2	0%	0%
Leningen	8,4	7,3	10%	9%
Leningen aan banken	1,3	1,1	1%	1%
Leningen aan klanten	7,1	6,2	9%	8%
Vastgoed	0,3	0,4	0%	1%
Infrastructuur	0,4	0,3	1%	0%
Hypotheke	1,3	1,3	2%	2%
Overige	5,1	4,2	6%	5%
Aandelen	4,2	3,9	5%	5%
Vastgoed	5,5	5,4	7%	7%
Vastgoed beleggingen	4,0	4,0	5%	5%
Vastgoed eigen gebruik	1,5	1,4	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,4	2,4	3%	3%
Totaal	84,3	81,5	100%	100%

Vastrentende portefeuille

Obligaties

Door hogere niet-gerealiseerde meerwaarden steeg de staatsobligatieportefeuille in de eerste negen maanden met EUR 2,6 miljard naar EUR 39,0 miljard.

De positie in bedrijfsobligaties daalde met EUR 1,2 miljard naar EUR 24,7 miljard. De daling in bedrijfsobligaties vloeit voornamelijk voort uit het feit dat de portefeuille in Hongkong, die vooral in bedrijfsobligaties was belegd, aan het eind van het tweede kwartaal niet meer in de cijfers is opgenomen.

Eind september bestond de bedrijfsobligatieportefeuille voor 55% uit industriële waarden, 23% uit financiële waarden en 22% uit overheidsgerelateerde obligaties. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 93% van de bedrijfsobligatieportefeuille had een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 60% een rating van A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de lagere obligatierente steeg de ongerealiseerde meerwaarden op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 9,7 miljard (waarvan EUR 7,3 miljard op staatsobligaties en EUR 2,4 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 7,1 miljard eind 2015.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 7,3 miljard naar EUR 8,4 miljard, voornamelijk vanwege hogere posities in leningen aan klanten. Deze trend was toe te schrijven aan hogere infrastructuurleningen, hypotheke en 'Overige leningen', meer in het bijzonder leningen die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de Belgische gewesten.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen licht met EUR 0,3 miljard naar EUR 4,2 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven relatief stabiel op EUR 0,5 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen reële waarde steeg met EUR 0,1 miljard naar EUR 5,5 miljard, ondanks twee grote vastgoedverkoop in het eerste halfjaar. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven ongewijzigd op EUR 1,5 miljard.

FINANCIËLE LEXICON VAN INFORMATIEVERSCHAFFING

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

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

BIJLAGEN

Gelieve er rekening mee te houden dat historische informatie, de belangrijkste prestatie-indicatoren per segment en gedetailleerde en historische marge-informatie kunnen worden gedownload op ageas.com (Investeerders/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2016

<i>in miljoenen EUR</i>	30 september 2016	31 december 2015
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.418,8	2.394,3
Financiële beleggingen	68.122,4	66.547,2
Vastgoedbeleggingen	2.872,6	2.847,1
Leningen	8.350,1	7.286,3
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.213,6	15.126,0
Beleggingen in deelnemingen	3.155,7	2.841,4
Herverzekering en overige vorderingen	2.218,1	2.013,9
Actuele belastingvorderingen	6,6	39,1
Uitgestelde belastingvorderingen	140,5	131,2
Overlopende rente en overige activa	1.848,2	2.568,0
Materiële vaste activa	1.175,2	1.152,1
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.208,3	1.539,2
Totaal activa	105.730,1	104.485,8
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	29.078,5	29.073,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	32.036,8	29.902,9
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.206,1	15.141,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.819,0	7.463,5
Achtergestelde schulden	2.293,3	2.380,4
Leningen	2.326,5	2.787,5
Actuele belastingschulden	128,9	82,8
Uitgestelde belastingschulden	1.538,3	1.565,0
RPN(I)	295,1	402,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.673,3	2.373,1
Voorzieningen	1.064,5	175,0
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	1.189,6	1.163,1
Totaal verplichtingen	94.649,9	92.510,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	10.451,1	11.376,1
Minderheidsbelangen	629,1	598,9
Totaal eigen vermogen	11.080,2	11.975,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	105.730,1	104.485,8

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR							
	9M 16	9M 15	Wijziging	Q3 16	Q3 15	Wijziging	Q2 16
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	7.010,1	6.902,2	2 %	2.094,8	2.170,8	- 4 %	2.294,0
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 89,2	- 104,3	- 14 %	35,1	2,5	*	18,2
- Afgestane herverzekeringspremies	- 206,5	- 226,8	- 9 %	- 68,3	- 77,8	- 12 %	- 65,1
Netto verdiende premies	6.714,4	6.571,1	2 %	2.061,6	2.095,5	- 2 %	2.247,1
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	2.220,1	2.247,2	- 1 %	732,0	741,0	- 1 %	763,7
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	62,6	21,6	*	- 4,5	45,6	*	- 6,0
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	632,3	131,7	*	13,5	17,4	- 22 %	475,0
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	315,8	96,4	*	332,1	- 481,6	*	74,3
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	245,0	235,2	4 %	92,6	9,4	*	86,4
Commissiebaten	282,7	338,6	- 17 %	76,1	110,8	- 31 %	93,8
Overige baten	156,3	115,1	36 %	41,9	46,9	- 11 %	57,7
Totale baten	10.629,2	9.756,9	9 %	3.345,3	2.585,0	29 %	3.792,0
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 6.484,8	- 6.238,5	4 %	- 1.920,1	- 1.965,8	- 2 %	- 2.217,4
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	115,4	81,4	42 %	25,8	33,4	- 23 %	69,6
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 6.369,4	- 6.157,1	3 %	- 1.894,3	- 1.932,4	- 2 %	- 2.147,8
Lasten inzake unit-linked contracten	- 349,4	- 159,2	*	- 348,6	460,5	*	- 79,7
Financiële lasten	- 128,3	- 124,3	3 %	- 37,5	- 41,7	- 10 %	- 49,0
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 55,3	- 66,8	- 17 %	- 7,4	- 61,4	- 88 %	- 25,5
Wijzigingen in voorzieningen	- 888,2	0,9	*	- 1,1	1,6	*	2,5
Commissielasten	- 899,7	- 911,1	- 1 %	- 277,3	- 301,1	- 8 %	- 291,0
Personeelslasten	- 633,6	- 639,2	- 1 %	- 206,2	- 212,5	- 3 %	- 217,7
Overige lasten	- 853,7	- 800,5	7 %	- 261,5	- 286,5	- 9 %	- 317,0
Totale lasten	- 10.177,6	- 8.857,3	15 %	- 3.033,9	- 2.373,5	28 %	- 3.125,2
Winst voor belastingen	451,6	899,6	- 50 %	311,4	211,5	47 %	666,8
Belastingen op de winst	- 190,5	- 179,2	- 6 %	- 72,9	- 52,7	- 38 %	- 55,9
Nettowinst over de periode	261,1	720,4	- 64 %	238,5	158,8	50 %	610,9
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	143,3	121,5	18 %	53,5	29,0	84 %	44,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	117,8	598,9	- 80 %	185,0	129,8	43 %	566,1
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	0,56	2,77					
Verwaterde winst per aandeel	0,56	2,77					

Door de integratie van de activiteiten in het VK presenteert Ageas vanaf 2016 de resultaten van Niet-Leven en Overige Verzekeringen in het VK op geconsolideerde basis. Een aantal kleinere producten van Overige werden bovendien ondergebracht bij Auto- en Woningverzekeringen. De vergelijkingscijfers voor 2015 werden in die zin aangepast.

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

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100%		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR		9M 16	9M 15	Q3 16	Q3 15	9M 16	9M 15	Q3 16	Q3 15	9M 16	9M 15	Q3 16	Q3 15
België		3.135,3	2.693,9	861,1	849,5	1.461,5	1.462,0	446,5	444,7	4.596,8	4.155,9	1.307,6	1.294,2
Verenigd Koninkrijk						1.733,3	1.880,2	549,0	676,8	1.733,3	1.880,2	549,0	676,8
Geconsolideerde entiteiten						1.349,9	1.457,3	421,8	526,6	1.349,9	1.457,3	421,8	526,6
Deelnemingen tegen 100%						383,4	422,9	127,2	150,2	383,4	422,9	127,2	150,2
Tesco						383,4	422,9	127,2	150,2	383,4	422,9	127,2	150,2
Continentaal Europa		3.124,7	3.095,8	917,3	941,7	941,7	788,0	309,9	221,5	4.066,4	3.883,8	1.227,2	1.163,2
Geconsolideerde entiteiten		1.398,1	1.507,8	467,8	435,1	521,2	372,1	187,2	114,7	1.919,3	1.879,9	655,0	549,8
Portugal		1.076,1	1.127,8	406,7	347,4	367,6	221,2	142,6	71,6	1.443,7	1.349,0	549,3	419,0
Frankrijk		322,0	380,0	61,1	87,7					322,0	380,0	61,1	87,7
Italië						153,6	150,9	44,6	43,1	153,6	150,9	44,6	43,1
Deelnemingen tegen 100%		1.726,6	1.588,0	449,5	506,6	420,5	415,9	122,7	106,8	2.147,1	2.003,9	572,2	613,4
Turkije (Aksigorta)						420,5	415,9	122,7	106,8	420,5	415,9	122,7	106,8
Luxemburg (Cardif Lux Vie)		1.726,6	1.588,0	449,5	506,6					1.726,6	1.588,0	449,5	506,6
Azië		13.605,5	12.144,4	3.063,9	2.816,9	689,8	704,2	201,7	199,9	14.295,3	12.848,6	3.265,6	3.016,8
Geconsolideerde entiteiten		183,3	403,5		134,2					183,3	403,5		134,2
Hongkong		183,3	403,5		134,2					183,3	403,5		134,2
Deelnemingen tegen 100%		13.422,2	11.740,9	3.063,9	2.682,7	689,8	704,2	201,7	199,9	14.112,0	12.445,1	3.265,6	2.882,6
Maleisië		424,8	430,7	135,7	128,5	451,4	482,9	122,2	126,5	876,2	913,6	257,9	255,0
Thailand		1.855,5	1.745,7	546,5	492,2	238,4	221,3	79,5	73,4	2.093,9	1.967,0	626,0	565,6
China		10.997,3	9.421,3	2.328,8	2.017,5					10.997,3	9.421,3	2.328,8	2.017,5
Filippijnen		3,2		2,2						3,2		2,2	
Vietnam													
India		141,4	143,2	50,7	44,5					141,4	143,2	50,7	44,5
Totaal		19.865,5	17.934,1	4.842,3	4.608,1	4.826,3	4.834,4	1.507,1	1.542,9	24.691,8	22.768,5	6.349,4	6.151,0
Geconsolideerde entiteiten		4.716,7	4.605,2	1.328,9	1.418,8	3.332,6	3.291,4	1.055,5	1.086,0	8.049,3	7.896,6	2.384,4	2.504,8
Deelnemingen tegen 100%		15.148,8	13.328,9	3.511,2	3.189,3	1.493,7	1.543,0	451,6	456,9	16.642,5	14.871,9	3.962,8	3.646,2
Herverzekering						32,0		10,7		32,0		10,7	

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR	% eigendom	9M 16	9M 15	Q3 16	Q3 15	9M 16	9M 15	Q3 16	Q3 15	9M 16	9M 15	Q3 16	Q3 15
Belgie	75%	2.351,4	2.020,4	645,7	637,0	1.096,1	1.096,5	334,8	333,4	3.447,5	3.116,9	980,6	970,5
Verenigd Koninkrijk						1.542,0	1.669,2	485,5	601,9	1.542,0	1.669,2	485,5	601,9
Geconsolideerde entiteiten	100%					1.349,9	1.457,3	421,8	526,6	1.349,9	1.457,3	421,8	526,6
Deelnemingen						192,1	211,9	63,7	75,3	192,1	211,9	63,7	75,3
Tesco	50%					192,1	211,9	63,7	75,3	192,1	211,9	63,7	75,3
Continentaal Europa		1.469,9	1.484,4	429,3	433,7	595,8	446,4	209,0	131,7	2.065,7	1.930,8	638,3	565,4
Geconsolideerde entiteiten		894,4	955,1	279,5	264,8	444,4	296,7	164,8	93,2	1.338,8	1.251,8	444,3	358,0
Portugal	51% - 100%	572,4	575,1	218,4	177,1	367,6	221,2	142,5	71,6	940,0	796,3	360,9	248,7
Frankrijk	100%	322,0	380,0	61,1	87,7					322,0	380,0	61,1	87,7
Italië	50%					76,8	75,5	22,3	21,6	76,8	75,5	22,3	21,6
Deelnemingen		575,5	529,3	149,8	168,9	151,4	149,7	44,2	38,5	726,9	679,0	194,0	207,4
Turkije (Aksigorta)	36%					151,4	149,7	44,2	38,5	151,4	149,7	44,2	38,5
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	575,5	529,3	149,8	168,9					575,5	529,3	149,8	168,9
Azië		3.664,3	3.458,9	804,7	839,9	175,2	182,3	49,7	50,0	3.839,5	3.641,2	854,4	889,9
Geconsolideerde entiteiten		183,3	403,5		134,2					183,3	403,5		134,2
Hongkong	100%	183,3	403,5		134,2					183,3	403,5		134,2
Deelnemingen		3.481,0	3.055,4	804,7	705,7	175,2	182,3	49,7	50,0	3.656,2	3.237,7	854,4	755,7
Maleisië	31%	131,5	133,3	42,0	49,4	139,7	149,4	37,8	43,4	271,2	282,7	79,8	92,8
Thailand	15% - 31%	572,9	539,0	168,7	187,9	35,5	32,9	11,9	10,8	608,4	571,9	180,6	198,7
China	25%	2.738,3	2.345,9	579,8	502,4					2.738,3	2.345,9	579,8	502,4
Filippijnen	50%	1,6		1,1						1,6		1,1	
Vietnam	32%												
India	26%	36,7	37,2	13,1	11,5					36,7	37,2	13,1	11,5
Totaal		7.485,6	6.963,7	1.879,7	1.910,6	3.409,1	3.394,4	1.079,0	1.117,0	10.894,7	10.358,1	2.958,8	3.027,7
Geconsolideerde entiteiten		3.429,1	3.379,0	925,2	1.036,0	2.890,4	2.850,5	921,4	953,2	6.319,5	6.229,5	1.846,7	1.989,3
Deelnemingen		4.056,5	3.584,7	954,5	874,6	518,7	543,9	157,6	163,8	4.575,2	4.128,6	1.112,1	1.038,4
Herverzekering	100%					32,0		10,7		32,0		10,7	

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	30 sep 2016	31 dec 2015
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.848,7	4.932,0
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.018,0	6.911,8
SCR _{ageas}	2.924,3	2.852,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	4.093,7	4.059,8
Totale Solvency II _{ageas} ratio	240,0%	242,3%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.058,8	1.128,6
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	912,4	1.099,1
SCR _{ageas}	678,1	843,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	234,3	256,1
Totale Solvency II _{ageas} ratio	134,6%	130,4%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.323,5	976,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		
SCR _{ageas}	1.010,6	943,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	861,6	722,0
	149,0	221,0
Totale Solvency II _{ageas} ratio	117,3%	130,6%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.263,6	3.009,4
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		574,8
SCR _{ageas}		321,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}		253,8
Totale Solvency II _{ageas} ratio		179,1%
Herverzekering		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	107,0	
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	104,9	
SCR _{ageas}	42,8	
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	62,1	
Totale Solvency II _{ageas} ratio	244,7%	
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	- 1.509,1	- 1.520,7
Diversificatie SCR_{ageas}	- 334,3	- 346,0
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9.602,2	10.046,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.536,8	8.008,0
SCR _{ageas}	4.172,5	4.392,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	3.364,3	3.616,0
Totale Solvency II _{ageas} ratio	180,6%	182,3%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	848,9	1.329,6
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	862,7	1.359,0
SCR _{ageas}	57,8	34,0
Totale Solvency II ratio Groep	198,6%	211,6%
Solvabiliteitsratio JV's niet opgenomen in Solvency II ratio Groep	261,7%	252,5%

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

30 september 2016							
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Verzekeringen Eliminaties	Totaal verzekeringen	Algemeen	Groep Eliminaties	Totaal
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.172,0	475,3		1.647,3	771,5		2.418,8
Financiële beleggingen	59.751,5	7.980,5		67.732,0	401,0	- 10,6	68.122,4
Vastgoedbeleggingen	2.599,4	273,2		2.872,6			2.872,6
Leningen	6.619,9	946,4	- 37,8	7.528,5	1.489,3	- 667,7	8.350,1
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.213,6			14.213,6			14.213,6
Beleggingen in deelnemingen	2.678,7	424,6		3.103,3	45,9	6,5	3.155,7
Herverzekering en overige vorderingen	438,0	1.549,4	- 29,9	1.957,5	265,3	- 4,7	2.218,1
Actuele belastingvorderingen	6,6			6,6			6,6
Uitgestelde belastingvorderingen	64,5	76,0		140,5			140,5
Overlopende rente en overige activa	1.287,6	557,8		1.845,4	124,9	- 122,1	1.848,2
Materiële vaste activa	977,3	197,2		1.174,5	0,7		1.175,2
Goodwill en overige immateriële vaste activa	691,4	516,9		1.208,3			1.208,3
Totaal activa	90.500,5	12.997,3	- 67,7	103.430,1	3.098,6	- 798,6	105.730,1
Verplichtingen							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	29.083,4			29.083,4		- 4,9	29.078,5
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	32.036,8			32.036,8			32.036,8
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.206,1			14.206,1			14.206,1
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.843,5	- 24,5	7.819,0			7.819,0
Achtergestelde schulden	1.241,5	469,5		1.711,0	1.250,0	- 667,7	2.293,3
Leningen	1.983,4	343,1		2.326,5			2.326,5
Actuele belastingsschulden	87,6	41,3		128,9			128,9
Uitgestelde belastingsschulden	1.195,1	342,1		1.537,2	1,1		1.538,3
RPN(I)					295,1		295,1
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.623,7	1.022,6	- 43,8	2.602,5	185,7	- 114,9	2.673,3
Voorzieningen	21,7	19,3	0,1	41,1	1.023,4		1.064,5
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	85,2	21,4		106,6	1.083,0		1.189,6
Totaal verplichtingen	81.564,5	10.102,8	- 68,2	91.599,1	3.838,3	- 787,5	94.649,9
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	7.039,1	2.562,7	0,4	9.602,2	860,4	- 11,5	10.451,1
Minderheidsbelangen	1.896,9	331,8	0,1	2.228,8	- 1.600,1	0,4	629,1
Totaal eigen vermogen	8.936,0	2.894,5	0,5	11.831,0	- 739,7	- 11,1	11.080,2
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	90.500,5	12.997,3	- 67,7	103.430,1	3.098,6	- 798,6	105.730,1
Aantal werknemers	3.997	7.937		11.934	133		12.067

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,06%	- 0,04%	0,20%	0,34%
Beleggingsmarge	0,97%	0,75%		
Operationele marge	0,91%	0,71%	0,20%	0,34%
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,44%	0,30%	0,05%	0,05%
Beleggingsmarge	0,72%	0,71%	0,01%	0,01%
Operationele marge	1,16%	1,01%	0,06%	0,06%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge		2,53%		2,49%
Beleggingsmarge		- 0,29%		0,18%
Operationele marge		2,24%		2,67%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	100,8%	97,5%	94,1%	92,5%	95,2%	91,6%	102,6%	99,5%	97,1%	94,2%
Schade ratio	72,9%	70,7%	57,3%	55,9%	50,0%	46,2%	57,6%	54,4%	59,0%	56,5%
waarvan schade ratio huidig jaar									68,0%	65,1%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 9,0%	- 8,6%
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,8%	2,5%	5,9%	7,5%	4,8%	8,4%	- 2,6%	0,5%	2,9%	5,8%
Beleggingsmarge	6,9%	5,3%	7,0%	6,2%	2,8%	2,5%	12,7%	10,6%	6,2%	5,1%
Overige marge										
Operationele marge	6,1%	7,8%	12,9%	13,7%	7,6%	10,9%	10,1%	11,1%	9,1%	10,9%
Reserves / Premie (in %)	388%	369%	181%	174%	75%	74%	321%	307%	214%	207%
VK										
Combined Ratio	105,1%	101,4%	99,3%	103,0%	98,7%	86,5%	102,6%	97,5%	99,7%	98,4%
Schade ratio	62,5%	57,6%	73,9%	74,7%	57,6%	48,3%	59,2%	47,5%	68,2%	64,5%
waarvan schade ratio huidig jaar									72,1%	69,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 3,9%	- 5,2%
Netto onderschrijvingsmarge	- 5,1%	- 1,4%	0,7%	- 3,0%	1,3%	13,5%	- 2,6%	2,5%	0,3%	1,6%
Beleggingsmarge	2,0%	1,2%	4,8%	4,2%	2,5%	1,6%	6,3%	5,1%	4,4%	3,6%
Overige marge										
Operationele marge	- 3,1%	- 0,2%	5,5%	1,2%	3,8%	15,1%	3,7%	7,6%	4,7%	5,2%
Reserves / Premie (in %)	55%	57%	171%	195%	86%	77%	216%	227%	154%	165%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	89,8%	82,6%	100,4%	105,3%	84,3%	79,4%	65,8%	71,1%	90,7%	86,0%
Schade ratio	65,2%	58,6%	70,4%	73,6%	46,2%	45,5%	24,2%	34,9%	61,6%	58,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									65,6%	62,5%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,0%	- 4,5%
Netto onderschrijvingsmarge	10,2%	17,4%	- 0,4%	- 5,3%	15,7%	20,6%	34,2%	28,9%	9,3%	14,0%
Beleggingsmarge	3,1%	2,6%	3,2%	5,8%	1,8%	2,0%	8,7%	9,1%	3,3%	3,7%
Overige marge	- 0,4%	0,1%	- 3,1%	0,1%	0,1%	- 0,0%	- 0,5%	- 0,0%	- 1,1%	0,0%
Operationele marge	12,9%	20,1%	- 0,3%	0,6%	17,6%	22,6%	42,4%	38,0%	11,5%	17,7%
Reserves / Premie (in %)	194%	111%	239%	254%	132%	104%	517%	484%	219%	168%
Herverzekering										
Combined Ratio	328,6%		127,6%		56,5%				77,2%	
Schade ratio	309,8%		109,8%		20,3%				45,5%	
waarvan schade ratio huidig jaar									45,5%	
waarvan schade ratio vorig jaar										
Netto onderschrijvingsmarge	- 228,6%		- 27,6%		43,5%				22,8%	
Beleggingsmarge										
Overige marge										
Operationele marge	- 228,6%		- 27,6%		43,5%				22,8%	
Reserves / Premie (in %)	232%		82%		207%				180%	

DISCLAIMER

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

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