



PERSBERICHT

Gereguleerde informatie
Brussel, 17 februari 2016 – 7u30 (CET)

Ageas publiceert resultaten 2015

Nettowinst verzekeringen EUR 755 miljoen met recordprestaties in Azië en solide resultaten in België
Sterke resultaten in Niet-Leven, ondanks overstromingen in het VK in december
Solvency II _{ageas} ratio verzekeringen 182 %
Voorgesteld brutocashdividend van EUR 1,65 6,5% hoger dan vorig jaar

Jaarresultaten 2015	
Winst	<ul style="list-style-type: none">Nettowinst Verzekeringen EUR 755 miljoen (tegenover EUR 737 miljoen), grootste bijdragen afkomstig van Azië en BelgiëResultaten Leven beïnvloed door volatiliteit van de financiële markten in Azië en Continentaal EuropaWinstgroei Niet-Leven dankzij uitstekende prestaties in België en Continentaal EuropaDe nettowinst Groep bedroeg EUR 770 miljoen (tegenover EUR 476 miljoen); het nettoresultaat van de Algemene Rekening kwam uit op EUR 15 miljoen
Premie-inkomen	<ul style="list-style-type: none">Het premie-inkomen van de Groep (tegen 100%) steeg met 16% naar EUR 29,8 miljard (9% positief wisselkoerseffect). Het premie-inkomen voor de Groep (Ageas' deel) steeg met 10% naar EUR 13,4 miljard (7% positief wisselkoerseffect)Het premie-inkomen Leven nam toe met 19% naar EUR 23,5 miljard, en Niet-Leven met 4% naar EUR 6,3 miljard (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	<ul style="list-style-type: none">Combined ratio 96,8% tegenover 99,6%, dankzij uitstekende operationele prestaties in België en Continentaal Europa, maar gedeeltelijk tenietgedaan door de overstromingen in het VK in december.Operationele marge op Gegarandeerde Producten bedroeg 90 basispunten tegenover 89 basispunten – Operationele marge Unit-Linked 36 basispunten tegenover 20 basispuntenTechnische verplichtingen Leven van de geconsolideerde entiteiten EUR 74,1 miljard (- 1%)
Balans	<ul style="list-style-type: none">Eigen vermogen steeg naar EUR 11,4 miljard of EUR 53,59 per aandeelSolvency I-ratio Verzekeringen 226% en Solvabiliteitsratio Groep 228%Solvency II _{ageas} ratio Verzekeringen 182% en Solvency II ratio Groep 212%Nettokaspositie Algemene Rekening EUR 1,3 miljard

Alle cijfers over heel 2015 worden vergeleken met het hele jaar 2014 tenzij anders aangegeven.

CEO Bart De Smet van Ageas: "2015 was een zeer goed jaar voor de Groep, vooral dankzij uitstekende resultaten van onze Levenactiviteiten in Azië en solide prestaties in België. Dit resultaat werd behaald tegen een achtergrond van volatiele Aziatische en Europese aandelenmarkten. Ondanks de impact van EUR 64 miljoen van de overstromingen in het VK in december waren ook onze resultaten voor Niet-Leven uitstekend.

Terugkijkend op de afgelopen drie jaar kunnen we zeker stellen dat we goede vooruitgang boekten ten opzichte van onze in Vision 2015 vastgelegde keuzes en doelen. Met Vietnam en de Filipijnen betraden we twee nieuwe groeiemarkten in Azië. We ronden de overname van AXA Portugal af, waarmee we op de Portugese Niet-Leven-markt naar de derde plaats klimmen, en de verkoop van onze activiteiten in Hongkong. Onze Vision 2015-strategie bracht de Groep een sterkere focus op financiële doelstellingen. Wij realiseerden duurzame groei, verbeterden onze operationele prestaties en hebben onze beloften grotendeels waargemaakt. Voortbouwend op onze verwezenlijkingen uit het verleden lanceerden we eind 2015 'Ambition 2018'. Dit omvat meer verijnde financiële doelstellingen en een scherpere strategische focus die rekening houdt met de belangrijkste trends die onze activiteiten beïnvloeden.

Op 1 januari 2016 werd een belangrijke wijziging in de regelgeving van kracht, Solvency II. Na jaren van zorgvuldige voorbereiding heeft Ageas de overstap vlot kunnen maken. Op basis van onze resultaten over 2015 is onze huidige Solvency II-ratio hoger dan onze doelstelling.

In 2015 maakten we opnieuw onze beloften tegenover aandeelhouders waar. Wij lanceerden ons vijfde achtereenvolgende inkoopprogramma voor eigen aandelen en over het jaar was Ageas het best presterende Europese verzekeringsaandeel. Op basis van onze resultaten stellen wij onze aandeelhouders een verhoging van 6,5% van het brutocashdividend voor naar EUR 1,65 per aandeel."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	29.791,5	25.781,3	16 %	7.023,0	6.315,7	11 %	6.151,0
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	19.124,8	15.381,9	24 %	4.252,9	3.633,9	17 %	3.646,2
Ageas' deel in premie-inkomen	13.705,0	12.463,9	10 %	3.346,9	3.098,3	8 %	3.027,7
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	755,1	736,8	2 %	142,1	157,9	- 10 %	109,3
Per segment:							
- België	383,7	391,5	- 2 %	119,7	70,4	70 %	67,5
- Verenigd Koninkrijk	29,5	117,4	- 75 %	- 35,0	37,5	*	24,3
- Europa	70,0	56,0	25 %	7,0	13,4	- 48 %	7,6
- Azië	271,9	171,9	58 %	50,4	36,6	38 %	9,9
Per type:							
- Leven	572,7	533,1	7 %	147,1	91,4	61 %	43,6
- Niet-Leven	187,2	154,3	21 %	- 6,1	42,7	*	66,0
- Overige	- 4,8	49,4	*	1,1	23,8	- 95 %	- 0,3
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	15,1	- 261,2	*	29,2	35,8	- 18 %	20,5
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	770,2	475,6	62 %	171,3	193,7	- 12 %	129,8
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	74,1	74,8	- 1 %	74,1	74,8	- 1 %	73,6
Operationele marge Gegarandeerde producten	0,90%	0,89%		1,19%	0,62%		0,61%
Operationele marge Unit-Linked	0,36%	0,20%		0,35%	0,17%		0,28%
Combined ratio	96,8%	99,6%		102,1%	99,8%		94,7%
Solvency I ratio Verzekeringen	226%	206%		226%	206%		231%
Solvency II _{ageas} ratio Verzekeringen	-	-		-	-		-
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	215,5	223,1	- 3 %	215,5	223,1	- 3 %	216,4
Winst per aandeel (in EUR)	3,57	2,13	68 %				
Eigen vermogen	11.376	10.223	11 %	11.376	10.223	11 %	10.917
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	53,59	46,60	15 %	53,59	46,60	15 %	51,12
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen	7,9%	8,8%					-
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	11,0%	11,4%					-

PERSBERICHT
17 februari 2016

Jaarresultaten 2015

BELEGGERRELATIES
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:
17 februari 2016 om 09.30 u CET (08.30 u in het VK)

 Link naar live audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 28301984#):

+44 207 750 99 26 (VK)

+32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhalen: +32 2 401 89 89 / 520124#

Beschikbaar tot 17 maart 2016

PERS
Michaël Vandenbergen

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenbergen@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten	3
Details per product	5
Details per bedrijfssegment.....	7
■ België	7
■ Verenigd Koninkrijk.....	9
■ Continentaal Europa	11
■ Azië	13
■ Algemene Rekening	15
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie.....	17
Groepsinformatie.....	19
Lexicon van financiële informatieverschaffing	20
Bijlagen	21
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 december 2015	21
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	22
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin	23
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio	24
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	25
Bijlage 6: Marges Leven (%)	26
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	27
Disclaimer	27

HOOFDPUNTEN

Verzekeringresultaat over het hele jaar gestuurd door solide prestaties in Leven en Niet-Leven; Vierde kwartaal negatief beïnvloed door overstromingen in het VK in december

De verzekeringresultaten van Ageas ontwikkelden zich in 2015 positief, zowel wat betreft premie-inkomen als nettoresultaat. Het totale premie-inkomen, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg 16% en bereikte bijna EUR 30 miljard. Evenals in voorgaande jaren werd de groei van het premie-inkomen vooral gerealiseerd in de niet-geconsolideerde Levenactiviteiten in Azië en de geconsolideerde entiteiten in Continentaal Europa. Het nettoresultaat Verzekeringen bedroeg EUR 755 miljoen (+2%) en werd bepaald door uitstekende prestaties in Azië, en solide resultaten in België die werden tenietgedaan door de negatieve gevolgen van de overstromingen in december in het VK. De positieve wisselkoerseffecten op het resultaat bedroegen EUR 21 miljoen. De operationele marge op Gegarandeerde producten bleef vrij stabiel en ligt met 90 basispunten binnen de beoogde bandbreedte. De Unit-Linked marge verbeterde naar 36 basispunten. Het sterke resultaat in Niet-Leven kwam tot uiting in een combined ratio van 96,8%, vergeleken met 99,6% vorig jaar. Dit werd echter ruimschoots tenietgedaan door de lagere resultaten in Overige activiteiten in het VK die in 2014 nog verschillende positieve éénmalige posten omvatte. Hierdoor daalde de bijdrage van Niet-Leven en Overige aan het nettoresultaat met 10% naar EUR 182 miljoen. Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg EUR 15 miljoen, inclusief de positieve impact van de lagere RPN(I)-verplichting. Zodoende steeg het totale nettoresultaat van de Groep naar EUR 770 miljoen. De Raad van Bestuur van Ageas stelt een brutocashdividend van EUR 1,65 per aandeel voor over 2015, een verhoging van 6,5% ten opzichte van vorig jaar.

Brutopremie-inkomen 16% hoger dankzij groei in Azië en Continentaal Europa

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 29,8 miljard, 16% hoger dan vorig jaar, vooral dankzij de aanhoudende groei van Leven in Azië en de geconsolideerde entiteiten in Continentaal Europa. Het brutopremie-inkomen in **Azië** bedroeg EUR 16,5 miljoen, een stijging van 39%. Zoals in voorgaande jaren was de stijging vooral te danken aan de aanzienlijke groei in China (+46%), maar ook aan het consistent goede premie-inkomen in Thailand. Het brutopremie-inkomen in **Continentaal Europa** toonde een gemengd beeld. Het premie-inkomen van de geconsolideerde entiteiten steeg dankzij zowel Leven als Niet-Leven met 15% en dit werd gedeeltelijk tenietgedaan door een daling van 23% in de niet-geconsolideerde entiteiten, vooral in Luxemburg. Per saldo bedroeg het premie-inkomen EUR 5,2 miljard. In **België** daalde het brutopremie-inkomen licht naar EUR 5,7 miljard. De aanhoudend lage rente had een negatieve impact op Leven en in Niet-Leven nam het management een aantal weloverwogen maatregelen. In het **VK** steeg het premie-inkomen met 9% naar EUR 2,5 miljard, maar was het tegen constante wisselkoersen lager. Vooral in Woningverzekeringen heerst er op de Britse Niet-Levenmarkt een zeer sterke concurrentie.

Nettoresultaat beïnvloed door financiële markten en overstromingen in het VK in december

De **nettowinst** Verzekeringen steeg met 2% naar EUR 755 miljoen (tegenover EUR 737 miljoen), waarvan 3% was te danken aan positieve wisselkoerseffecten. Het resultaat van Leven werd beïnvloed door de volatiele financiële markten. Dit leidde tot uitzonderlijk positief beleggingsresultaat in Azië in het tweede kwartaal maar ook tot waardeverminderingen op aandelenbeleggingen, in het derde kwartaal in Azië en Europa. 2015 was een goed jaar voor Niet-Leven in alle activiteiten van Ageas, uitgezonderd de slechte weersomstandigheden in het VK.

Het **operationele resultaat voor Leven** van de geconsolideerde entiteiten werd vooral bepaald door een sterk onderschrijvingsresultaat, dat de lagere beleggingsresultaten door lagere gerealiseerde nettomeerwaarden compenseerde. De operationele marge voor Gegarandeerde producten (90 basispunten tegenover 89) was vrijwel stabiel en de marge in Unit-Linked verbeterde, van 20 naar 36 basispunten. Niettemin daalde het nettoresultaat van de geconsolideerde entiteiten vanwege lagere nettomeerwaarden en een hoger effectief belastingtarief in België. Dit werd ruimschoots gecompenseerd door de nettowinst van de niet-geconsolideerde partnerships in Leven, die met 68% steeg.

Het resultaat van **Niet-Leven** verbeterde aanzienlijk (+21%) naar EUR 187 miljoen, met uitstekende resultaten in België en Continentaal Europa. De stormen en overstromingen in december hadden een negatieve invloed van EUR 64 miljoen op het resultaat van Niet-Leven in het VK. Het nettoresultaat voor **Overige** in het VK bedroeg EUR 5 miljoen negatief, inclusief kosten voor het regionale hoofdkantoor en projecten. Rekening houdend met positieve éénmalige posten in het nettoresultaat Overige van 2014 lag het operationele resultaat in lijn met het voorgaande jaar.

Nettoresultaat Algemene Rekening bepaald door RPN(I)-verplichting

Het **nettoresultaat van de Algemene Rekening** bedroeg EUR 15 miljoen. De RPN(I)-verplichting daalde eind 2015 naar EUR 402 miljoen, met een positieve impact van EUR 65 miljoen over het hele jaar. De personeelskosten en overige bedrijfskosten stegen vooral vanwege hogere juridische en advieskosten van EUR 52 miljoen naar EUR 71 miljoen. Het deel van Ageas in de nettowinst van RPI, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen' bedroeg 18 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van een aantal lopende kwesties in de VS.

Inclusief het nettoresultaat van Verzekeringen bedroeg het **nettoresultaat van de Groep** EUR 770 miljoen (tegenover EUR 476 miljoen).

Het totale **eigen vermogen** per eind december steeg verder naar EUR 11,4 miljard, ofwel EUR 53,59 per aandeel. Sinds het begin van het jaar stegen de netto ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille met ongeveer EUR 0,4 miljard naar EUR 3 miljard aan het eind van het jaar. De stijging van het eigen vermogen is te danken aan de nettowinst van de Groep, de wijziging in de waarde van de putoptie met betrekking tot het belang van 25% van BNP Paribas Fortis in AG Insurance en een positieve wisselkoersimpact.

De Solvency I-ratio van Verzekeringen bedroeg 226%. Het beschikbare kapitaal van de Groep lag EUR 5,6 miljard boven het wettelijk vereiste minimum.

Vanaf nu rapporteert Ageas elk kwartaal de Solvency II-ratio. Aan het eind van 2015 bedroeg de Solvency II-ratio_{Ageas} 182%. het verschil tegenover vorig jaar is te wijten aan een aantal onzekere factoren die nog bestonden ten tijde van de aankondiging tijdens 'Investor Day' in september 2015.

De **nettokaspositie van de Algemene Rekening** daalde van EUR 1,6 miljard eind december 2014 naar EUR 1,3 miljard. De nettodividenduitkeringen van de operationele entiteiten in 2015 dekten de dividenduitkeringen over 2014 en de kosten van het hoofdkantoor. De lagere nettokaspositie is toe te schrijven aan de bedragen die werden besteed aan de inkoop van eigen aandelen en de investeringen in de interne herverzekeringsmaatschappij Intreas en de nieuwe activiteiten in de Filipijnen. Het bedrag belegd in liquide activa met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar steeg licht naar EUR 296 miljoen.

Brutocashdividend 2015 van EUR 1,65 of 6,5% meer dan in 2014

De Raad van Bestuur van Ageas zal tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 27 april 2016 in Brussel een brutocashdividend van EUR 1,65 per aandeel voorstellen, een verhoging van 6,5% ten opzichte van vorig jaar. Dit voorstel komt overeen met een payout ratio van 45%, hetgeen in lijn ligt met het dividendbeleid van Ageas en wordt bevestigd in de 'Ambition 2018'-doelstellingen. De ex-dividenddatum is 9 mei 2016 en de betaling van het dividend is gepland voor 11 mei 2016.

Voorwaardelijke verplichtingen

Bladzijde 17 van dit persbericht bevat een samenvatting van de wijzigingen in de voorwaardelijke verplichtingen in de loop van 2015. De volledige details over de voorwaardelijke verplichtingen zijn vermeld in Toelichting 47 van het Geconsolideerd Financieel Verslag over 2015, dat op 18 maart 2016 wordt gepubliceerd.

Onze strategische keuzes

Vision 2015 werd aan het eind van het jaar afgerond en in september lanceerden wij *Ambition 2018*. Dit bijgewerkte strategisch plan bouwt voort op de principes van het voorgaande plan, maar weerspiegelt ook de nieuwe uitdagingen waar de verzekeringswereld voor staat.

Gedurende de looptijd van Vision 2015 versterkte Ageas zijn portefeuille in Niet-Leven met weloverwogen overnames in het VK, Italië en Portugal. Daarnaast stroomlijnden wij onze activiteiten met de verkoop van Levenactiviteiten in het VK en Hongkong (die momenteel afgerond wordt). Tegenover ons strategische doel om het aandeel Niet-Leven te verhogen, stond de sterke stijging van het premie-inkomen Leven in Azië. Per eind 2015 is 21,1% van het kapitaal geïnvesteerd in opkomende landen. Rekening houdend met de aanstaande desinvestering in Hongkong zou dit percentage 23,5% bedragen. De nieuwe partnerships in Vietnam en de Filipijnen, die zich in de opstartfase bevinden, bevestigen onze focus op opkomende Aziatische markten. Ondanks de aanzienlijke negatieve impact van ongunstige weersomstandigheden in zowel 2014 als 2015 bleef de combined ratio consistent onder de 100% en bedroeg per eind 2015 minder dan 97%. Bij het rendement op het eigen vermogen (REV) speelde de met 21% toegenomen nettowinst van de verzekeringsactiviteiten een belangrijke rol, die ruimschoots werd teniet gedaan door een sterke stijging van 36% van het gemiddelde eigen vermogen door de hogere ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille. Zonder deze laatste factor zou de REV-doelstelling van 11% zijn gerealiseerd. Rekening houden met de komende desinvestering in Hongkong zou de REV exclusief ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille 11,8% bedragen.

Financiële doelstellingen 2015 Ageas					
	Doel eind 2015	Positie eind 2015	Positie eind 2014	Positie eind 2013	Positie eind 2012
% Premie-inkomen Leven / Niet-Leven (Ageas' deel)	60/40	68/32	67/33	67/33	67/33
Combined Ratio	< 100 %	96,8%	99,6%	98,3%	99,1%
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen	11 %	7,9 %	8,8 %	8,3 %	8,7 %
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)		11,0 %	11,4 %	10,4 %	10,7 %
% kapitaal in groeimarkten	25 %	21,1%	17,5%	12,6%	12,1%

DETAILS PER PRODUCT

Leven: resultaten beïnvloed door volatiele aandelenmarkten in zowel Azië als Europa

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	23.492,9	19.734,7	19%	5.558,7	4.888,9	14%	4.608,2
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	6.369,2	6.296,1	1%	1.764,0	1.723,4	2%	1.418,8
Operationeel resultaat	565,7	528,6	7%	183,4	92,9	97%	96,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 2,4	88,0	*	- 24,7	20,8	*	- 13,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	563,3	616,6	-9%	158,7	113,7	40%	83,1
Winst deelnemingen	251,2	149,2	68%	54,1	31,3	73%	- 0,7
Winst voor belastingen	814,5	765,8	6%	212,8	145,0	47%	82,4
Winstbelastingen	- 124,2	- 90,3	38%	- 30,9	- 24,1	28%	- 22,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 117,6	- 142,4	-17%	- 34,8	- 29,5	18%	- 15,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	572,7	533,1	7%	147,1	91,4	61%	43,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	5.011,6	5.089,7	1.357,6	1.206,4	6.369,2	6.296,1	
Netto onderschrijvingsresultaat	56,0	- 8,1	44,9	23,1	100,9	15,0	
Beleggingsresultaat	462,7	512,0	2,1	1,6	464,8	513,6	
Operationeel resultaat	518,7	503,9	47,0	24,7	565,7	528,6	
Technische verplichtingen Leven	61.087,2	61.941,5	13.036,0	12.881,7	74.123,2	74.823,2	

Het **premie-inkomen**, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 23,5 miljard, een toename van 19% ten opzichte van vorig jaar. Hiervan hield 11% verband met positieve wisselkoersontwikkelingen. Zoals in voorgaande jaren steeg het premie-inkomen vooral in Azië bovengemiddeld.

In **België** daalde het premie-inkomen vergeleken met vorig jaar, naar EUR 3,8 miljard (-4%). De verkoop van kortlopende beleggingsproducten blijft last hebben van de aanhoudend lage rente, terwijl de verkopen in andere productlijnen goed blijven.

In **Continentaal Europa** daalde het totale premie-inkomen met 10% naar EUR 4,1 miljard. Het hogere premie-inkomen in de geconsolideerde entiteiten Portugal en Frankrijk werd ruimschoots tenietgedaan door de vrijwillige beperking van de onderschrijving van Gegarandeerde producten in Luxemburg.

Het totale premie-inkomen in **Azië** bedroeg EUR 15,6 miljard (+41%), waarbij China en Thailand met dubbele cijfers groeiden dankzij geslaagde verkoopcampagnes en de aanhoudende ontwikkeling van het distributienetwerk, met een verdere stijging van het aantal agenten.

De **technische verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten daalden licht naar EUR 74,1 miljard (-1%). Dit weerspiegelt de impact van de lagere verplichtingen in het kader van shadow accounting in België.

Het **operationele resultaat** van de geconsolideerde entiteiten van Leven steeg, vooral dankzij Continentaal Europa en Hongkong (Azië) naar EUR 566 miljoen (+7%). Lagere gerealiseerde meerwaarden en hogere waardeverminderingen leidden in alle segmenten tot een lager beleggingsresultaat dan in het voorgaande jaar. Dit werd zowel in België als in Continentaal Europa ruimschoots gecompenseerd door een beter onderschrijvingsresultaat. Hierdoor bleef de operationele marge bij Gegarandeerde producten vrij stabiel (90 basispunten tegenover 89 basispunten) en steeg de Unit-Linked marge (van 20 naar 36 basispunten).

De Levenactiviteiten boekten een 7% hogere winst van EUR 573 miljoen dankzij sterke financiële resultaten in Azië, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere resultaten in België en Continentaal Europa. Door lagere financiële opbrengsten van de eigen fondsen en een hoger effectief belastingtarief in België kwam het nettoresultaat van de geconsolideerde entiteiten lager uit dan vorig jaar. Bovendien was in het resultaat van het voorgaande jaar de vrijval van een latente belastingverplichting verwerkt. De sterke nettoresultaten in de niet-geconsolideerde entiteiten hadden vooral betrekking op China.

Niet-Leven: combined ratio overtreft doelstelling van 97%, ondanks de sterke impact van de overstromingen in het VK.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	6.298,6	6.046,6	4%	1.464,3	1.426,8	3%	1.542,8
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	4.297,5	4.103,3	5%	1.006,1	958,4	5%	1.086,0
Netto verdiende premies	4.037,6	3.843,2	5%	1.027,0	986,1	4%	1.028,4
Operationeel resultaat	305,3	204,4	49%	22,5	44,3	-49%	96,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	21,5	24,2	-11%	7,6	6,3	21%	2,9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	326,8	228,6	43%	30,1	50,6	-41%	99,5
Winst deelnemingen	10,6	7,8	36%	- 8,0	2,3	*	7,8
Winst voor belastingen	337,4	236,4	43%	22,1	52,9	-58%	107,3
Winstbelastingen	- 98,4	- 44,3	*	- 15,1	- 2,1	*	- 28,2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 51,8	- 37,8	37%	- 13,1	- 8,1	62%	- 13,1
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	187,2	154,3	21%	- 6,1	42,7	*	66,0

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	843,7	854,1	1.822,1	1.690,7	1.137,7	1.110,7	494,0	447,8	4.297,5	4.103,3
Netto verdiende premies	811,2	813,4	1.709,0	1.615,9	1.077,9	1.029,0	439,4	384,9	4.037,5	3.843,2
Netto onderschrijvingsresultaat	51,0	46,5	30,9	11,7	63,3	40,5	- 17,7	- 84,0	127,5	14,7
Combined Ratio	93,7%	94,3%	98,2%	99,3%	94,1%	96,1%	104,0%	121,8%	96,8%	99,6%
waarvan schaderatio vorig jaar									-5,9%	-4,0%
Beleggingsresultaat	32,4	43,2	84,6	84,4	22,3	24,8	32,8	33,0	172,1	185,4
Overig resultaat	0,2	0,1	3,8	3,3	0,6	0,2	1,1	0,7	5,7	4,3
Operationeel resultaat	83,6	89,8	119,3	99,4	86,2	65,5	16,2	- 50,3	305,3	204,4
Reserves / Premies (in %)	262%	262%	189%	190%	80%	79%	283%	294%	185%	186%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.122,3	2.130,9	3.230,5	3.070,6	864,6	814,7	1.242,4	1.131,4	7.459,8	7.147,6

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 4% naar EUR 6,3 miljard, maar bleef op basis van constante wisselkoersen stabiel. Het brutopremie-inkomen in **België** was met EUR 1,9 miljard vrijwel ongewijzigd als gevolg van een weloverwogen beleid en tariefverhogingen. In het **VK** steeg het brutopremie-inkomen met 9% naar EUR 2,5 miljard, mede dankzij gunstige wisselkoersen. De marktsituatie bleef het hele jaar lastig en dit gold vooral voor Woningverzekeringen, waar de gemiddelde premie verder daalde. In **Continentaal Europa** werd de groei van de geconsolideerde entiteiten vergeleken met vorig jaar, gedeeltelijk na de wijziging van de consolidatiekring, tenietgedaan door een lager premie-inkomen en ongunstige wisselkoerseffecten in Turkije. Hierdoor daalde het brutopremie-inkomen licht naar EUR 1,0 miljard (-2%). In **Azië** bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 0,9 miljard (+11%) en steeg zowel in Maleisië als in Thailand, ondanks een negatieve wisselkoersimpact van 4%.

Hoewel het VK in december door zware overstromingen werd getroffen, bleef de **combined ratio** van de **Groep** met 96,8% onder de doelstelling van Ageas van 97%. De diversificatie van de Niet-Leven-portefeuille over producten en regio's beperkte de impact van de overstromingen voor Ageas als geheel. De combined ratio van Ageas verbeterde in alle segmenten. Zowel de schade- als de kostenratio verbeterden licht. De totale schaderatio van voorgaande jaren bedroeg 5,9% (tegenover 4,0%) en profiteerde van een aanzienlijke vrijval van reserves, vooral in België in het eerste kwartaal.

De combined ratio voor **België** bedroeg 94,7%. Dit uitstekende cijfer is te danken aan gunstige weersomstandigheden, de bovengenoemde vrijval en maatregelen die in 2014 werden genomen. De maatregelen in Aansprakelijkheidsverzekeringen werpen de eerste vruchten af en de combined ratio van Overige verbeterde van 135,1% naar 110,8%. In het VK stuwden de overstromingen in december de combined ratio met 4,2% omhoog, voornamelijk in Woningverzekeringen en in mindere mate Auto- en Overige verzekeringen. Hierdoor kwam de combined ratio uit op 102,0%.

In **Continentaal Europa** verbeterde de combined ratio van de geconsolideerde entiteiten nog verder naar 85,4% (tegenover 92,1%), terwijl de combined ratio van de niet-geconsolideerde activiteiten in Turkije boven de 100% bleef. De niet-geconsolideerde partnerships in **Azië** presteerden opnieuw goed met een combined ratio die licht steeg maar met 91,1% nog altijd uitstekend was.

Het **nettoresultaat** steeg met 21% naar EUR 187 miljoen (tegenover EUR 154 miljoen) met in beide jaren een vergelijkbare impact door het slechte weer (EUR 64 miljoen tegenover ongeveer EUR 60 miljoen). De belangrijkste factoren voor deze stijging zijn de betere operationele resultaten in België en Continentaal Europa en in mindere mate de wijzigingen in de consolidatiekring naar aanleiding van de overnames in 2014 in Italië en Portugal. Het nettoresultaat in **België** en het **VK** bedroeg respectievelijk EUR 103 miljoen (tegenover EUR 56 miljoen) en EUR 34 miljoen (tegenover EUR 71 miljoen). In **Continentaal Europa** steeg het nettoresultaat naar EUR 37 miljoen (tegenover EUR 11 miljoen). Het nettoresultaat in Turkije verbeterde, maar bleef negatief vanwege ongunstige weersomstandigheden en lage resultaten en toenemende voorzieningen in Aansprakelijkheidsverzekeringen voor auto's naar aanleiding van nieuwe wetgeving. In **Azië** daalde de nettowinst naar EUR 13 miljoen (tegenover EUR 16 miljoen) door hogere claims in Maleisië.

Overige verzekeringen in het VK, waaronder ook de Retail-activiteiten vallen, boekte in totaal vergoedingen-, commissie- en overige **opbrengsten** van EUR 264 miljoen, een daling van 11%. Het **nettoresultaat** van Ageas Retail bedroeg EUR 9 miljoen, inclusief EUR 4 miljoen aan projectkosten. De kosten voor het regionale hoofdkantoor bedroegen EUR 14 miljoen. In het resultaat over 2014 waren verschillende positieve eenmalige baten verwerkt. Hiervoor gecorrigeerd bleef het nettoresultaat over 2015 in lijn met dat over vorig jaar.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 384 miljoen

tegenover EUR 392 miljoen (-2%). Sterke operationele resultaten in zowel Leven als Niet-Leven, ondanks lagere meerwaarden

Brutopremie-inkomen EUR 5,7 miljard

tegenover EUR 5,9 miljard (-3%). Lagere verkopen van kortlopende beleggingsproducten, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere verkopen in Unit-Linked. Premie-inkomen Niet-Leven bleef stabiel

Combined ratio 94,7%

versus 101,2%. Sterke prestaties over het hele jaar bevestigden de positieve resultaten van eerdere kwartalen

Leven: sterk nettoresultaat ondanks lagere meerwaarden

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Bruto premie-inkomen Leven	3.798,6	3.962,7	-4%	1.104,7	1.055,4	5%	849,5
Operationeel resultaat	431,9	431,3	0%	161,5	69,7	*	62,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	74,0	95,8	-23%	5,4	24,5	-78%	17,4
Winst voor belastingen	505,9	527,1	-4%	166,9	94,2	77%	80,2
Winstbelastingen	- 116,8	- 72,4	61%	- 31,1	- 18,4	69%	- 22,2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 108,4	- 118,8	-9%	- 36,6	- 21,7	69%	- 17,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	280,7	335,9	-16%	99,2	54,1	83%	40,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.307,9	3.553,0	490,7	409,7	3.798,6	3.962,7
Netto onderschrijvingsresultaat	- 8,8	- 36,2	18,8	16,7	10,0	- 19,5
Beleggingsresultaat	421,9	450,8			421,9	450,8
Operationeel resultaat	413,1	414,6	18,8	16,7	431,9	431,3
Technische verplichtingen Leven	50.320,0	51.782,1	6.016,1	5.802,8	56.336,1	57.584,9

Het brutopremie-inkomen bedroeg EUR 3,8 miljard (-4%). De aanhoudend lage rente heeft nog altijd negatieve gevolgen voor de verkoop van kortlopende beleggingsproducten. Andere segmenten presteerden goed met stijgingen in premie-inkomen van 14% in risicoactiviteiten, 3% in langlopende spaar- en beleggingsproducten en 3% in groepsverzekeringen Leven. Het premie-inkomen van Unit-Linked steeg ook sterk met 20%.

De technische verplichtingen van Leven daalden licht van EUR 57,6 miljard eind 2014 naar EUR 56,3 miljard, wat vooral te wijten was aan de stijgende rentetarieven die de shadow accounting-verplichtingen reduceerden. Exclusief shadow accounting stegen de technische verplichtingen met 0,5%.

Het operationele resultaat bleef met EUR 432 miljoen stabiel ten opzichte van het voorgaande jaar. Vooral dankzij een sterk vierde kwartaal was de operationele marge van Gegarandeerde producten aan het eind van het jaar met 0,86% solide (tegenover 0,87% vorige jaar). De marge voor Unit-Linked bedroeg 0,32% (tegenover 0,30% vorig jaar). De lagere meerwaarden in Gegarandeerde producten werden goedge maakt door betere kostenresultaten, terwijl vorig jaar de voorzieningen voor toekomstige kosten verhoogd werden.

Het nettoresultaat daalde naar EUR 281 miljoen (tegenover EUR 336 miljoen) vanwege de lagere nettomeerwaarden en een hoger effectief belastingtarief. De gerealiseerde nettomeerwaarden daalden met EUR 44 miljoen vergeleken met vorig jaar. Het hogere gemiddelde belastingtarief werd veroorzaakt door een andere mix van gerealiseerde meerwaarden en een éénmalige belastingvoordeel in 2014.

Niet-Leven: Sterke resultaten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Bruto premie-inkomen	1.880,5	1.893,4	-1%	418,6	432,7	-3%	444,7
Netto verdiende premies	1.832,4	1.815,1	1%	459,3	468,5	-2%	461,8
Operationeel resultaat	189,6	88,6	*	39,4	27,9	41%	51,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	15,8	14,9	6%	2,3	3,8	-39%	2,9
Winst voor belastingen	205,4	103,5	98%	41,7	31,7	32%	54,4
Winstbelastingen	- 65,0	- 28,6	*	- 13,5	- 9,5	42%	- 17,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 37,4	- 19,3	94%	- 7,7	- 5,9	31%	- 9,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	103,0	55,6	85%	20,5	16,3	26%	27,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	490,6	513,9	576,1	581,0	625,1	618,0	188,7	180,5	1.880,5	1.893,4
Netto verdiende premies	484,2	503,9	567,9	561,9	595,3	579,2	185,0	170,1	1.832,4	1.815,1
Netto onderschrijvingsresultaat	9,7	22,6	42,0	0,9	65,0	14,9	-20,0	-59,7	96,7	-21,3
Combined Ratio	98,0%	95,5%	92,6%	99,8%	89,1%	97,4%	110,8%	135,1%	94,7%	101,2%
waarvan schaderatio vorig jaar									-7,2%	-3,4%
Beleggingsresultaat	24,9	35,6	34,4	37,8	14,2	16,6	19,4	19,9	92,9	109,9
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	34,6	58,2	76,4	38,7	79,2	31,5	-0,6	-39,8	189,6	88,6
Reserves / Premies (in %)	371%	353%	173%	171%	69%	74%	318%	317%	206%	204%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.797,4	1.779,6	980,4	960,1	413,5	430,6	587,8	539,8	3.779,1	3.710,1

Het **brutopremie-inkomen** bleef stabiel op EUR 1,9 miljard. Het lagere premie-inkomen van vooral Ongevallen & Ziekte en in het bijzonder Arbeidsongevallen neutraliseerde de lichte stijging van Woningverzekeringen en Overige.

Het **operationele resultaat** verdubbelde ruimschoots naar EUR 190 miljoen. De meeste segmenten presteerden ondanks lagere meerwaarden uitstekend. De betere operationele resultaten vloeiden voort uit de positieve impact van de portefeuillestromlijning en de tariefverhogingen van

vorig jaar, gunstigere weersomstandigheden in 2015 en goede resultaten voor het voorgaande jaar. In lijn met deze uitstekende prestaties bleef de **combined ratio** sterk op 94,7% vergeleken met 101,2% vorig jaar. De prestaties van Woningverzekeringen (89,1% tegenover 97,4%) en Autoverzekeringen (92,6% tegenover 99,8%) profiteerden van de gunstige resultaten over dit jaar en de goede resultaten van het voorgaande jaar. De nettokostenratio bleef stabiel.

Het **nettoresultaat** verdubbelde bijna naar EUR 103 miljoen.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettoresultaat van EUR 30 miljoen

tegenover een nettoresultaat van **EUR 117 miljoen**; Resultaten beïnvloed door het slechte weer in december met een totale geraamde negatieve impact van EUR 64 miljoen.

Totaal premie-inkomen Niet-Leven EUR 2,5 miljard

tegenover. **EUR 2,3 miljard**; premie-inkomen autoverzekeringen verbeterde in de loop van het jaar, terwijl premie-inkomen Woningverzekeringen onder druk stond door sterke concurrentie.

Combined ratio 102,0%

tegenover **99,8%**; impact slechte weer van december 4,2%.

Niet-Leven: slecht weer had in het vierde kwartaal een aanzienlijke negatieve invloed op het nettoresultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	2.456,7	2.260,2	9%	576,5	514,0	12%	676,8
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1.904,8	1.728,2	10%	447,5	395,5	13%	526,6
Netto verdiende premies	1.751,1	1.612,8	9%	450,0	412,5	9%	451,3
Operationeel resultaat	32,5	66,5	- 51%	- 40,3	7,9	*	25,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	9,0	4,8	88%	4,2	0,6	*	1,7
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	41,5	71,3	- 42%	- 36,1	8,5	*	26,9
Winst deelnemingen	- 0,2	- 2,2	- 91%	- 7,1	- 0,4	*	2,6
Winst voor belastingen	41,3	69,1	- 40%	- 43,2	8,1	*	29,5
Winstbelastingen	- 7,0	2,0	*	7,1	10,8	- 34%	- 4,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	34,3	71,1	- 52%	- 36,1	18,9	*	24,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	70,6	72,9	1.149,4	1.013,7	424,5	415,3	260,3	226,3	1.904,8	1.728,2
Netto verdiende premies	71,8	71,4	1.047,0	957,9	412,7	398,9	219,6	184,6	1.751,1	1.612,8
Netto onderschrijvingsresultaat	0,4	- 3,4	- 7,4	2,9	- 21,4	22,8	- 7,2	- 19,1	- 35,6	3,2
Combined Ratio	99,4%	104,7%	100,7%	99,7%	105,2%	94,3%	103,3%	110,3%	102,0%	99,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 4,4%	- 4,6%
Beleggingsresultaat	0,9	1,0	44,9	41,0	6,7	7,0	10,3	10,0	62,8	59,0
Overig resultaat	0,1	0,0	3,8	3,3	0,6	0,2	0,8	0,8	5,3	4,3
Operationeel resultaat	1,4	- 2,4	41,3	47,2	- 14,1	30,0	3,9	- 8,3	32,5	66,5
Reserves / Premies (in %)	47%	56%	192%	196%	91%	81%	221%	247%	166%	167%
Technische verplichtingen Niet-leven	33,6	40,0	2.013,2	1.873,5	375,8	321,3	486,3	456,6	2.908,9	2.691,4

In augustus 2014 kondigde Ageas aan dat het zijn Leven-activiteit in het VK, Ageas Protect, zou verkopen. De transactie werd eind 2014 afgerond. Vanaf 2015 omvatten de Britse activiteiten Niet-Leven en Overige.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg naar EUR 2,5 miljard (tegenover EUR 2,3 miljard). Tegen constante wisselkoersen was het premie-inkomen 2% lager als gevolg van de aanhoudend sterke concurrentie. Dit geldt vooral in Woningverzekeringen, waar de gemiddelde premie daalde ten opzichte van het voorgaande jaar¹.

Het premie-inkomen van **Ageas Insurance Limited (AIL)** steeg van EUR 1,7 miljard naar EUR 1,9 miljard, maar lag tegen constante wisselkoersen 1% lager. Het premie-inkomen van Autoverzekeringen bedroeg EUR 1,1 miljard (tegenover EUR 1,0 miljard), maar bleef tegen constante

wisselkoersen vrijwel ongewijzigd. Het volume in autoverzekeringen steeg en in totaal omvat de portefeuille van Ageas in het VK nu 3,8 miljoen autopolijsen. In 2015 profiteerde de sector van premieverhogingen in de tweede jaarhelft door de tariefverhogingen die Ageas UK doorvoerde in het eerste kwartaal. Het premie-inkomen van Woningverzekeringen bedroeg EUR 424 miljoen (tegenover EUR 415 miljoen), maar daalde tegen constante wisselkoersen met 8%. Dit weerspiegelt de lagere volumes als gevolg van de sterke concurrentie. In die context hield Ageas UK vast aan een gedisciplineerde prijspolitiek².

Het premie-inkomen in Overige steeg verder naar EUR 260 miljoen (tegenover EUR 226 miljoen), wat duidt op de aanhoudende groei in gespecialiseerde verzekeringssegmenten.

Het premie-inkomen van **Tesco Underwriting Ltd (TU)** steeg naar EUR 552 miljoen (tegenover EUR 532 miljoen), maar was tegen constante wisselkoersen 7% lager in Auto- en Woningverzekeringen door minder nieuwe contracten.

De **combined ratio** van AIL bedroeg 102,0% (tegenover 99,8%), inclusief een impact van 4,2% door het slechte weer in december. De ratio voor Woningverzekeringen was 105,2% (tegenover 94,3%) vanwege de overstromingen, terwijl die van Autoverzekeringen 100,7% bedroeg (tegenover 99,7%). Hier was de oorzaak de hogere frequentie en grotere omvang van de autoschade in de loop van het jaar.

De resultaten van Overige stonden ook onder druk vanwege de overstromingen in december, maar de combined ratio verbeterde naar 103,3% (tegenover 110,3%). Dit is het gevolg van de maatregelen om de activiteiten in Bedrijfsverzekeringen te laten groeien, evenals de lagere kosten voor het integratieprogramma dat nu is afgerond.

De combined ratio van Tesco Underwriting verslechterde in vergelijking met vorig jaar en bedroeg 105,7% (tegenover 104,3%). Het slechte weer aan het eind van het jaar drukte de resultaten van Woningverzekeringen, terwijl Autoverzekeringen in lijn bleven met het voorgaande jaar.

Het **nettoresultaat** daalde naar EUR 34 miljoen (tegenover EUR 71 miljoen) als gevolg van de negatieve invloed van het slechte weer in het vierde kwartaal, dat het resultaat van Woningverzekeringen en Overige met EUR 64 miljoen drukte (tegenover EUR 36 miljoen in 2014). In 2014 omvatte het resultaat van AIL een belastingbate op grond van voorheen niet verwerkte verliezen verbonden met de overname van Groupama Insurance Company Limited.

- 1 ABI Motor Insurance Tracker Q4 2015 – Auto verhoogde 8% tijdens het jaar.2015
- 2 AA British Insurance Premium Index 4e kw. 2015 vs. 4e kw. 2014 Gebouwen -1.4%, Inboedel -2.4% en Gecombineerd -4.2%. ABI Quarterly Average Household Premium Tracker 4ekw. 2015 Wijziging gemiddelde jaarlijkse premie: 1% omhoog voor gebouwen en inboedel gecombineerd, 1% omhoog voor Gebouwen en 0.5% omhoog voor inboedel

Overige: Nieuwe en uitgebreide partnerships; verdere strategie voor groei op lange termijn

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Commissiebat	154,4	146,0	6%	32,2	26,9	20%	38,9
Andere baten	110,0	152,4	-28%	27,8	62,0	-55%	27,2
Personeelslasten	-109,0	-102,3	7%	-24,8	-27,6	-10%	-27,3
Overige lasten	-161,4	-145,9	11%	-34,1	-37,3	-9%	-39,0
Winst voor belastingen	-6,0	50,2	*	1,1	24,0	-95%	-0,2
Winstbelastingen	1,2	-0,8	*		-0,2	*	-0,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	-4,8	49,4	*	1,1	23,8	-95%	-0,3

Het premie-inkomen van **Overige**, waarin de Britse Retail-activiteiten zijn opgenomen, daalde naar EUR 265 miljoen. Het premie-inkomen van het voorgaande jaar omvatte het resultaat van een schikking plus de meerwaarden voortvloeiend uit de verkoop van Ageas Protect.

Het **nettoverlies** van alle Overige verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 5 miljoen (tegenover een winst van EUR 49 miljoen). In het resultaat van het voorgaande jaar was de betaling betreffende de bovenstaande schikking van EUR 23 miljoen verwerkt, evenals de winst op de verkoopopbrengst van Ageas Protect (EUR 21 miljoen) en een partnershipbetaling (EUR 5 miljoen). In het nettoresultaat van 2015 zijn EUR 14 miljoen aan kosten voor het regionale hoofdkantoor verwerkt (tegenover EUR 15 miljoen) inclusief strategische projectkosten van EUR 4 miljoen.

De nettowinst van Ageas Retail bedroeg EUR 9 miljoen (tegenover EUR 16 miljoen), inclusief projectkosten van EUR 5 miljoen (tegenover EUR 6 miljoen) in verband met de in 2014 gelanceerde vernieuwde Retail-strategie. In 2015 werd een nieuw strategisch partnership voor Woning- en Autoverzekeringen met Virgin Money gestart en werd het langlopende partnership met Age UK voor tien jaar verlengd.

Daarnaast werd de samenwerking met Age UK verlengd met 10 jaar met als doel de klantenbasis van 1,3 miljoen verder uit te breiden.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 70 miljoen tegenover EUR 56 miljoen (+25%), dankzij sterke resultaten Niet-Leven.

Brutopremie-inkomen EUR 5,2 miljard vs. EUR 5,6 miljard (-8%) door lager premie-inkomen in Luxemburg.

Combined ratio 85,4% tegenover 92,1% dankzij uitstekende operationele resultaten in Portugal en Italië

Strategische ontwikkeling De overname van de verzekeringsactiviteiten van AXA in Portugal wordt afgerond

Leven: solide operationele resultaten in alle landen, teniet gedaan door beleggingsresultaat.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	4.109,0	4.555,5	- 10%	1.013,2	1.080,1	- 6%	941,7
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.013,4	1.714,8	17%	505,6	489,8	3%	435,1
Operationeel resultaat	74,3	60,2	23%	11,5	15,2	- 24%	19,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 44,3	12,0	*	- 17,6	3,0	*	- 23,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	30,0	72,2	- 58%	- 6,1	18,2	*	- 4,5
Winst deelnemingen	15,3	12,5	22%	6,1	5,4	13%	- 1,7
Winst voor belastingen	45,3	84,7	- 47%	*	23,6	*	- 6,2
Winstbelastingen	- 3,0	- 16,4	- 82%	1,5	- 6,0	*	0,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 9,2	- 23,6	- 61%	1,8	- 7,8	*	2,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	33,1	44,7	- 26%	3,3	9,8	- 66%	- 3,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.306,4	1.095,0	707,0	619,8	2.013,4	1.714,8	
Netto onderschrijvingsresultaat	23,1	- 5,6	3,7	6,2	26,8	0,6	
Beleggingsresultaat	47,0	59,4	0,5	0,2	47,5	59,6	
Operationeel resultaat	70,1	53,8	4,2	6,4	74,3	60,2	
Technische verplichtingen Leven	8.523,2	8.271,4	6.088,5	6.207,0	14.611,7	14.478,4	

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 4,1 miljard, 10% minder dan vorig jaar (EUR 4,6 miljard) als gevolg van de lagere verkopen in Luxemburg.

In **Portugal** lag het brutopremie-inkomen 13% hoger dan vorig jaar en bedroeg EUR 1,5 miljard. De succesvolle introductie van nieuwe spaarproducten, maar ook de zeer goede Unit-Linked verkopen in het laatste kwartaal, waren de belangrijkste factoren voor het hogere premie-inkomen.

In **Frankrijk** steeg het brutopremie-inkomen met 32% naar EUR 480 miljoen dankzij het hogere premie-inkomen via het makelaarsnetwerk.

Het brutopremie-inkomen in **Luxemburg** daalde met 26% en eindigde op EUR 2,1 miljard, vooral vanwege de vrijwillige beperking van de onderschrijving in Gegarandeerde producten. Op vermogende particulieren gerichte verkopen leverden de voornaamste bijdrage. Unit-Linked vertegenwoordigde 68% van het totale volume.

De **technische verplichtingen** van **Leven** bleven op geconsolideerde basis vrijwel ongewijzigd op EUR 14,6 miljard. In Luxemburg stegen de niet-geconsolideerde technische verplichtingen Leven naar EUR 18,8 miljard, tegenover EUR 17,3 miljard eind 2014.

Het **operationele resultaat** steeg aanzienlijk naar EUR 74 miljoen (+23%), gesteund door een hoger netto-onderschrijvingsresultaat in zowel Portugal als Frankrijk, gedeeltelijk tenietgedaan door een lager beleggingsresultaat in Frankrijk. De operationele marge op Gegarandeerde producten verbeterde naar 0,88 % terwijl de marge op Unit-Linked producten stabiel bleef op 0,07%.

Ondanks het hogere operationele resultaat daalde de **nettowinst** vergeleken met vorig jaar met 26% en kwam deze uit op EUR 33 miljoen. Dit is voor het grootste deel te wijten aan het lagere beleggingsresultaat in Portugal.

Niet-Leven: Sterk operationeel resultaat in Portugal en Italië

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	1.048,4	1.071,3	- 2%	260,4	258,3	1%	221,5
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	512,2	481,7	6%	140,2	130,2	8%	114,7
Netto verdiende premies	454,1	415,3	9%	117,7	105,0	12%	115,2
Operationeel resultaat	83,2	49,3	69%	23,5	8,5	*	19,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 3,3	4,5	*	1,0	1,9	- 47%	- 1,6
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	79,9	53,8	49%	24,5	10,4	*	18,2
Winst deelnemingen	- 2,2	- 6,3	- 65%	- 6,7	- 1,2	*	2,7
Winst voor belastingen	77,7	47,5	64%	17,8	9,2	93%	20,9
Winstbelastingen	- 26,4	- 17,7	49%	- 8,7	- 3,4	*	- 6,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 14,4	- 18,5	- 22%	- 5,4	- 2,2	*	- 3,4
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	36,9	11,3	*	3,7	3,6	3%	11,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	282,5	267,3	96,7	96,1	88,1	77,4	44,9	40,9	512,2	481,7
Netto verdiende premies	255,2	238,1	94,2	96,1	69,9	50,9	34,8	30,2	454,1	415,3
Netto onderschrijvingsresultaat	40,8	27,3	- 3,5	7,9	19,6	2,9	9,6	- 5,3	66,5	32,8
Combined Ratio	84,0%	88,6%	103,8%	91,7%	72,0%	94,3%	72,5%	117,4%	85,4%	92,1%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 6,5%	- 4,3%
Beleggingsresultaat	6,6	6,7	5,2	5,5	1,4	1,2	3,1	3,1	16,3	16,5
Overig resultaat	0,2	0,0	0,0	0,0	- 0,0	- 0,0	0,2	0,0	0,4	- 0,0
Operationeel resultaat	47,6	34,0	1,7	13,4	21,0	4,1	12,9	- 2,2	83,2	49,3
Reserves / Premies (in %)	114%	131%	252%	247%	108%	124%	484%	447%	170%	180%
Technische verplichtingen Niet-Leven	291,3	311,2	236,9	237,0	75,3	62,9	168,3	135,0	771,8	746,1

* Het nettoresultaat omvat 50% van de Italiaanse activiteiten (tegenover 25% over de vergelijkbare periode vorig jaar) en 100% van de Portugese Niet-Leven-activiteiten (tegenover 51% voor de vergelijkbare periode van vorig jaar)

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 1,0 miljard, een daling van 2% tegenover vorig jaar. Tegen constante wisselkoersen bleef het premie-inkomen stabiel.

Het premie-inkomen in **Portugal** steeg met 11% naar EUR 293 miljoen en met groei in alle segmenten presteerden wij beter dan de markt (+3%). Ziekteverzekeringen bleven het belangrijkste segment dat goed was voor rond 60% van het premie-inkomen.

In **Italië** bedroeg het premie-inkomen EUR 219 miljoen, een stijging van 1% vergeleken met vorig jaar. De stijgende verkopen via nieuwe distributiekanaalen en in Schade- en Ongevallenverzekeringen compenseerden de zwakkere resultaten in onderschrijving voor Consumentenbescherming.

Het brutopremie-inkomen in **Turkije** daalde met 9%, waarvan 4% te wijten was aan wisselkoersinvloeden. Daarnaast weerspiegelt deze daling de strategische verschuiving naar meer winstgevendende activiteiten en lagere blootstelling aan Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto's. De hevige marktconcurrentie heeft geleid tot een lager premie-inkomen in de Autoverzekeringen Eigen Schade. Dit werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de groei van de Niet-Autoverzekeringen.

Het **operationele resultaat van de geconsolideerde entiteiten** steeg met 69% naar EUR 83 miljoen, met opnieuw een uitstekende combined

ratio van 85,4% (tegenover 92,1%). Dit betere resultaat is te danken aan de solide prestaties in alle segmenten, met uitzondering van Autoverzekeringen, waar de minder gunstige schadecijfers voor dit en voorgaande jaren een negatieve invloed hadden.

Het **nettoresultaat** steeg naar EUR 37 miljoen (tegenover EUR 11 miljoen). Die stijging kan worden verklaard door de verandering in consolidatiekring* en door de betere operationele resultaten in alle entiteiten. Ondanks de verbeteringen tegenover het voorgaande jaar stond het nettoresultaat van ons Turkse partnership onder druk door het slechte weer en de zwakkere resultaten in Autoverzekeringen, onder meer vanwege de hogere voorzieningen bij Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto's als gevolg van veranderingen in de wetgeving.

Strategische ontwikkeling

In augustus 2015 kondigde Ageas exclusieve onderhandelingen aan voor de overname van AXA in Portugal voor een totaalbedrag van EUR 191 miljoen. Deze overname was een belangrijke mijlpaal in de ontwikkeling van de activiteiten van Ageas in Portugal, die momenteel werden beheerd door Occidental Group. Door de combinatie van de activiteiten zou Ageas stijgen van de vijfde naar de derde plaats in Niet-Leven in Portugal, naast de huidige leidende positie in Leven. Door deze transactie zou de activiteitenmix sneller verschuiven naar meer Niet-Leven-activiteiten, wat in de lijn ligt van de strategie van Ageas. Tegelijkertijd zou de overname ook toegang verschaffen tot een direct-/internetverkoopplatform.

AZIË

Nettowinst EUR 272 miljoen

tegenover EUR 172 miljoen (+58%; +38% tegen constante wisselkoersen); uitstekende resultaten, vooral dankzij uitzonderlijke prestaties in China

Premie-inkomen EUR 16,5 miljard

tegenover EUR 11,9 miljard (+39%; + 20% tegen constante wisselkoersen); premie-inkomen zowel in Leven als Niet-Leven sterk toegenomen door nieuwe contracten en polishernieuwingen, vooral in China en Thailand.

Strategische ontwikkeling

Verkoop van de activiteiten in Hongkong en twee nieuwe partnerships in Vietnam en de Filipijnen

Leven: sterke groei en gunstige financiële markten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	15.585,3	11.078,9	41%	3.440,9	2.715,5	27%	2.816,9
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	557,2	481,0	16%	153,7	140,3	10%	134,2
Operationeel resultaat	59,5	41,2	44%	10,4	14,0	- 26%	14,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 32,1	- 18,6	73%	- 12,5	- 6,2	*	- 7,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	27,4	22,6	21%	- 2,1	7,8	*	7,4
Winst deelnemingen	235,9	136,7	73%	48,0	25,9	85%	1,0
Winst voor belastingen	263,3	159,3	65%	45,9	33,7	36%	8,4
Winstbelastingen	- 4,4	- 3,7	19%	- 1,3	- 1,0	30%	- 1,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	258,9	155,6	66%	44,6	32,7	36%	7,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	397,3	304,1	159,9	176,9	557,2	481,0	481,0
Netto onderschrijvingsresultaat	41,7	38,0	22,4		64,1	38,0	38,0
Beleggingsresultaat	- 6,2	1,7	1,6	1,5	- 4,6	3,2	3,2
Operationeel resultaat	35,5	39,7	24,0	1,5	59,5	41,2	41,2
Technische verplichtingen Leven	2.244,1	1.888,0	931,4	871,9	3.175,5	2.759,9	2.759,9

Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **brutopremie-inkomen** met 41% (+21% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 15,6 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. De groei in het Indiase bankenkanaal droeg ook bij aan het hogere brutopremie-inkomen.

Het premie-inkomen van zowel nieuwe contracten als polishernieuwingen steeg aanzienlijk, met respectievelijk 25% naar respectievelijk EUR 6,9 miljard en met 56% naar EUR 8,7 miljard. De toename bij de nieuwe contracten was vooral afkomstig van periodieke premies, die met 40% stegen naar EUR 3,2 miljard. De koopsompremies bedroegen EUR 3,7 miljard (+14%). De verkoop ontwikkelde zich in alle belangrijke distributiekanaalen goed. De premies voor nieuwe contracten in het agentenkanaal stegen sterk, met 39% naar EUR 2,7 miljard, en het banken-kanaal realiseerde een brutopremie-inkomen van EUR 4,0 miljard (+28%).

Het brutopremie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg met 16% naar EUR 557 miljoen (-3% tegen constante wisselkoersen) en werd beïnvloed door wijzigingen in de regelgeving.

In **China** steeg het premie-inkomen tegenover vorig jaar met 46% naar EUR 12,0 miljard (+25% tegen constante wisselkoersen). Polishernieuwingen waren goed voor meer dan de helft van het totale premie-inkomen, ofwel EUR 6,6 miljard, een stijging van 64%. De premies voor nieuwe contracten beliepen EUR 5,4 miljard, waarvan EUR 2,3 miljard aan periodieke premies. Dit ligt in lijn met de verkoopstrategie. De nieuwe contracten zijn goed verdeeld over de banken- en agentenkanaalen, met een stijging van respectievelijk 20% en 44% naar EUR 3,0 miljard en EUR 2,3 miljard. Het agentenbestand groeide verder en telde aan het eind van het jaar bijna 220.000 agenten.

Thailand kende een solide groei. Het premie-inkomen steeg met 33% (+17% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 2,3 miljard. De premies voor nieuwe contracten liepen 22% op tot bijna EUR 1,0 miljard. Zowel het banken- als het agentenkanaal voerde goed geplande verkoopcampagnes uit waardoor de totale periodieke premies met 34% stegen. De premies van polishernieuwingen stegen met 42% naar EUR 1,3 miljard na de toenemende verkopen van nieuwe contracten vorig jaar en de aanhoudende loyaliteit van de klanten

Het premie-inkomen in **Maleisië** bleef met EUR 571 miljoen stabiel tegen zowel actuele als constante wisselkoersen. Door de focus van het bankkanaal op contracten met periodieke premies verbeterde de productmix.

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 180 miljoen (+45% tegen constante wisselkoersen). De groei was voornamelijk afkomstig van koopsomproducten uit het bankkanaal en groepsverzekeringen. De **technische verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 21% naar EUR 45,5 miljard (met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%), als gevolg van de aanhoudende omzetgroei. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen met 15% naar EUR 3,2 miljard.

De totale **nettowinst** in Azië bedroeg EUR 259 miljoen (tegenover EUR 156 miljoen), een stijging van 66% (+44% tegen constante wisselkoersen) die de hogere verkopen van winstgevendende producten met periodieke premies en de robuuste financiële prestaties weerspiegelt, inclusief hogere meerwaarden van ongeveer EUR 65 miljoen.

De nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong was het hele jaar sterk en steeg naar een jaartotaal van EUR 54 miljoen (tegenover EUR 40 miljoen) dankzij een vrijval van voorzieningen, hogere beleggingsinkomsten en een gunstige wisselkoersontwikkeling.

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 236 miljoen (tegenover EUR 137 miljoen). Dit vertegenwoordigt een stijging van 72% (+49% tegen constante wisselkoersen) en was te danken aan verkoopcampagnes voor winstgevendende producten met periodieke premies en aan de gunstige financiële markten, inclusief hogere gerealiseerde nettomeerwaarden. Thailand rapporteerde opnieuw sterke nettoresultaten dankzij een winstgevendende productmix en een gunstig onderschrijvingsresultaat.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 30 miljoen (tegenover EUR 21 miljoen), vanwege ongunstige wisselkoersontwikkelingen en de toenemende kosten rond fusies, overnames en bedrijfsontwikkeling om de strategische ontwikkelingen van het segment te ondersteunen.

Niet-Leven: sterke groei in alle segmenten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	913,0	821,7	11%	208,9	221,9	- 6%	199,9
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst deelnemingen	13,0	16,3	- 20%	5,8	3,9	49%	2,5
Winst voor belastingen	13,0	16,3	- 20%	5,8	3,9	49%	2,5
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	13,0	16,3	- 20%	5,8	3,9	49%	2,5

Het **brutopremie-inkomen** steeg met 11% (+7% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 913 miljoen. In Maleisië bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 615 miljoen (+5%) en toonden alle productgroepen groei. Het premie-inkomen in Thailand steeg met 27% (+12% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 298 miljoen, met een aanzienlijke groei voor

zowel Autoverzekeringen (+32%) als Persoonlijke Ongevallen (+40%). Het **nettoresultaat** bedroeg **EUR 13 miljoen** (tegenover EUR 16 miljoen). Vanwege een hogere schaderatio en een lager beleggingsresultaat steeg de combined ratio in Maleisië van 89,9% naar 91,1%.

Strategische ontwikkeling

In augustus 2015 besloot Ageas de levensverzekeringsactiviteiten in Hongkong voor een bedrag van EUR 1,2 miljard aan JD Capital te verkopen. De transactie wordt naar verwachting in de eerste helft van 2016 afgerond. In 2015 werden twee nieuwe partnerships opgezet, in Vietnam

en in de Filipijnen, waar in totaal rond EUR 75 miljoen werd geïnvesteerd. In de Filipijnen is de start van de activiteiten voorzien voor het eerste kwartaal van 2016 en in Vietnam in de tweede helft van het jaar.

ALGEMENE REKENING

Nettowinst van EUR 15 miljoen

tegenover een **nettoverlies van EUR 261 miljoen** in het voorgaande jaar.

Nettokaspositie EUR 1,3 miljard

tegenover **EUR 1,6 miljard** eind 2014; liquide activa stabiel op EUR 0,3 miljard.

Bedrijfsontwikkeling

De interne herverzekeraar voor Niet-Leven, Intreas, ging in het derde kwartaal van start

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Netto rentebaten	5,9	9,1	- 35 %	1,0	2,3	- 57 %	1,3
Niet-gerealiseerde meer(min)-waarde op RPN(I)	65,0	- 96,9	*	43,4	26,8	62 %	45,6
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	- 0,6	12,5	*	- 5,2	13,1	*	- 0,7
Aandeel in resultaat van deelnemingen	21,8	7,6	*	7,6	7,7	- 1 %	- 1,6
Overige baten	5,8	0,9	*	2,6	0,1	*	2,6
Totale baten	97,9	- 66,9	*	49,4	49,9	- 1 %	47,2
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 8,2	- 131,0	- 94 %	- 0,3	- 0,4	- 25 %	- 8,3
Nettobaten	89,7	- 197,9	*	49,1	49,5	- 1 %	38,9
Personeelslasten	- 22,8	- 19,3	18 %	- 5,9	- 4,4	34 %	- 5,5
Overige operationele en administratieve lasten	- 52,7	- 38,8	36 %	- 14,8	- 9,6	54 %	- 12,9
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	5,5	5,9	- 7 %	1,6	2,1	- 24 %	1,5
Totale lasten	- 70,0	- 52,2	34 %	- 19,1	- 11,9	61 %	- 16,9
Winst voor belastingen	19,7	- 250,0	*	30,0	37,7	- 20 %	22,0
Winstbelastingen	- 4,6	- 1,8	*	- 0,8	- 1,8	56 %	- 1,5
Nettowinst over de periode	15,1	- 251,8	*	29,2	35,9	- 19 %	20,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	15,1	- 251,8	*	29,2	35,9	- 19 %	20,5
Impact eliminaties op de nettowinst	-	- 9,4	*	-	- 0,1	*	-
Nettowinst inclusief eliminaties	15,1	- 261,2	*	29,2	35,8	- 18 %	20,5

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	31 dec 2015	31 dec 2014	Wijziging
RPN(I)	- 402,0	- 467,0	- 14 %
Royal Park Investments	41,1	38,1	8 %
Voorziening FortisEffect	- 132,6	- 130,0	2 %

De nettowinst van de Algemene Rekening bedroeg in 2015 EUR 15 miljoen tegenover een verlies van EUR 261 miljoen vorig jaar. De verbetering is te danken aan het waardeverschil van de RPN(I)-verplichting van EUR 65 miljoen positief dit jaar tegenover EUR 97 miljoen negatief in 2014 en de voorziening voor juridische kosten van EUR 130 miljoen in 2014. De nettowinst over het vierde kwartaal bedroeg EUR 29 miljoen, wat vooral aan de positieve herwaardering van de RPN(I) is toe te schrijven.

RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting lag eind 2015 op EUR 402 miljoen, tegenover EUR 467 miljoen eind 2014. Zodoende bedroeg de boekhoudkundige winst (geen cashimplicatie) in 2015 EUR 65 miljoen. De mutaties in het referentiebedrag zijn voornamelijk toe te schrijven aan de koersontwikkeling van het aandeel Ageas van EUR 29,51 naar EUR 42,80 in de loop van 2015, terwijl de prijs van de CASHES in dezelfde periode wijzigde van 76,04% naar 75,70%.

In het tweede kwartaal kwamen Ageas en BNP Paribas overeen dat deze laatste uitstaande CASHES kan kopen op voorwaarde dat ze vervolgens worden omgezet in aandelen van Ageas. Bij de omzetting zal het evenredige deel van de RPN(I)-verplichting aan BNP Paribas worden betaald, terwijl Ageas een verbrekingsvergoeding zal ontvangen, afhankelijk van de prijs waartegen BNP Paribas CASHES kan kopen. BNP

Paribas heeft in 2015 geen CASHES gekocht. Deze overeenkomst loopt tot eind 2016.

Voor nadere details verwijzen wij naar toelichting 25 van het Geconsolideerd Financieel Verslag over 2015.

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 over dit jaar, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen' bedroeg EUR 18 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van uitstaande kwesties in de VS.

Overige posten

In het resultaat van de Algemene Rekening is het resultaat van Intreas, het interne herverzekeringsvehikel van Ageas verwerkt, dat in het derde kwartaal van 2015 met zijn activiteiten begon. In het startjaar realiseerde Intreas een nettoverlies van EUR 2 miljoen.

De nettorenteopbrengsten bedroegen EUR 6 miljoen, tegenover EUR 9 miljoen vorig jaar. Deze daling houdt vooral verband met de daling van de rente.

Rekening houdend met doorberekende bedragen, bedroegen de personeelskosten en de overige operationele kosten EUR 70 miljoen, in vergelijking met EUR 52 miljoen vorig jaar. De belangrijkste elementen zijn opstartkosten voor Intreas, de hogere kosten van zaken uit het verleden en de hogere personeelskosten in verband met de afwikkeling van de aandelenregeling binnen de Groep.

Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg EUR 1,3 miljard, EUR 0,3 miljard lager dan eind 2014. De daling tegenover het begin van het jaar is vooral toe te schrijven aan de aandeleninkoopprogramma's die een bedrag van EUR 249 miljoen omvatten en de kapitaalinjectie van

EUR 100 miljoen in Intreas. Daarnaast heeft Ageas voor ongeveer EUR 0,3 miljard in liquide activa met een looptijd van meer dan 1 jaar in portefeuille. Deze activa zijn niet opgenomen in de gerapporteerde nettokaspositie. De totale liquiditeitspositie van de Groep bedroeg EUR 1,6 miljard.

De nettodividenduitkeringen van de operationele entiteiten dekten de dividenduitkeringen over het boekjaar 2014 in lijn met de beoogde pay-out ratio van de Groep en de financiering van 'Overige kosten' inclusief de regionale en hoofdkantoorkosten.

EVOLUTIE NETTOKASPOSITIE IN 2015			
<i>in miljoenen EUR</i>			
Nettokaspositie			1.637,4
Liquide activa			275,1
Totale liquiditeitspositie op 31 december 2014			1.912,5
Uitkering aan aandeelhouders			
Dividend 2014 (EUR 1,55 per aandeel uitgekeerd in mei 2015)	- 328,9		
Inkoopprogramma eigen aandelen 2014-2015*	- 165,2		
Inkoopprogramma eigen aandelen 2015-2016**	- 84,3		
			- 578,4
Dividendbetalingen, netto ontvangen			
België	294,0		
VK	49,7		
Continentaal Europa:			
- Portugal	40,5		
- Turkije	2,8		
- Italië	9,2		
Azië:			
- Thailand	11,1		
- China	13,9		
- Maleisië	18,1		
Royal Park Investments:	14,7		
			454,0
Herstructurering kapitaal			
Terugbetaling schuld VK	- 30,2		
Terugbetaling Hybrones	38,4		
Herstructurering holdingactiviteit Italië	67,3		
			75,5
Fusies & overnames			
Kapitaalinjectie Intreas	- 100,0		
Kapitaalinjectie Filippijnen	- 29,2		
Vietnam	- 0,5		
			- 129,7
Andere (incl regionale kosten CE, Azië en Intrest)			
			- 129,6
Totale liquiditeitspositie op 31 december 2015			1.604,3
Nettokaspositie			1.308,2
Liquide activa			296,1

* Totaal inkoopprogramma van EUR 250 miljoen, EUR 83,7 miljoen was uitgaande betaling in 2014

** Totaal inkoopprogramma van EUR 250 miljoen, restant wordt uitgaande betaling in 2016

Voorwaardelijke verplichtingen

In september 2015 deed het Brusselse Hof van Beroep een uitspraak over de beslissing van de sanctiecommissie van de FSMA met betrekking tot de externe communicatie van Fortis tijdens het tweede kwartaal van 2008, en legde Fortis een verminderde boete op van EUR 250.000 wegens foutieve communicatie op 12 juni 2008.

Op 1 februari 2016 besliste de Brusselse Rechtbank van Koophandel in de door Patrinvest aangespannen zaak dat het Fortis-prospectus voor de kapitaalverhoging in 2007 een juiste weergave inhield van de stand

van zaken en de risico's, in het bijzonder met betrekking tot de overname van ABN Amro, de subprime-portefeuille en de solvabiliteits- en liquiditeitstoestand.

Voor het volledige overzicht van de voorwaardelijke verplichtingen wordt verwezen naar toelichting 47 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag 2015.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille EUR 81,5 miljard Vrij stabiel vergeleken met **EUR 81,8 miljard** eind 2014

Lage rentegevoeligheid

De totale rentegevoeligheid van Ageas blijft laag dankzij een goed afgestemde portefeuille van activa en verplichtingen

Sterke balans

Eigen vermogen van **EUR 11,4 miljard** en Solvency I-ratio's Verzekeringen en Groep van respectievelijk **226%** en **228%**

BELEGGINGSPORTEFEUILLE	31 dec 2015		31 dec 2014	
in miljarden EUR				
Vastrentende waarden	69,8	70,5	85%	86%
Obligaties	62,5	64,4	76%	79%
Kortlopend overheidspapier	-	0,1	0%	0%
Overheidsobligaties	36,4	37,5	44%	46%
Bedrijfsobligaties	25,9	26,5	32%	33%
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,2	0,3	0%	0%
Leningen	7,3	6,1	9%	7%
Leningen aan banken	1,1	1,1	1%	1%
Leningen aan klanten	6,2	5,0	8%	6%
Vastgoed	0,4	0,2	1%	0%
Infrastructuur	0,3	0,2	0%	0%
Hypotheke	1,3	1,5	2%	2%
Overige	4,2	3,1	5%	4%
Aandelen	3,9	3,8	5%	5%
Vastgoed	5,4	5,0	7%	6%
Vastgoed beleggingen	4,0	3,6	5%	4%
Vastgoed eigen gebruik	1,4	1,4	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,4	2,5	3%	3%
Totaal	81,5	81,8	100%	100%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per eind 2015 een omvang van EUR 81,5 miljard in vergelijking met EUR 81,8 miljard eind 2014. De blootstelling aan staats- en bedrijfsobligaties is verminderd ten gunste van een hogere positie in leningen. Alle andere beleggingsklassen bleven relatief stabiel.

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

Eind 2015 bedroegen de ongerealiseerde winsten en verliezen op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 9,1 miljard, vergeleken met EUR 10,4 miljard per eind 2014. De ongerealiseerde meerwaarden in de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille daalde met EUR 0,2 miljard naar EUR 2,0 miljard.

Vastrentende portefeuille

Obligaties

Vanwege de hogere rente en obligaties die op vervalddag kwamen, daalde de omvang van de staatsobligatieportefeuille in 2015 met EUR 1,1 miljard naar EUR 36,4 miljard. De totale positie in Belgische staatsobligaties tegen geamortiseerde kostprijs daalde verder met EUR 0,7 miljard naar EUR 15,7 miljard.

De posities in bedrijfsobligaties daalden met EUR 0,6 miljard naar EUR 25,9 miljard, vanwege lagere ongerealiseerde meerwaarden. De bedrijfsobligatieportefeuille bestaat voor 52% uit industriële waarden, voor 25% uit financiële waarden en voor 23% uit overheidsgerelateerde obligaties. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 95% had een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 65% een rating van A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de hogere spreads daalde de ongerealiseerde winst op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 7,1 miljard (waarvan EUR 5,5 miljard op staatsobligaties en EUR 1,6 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 8,5 miljard eind 2014.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 6,1 miljard naar EUR 7,3 miljard, voornamelijk vanwege hogere posities in leningen aan klanten. Dit is toe te schrijven aan hogere vastgoed- en infrastructuurleningen en 'Overige leningen', meer in het bijzonder aan sociale woningbouwinstellingen in België die voorzien zijn van een uitdrukkelijke garantie van de regio's.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen licht naar EUR 3,9 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven stabiel op EUR 0,5 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen reële waarde steeg naar EUR 5,4 miljard, met ongewijzigde bruto ongerealiseerde meerwaarden van EUR 1,5 miljard.

Kapitaalpositie

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg eind 2015 EUR 9,9 miljard, in vergelijking met EUR 8,8 miljard per eind 2014. Hiermee is het kapitaal EUR 5,6 miljard hoger dan het totale vereiste geconsolideerde minimumkapitaal. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 9,9 miljard. Dit leidde tot een solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten van 226%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 202% in België, 214% in het Verenigd Koninkrijk, 165% in Continentaal Europa en 327% in Azië.

Per 1 januari 2016 werd de nieuwe Solvency II-regelgeving van kracht. De totale Solvency II-ratio verzekeringen_{ageas} bedroeg eind 2015 182% en oversteeg daarmee de doelstelling van 175% die wij tijdens de 'Investor Day' van Ageas eind september 2015 bekendmaakten.

De Nationale Bank van België (NBB) heeft eind 2015 het partiële interne model voor Niet-Leven van Ageas goedgekeurd. In de toekomst zal Ageas driemaandelijks de Solvency II-cijfers op basis van dit partiële interne model en de visie van Ageas rapporteren.

Tijdens de 'Investor Day' kwam een aantal onzekerheden aan de orde betreffende de bijkomende diensten van Ageas en de verwerking van door regionale overheden gegarandeerde obligaties en leningen. Het is nu duidelijk hoe deze elementen verwerkt moeten worden. Hun impact verlaagde de Solvency II_{ageas} ratio met 3 procent punten. Als we rekening houden met dit effect, is de Solvency II_{ageas} ratio voor verzekeringen in lijn met het cijfer van 2014 dat tijdens de 'Investor Day' werd gepresenteerd.

De Solvency II_{ageas} ratio van de Groep bedroeg 212%. Dit getal houdt geen rekening met voorwaardelijke verplichtingen zoals aangegeven in toelichting 47 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag 2015 uitgezonderd de provisie die werd aangelegd naar aanleiding van de zaak Stichting FortisEffect.

GROEPSINFORMATIE

Eigen vermogen EUR 11,4 miljard

vs. EUR 10,2 miljard, een stijging van 11%.

Solvency I-ratio Verzekeringen 226%

vs. 206% eind 2014; Solvency I-ratio Groep steeg van 210% naar 228%.

Eigen vermogen gestegen naar EUR 53,59 per aandeel

Het eigen vermogen van Ageas bedroeg per 31 december 2015 EUR 11,42 miljard (EUR 53,59 per aandeel) tegen EUR 10,2 miljard (EUR 46,60 per aandeel) eind 2014. Deze stijging weerspiegelt voornamelijk de hogere ongerealiseerde meer- en minderwaarden op de vastrentende portefeuille (EUR 355 miljoen), de bijdrage van de nettowinst van de Groep (EUR 770 miljoen), een positieve wisselkoersimpact (EUR 190 miljoen) en de waardewijziging in de putoptie op AG Insurance (EUR 408 miljoen). De waarde van deze verplichting uit de geschreven putoptie op 25%+1 aandeel AG Insurance aan BNP Paribas Fortis (voorheen Fortis Bank) bedroeg EUR 1,1 miljard en had een positief effect op het eigen vermogen van EUR 408 miljoen.

Het **totaal beschikbare kapitaal** van Ageas steeg van EUR 8,8 miljard eind 2014 naar EUR 9,9 miljard eind 2015. Inclusief het binnen de Algemene Rekening beschikbare kapitaal overstijgt het daarmee de totale geconsolideerde wettelijke minimum kapitaalvereisten met EUR 5,6 miljard. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 9,9 miljard wat EUR 5,5 miljard boven de minimum kapitaalvereisten ligt. De Solvency I-ratio van de verzekeringsactiviteiten bedroeg 226%. De Solvency I-ratio's per segment bleven sterk en bedroegen 202% in België, 214% in het Verenigd Koninkrijk, 165% in Continentaal Europa en 327% in Azië.

De Solvency I-ratio van de Groep steeg van 210% naar 228%.

Inkoopprogramma eigen aandelen 2015 volgens plan

Ageas had tot en met 31 december 2015 in het kader van het inkoopprogramma eigen aandelen ter waarde van EUR 250 miljoen (van start gegaan op 17 augustus 2015) 2.226.350 miljoen aandelen ingekocht; dit kwam overeen met 0,99% van het totale aantal uitstaande aandelen per 31 december. Met de inkoop was een bedrag gemoeid van EUR 86 miljoen. Tot en met 12 februari 2016 is EUR 132 miljoen geïnvesteerd.

Brutocashdividend 2015 van EUR 1,65; 6% meer dan in 2014

De Raad van Bestuur van Ageas stelt een brutocashdividend voor van EUR 1,65 per aandeel, onder voorbehoud van de goedkeuring door de aandeelhouders bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in Brussel op 27 april 2016. Het voorstel is in lijn met het dividendbeleid dat Ageas in 2009 heeft geformuleerd.

De ex-dividenddatum is 9 mei 2016 en de betaling van het dividend is gepland voor 11 mei 2016.

Totaal aantal uitstaande aandelen

Het totale aantal uitstaande aandelen eind 2015 bedroeg 223.778.433. In het kader van het inkoopprogramma eigen aandelen heeft Ageas tot en met eind 2015 rond 7,2 miljoen aandelen ingekocht. Met inbegrip van de 4 miljoen aandelen die in verband met de FRESH-instrumenten zijn uitgegeven evenals een aantal andere aandelen die onder meer voor afdekkingsregelingen worden gebruikt, had Ageas eind 2015 11,4 miljoen eigen aandelen in bezit. Deze aandelen zijn niet dividend- of stemgerechtigd. BNP Paribas Fortis was eigenaar van 4,6 miljoen aandelen in relatie tot de CASHES; deze aandelen zijn niet dividend- of stemgerechtigd. Het totale aantal uitstaande aandelen met stem- en dividendrecht bedroeg derhalve 207.692.083. Ageas zal door het inkoopprogramma eigen aandelen extra aandelen blijven verwerven.

Verklaring van de accountant over de geconsolideerde financiële informatie over 2015

De accountants, KPMG Bedrijfsrevisoren–Réviseurs d'Entreprises, vertegenwoordigd door K. Tanghe, bevestigen dat de controleprocedures, die grotendeels zijn afgerond, geen aanwijzingen geven voor materiële aanpassingen in de boekhoudkundige gegevens zoals die in het jaarbericht van de Vennootschap zijn opgenomen.

Verantwoordingsverklaring management

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat, voor zover haar bekend, de financiële informatie in dit persbericht is opgesteld in overeenstemming met de grondslagen voor opname en waardering van de International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRS), en direct ontleend aan de onverkorte financiële jaarrekening volgens IFRS, en dat dit bericht een getrouw beeld geeft van de activa, verplichtingen, de financiële positie en de winst of het verlies van de Groep in 2015. Het commentaar op bladzijden 1 tot en met 19 geeft naar de visie van de Raad van Bestuur een getrouw en evenwichtig beeld van de algehele ontwikkeling en prestaties van het bedrijf en de positie van de Groep.

LEXICON VAN FINANCIËLE INFORMATIEVERSCHAFFING

Ageas' deel in het premie-inkomen	Ageas heeft op dit moment diverse partnerships in de 13 landen waarin wij actief zijn. 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.
Garantieproducten	Tot de productfamilies behoren Traditionele producten, Spaarproducten en Groepsverzekeringen Leven. Traditionele producten zijn gewoonlijk gebaseerd op bescherming, terwijl de spaarproducten doorgaans producten zijn met een minimale gewaarborgde rente. Groepsverzekeringen Leven zijn producten die door een werkgever of grootschalige organisatie worden aangeboden aan hun werknemers of leden en kunnen verschillende kenmerken hebben. Garantieproducten binnen Leven Individueel en Leven Groep worden vooral gekenmerkt door een overdracht van het risico van de polishouder naar de verzekeraar, in tegenstelling tot beleggingsverzekeringen waar het (beleggings-)risico voor rekening van de polishouder blijft.
Beleggingsresultaat	De som van de beleggingsinkomsten en de gerealiseerde meerwaarden op de activa die gelden als dekking voor de technische verplichtingen, in Leven verrekend met wat er aan de polishouder wordt toegekend als gewaarborgde rente en winstdeelname, bij Niet-Leven, de technische rentelast op de technische verplichtingen.
Netto ontvangen premies	De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en niet ontvangen premies.
Nettoverzekeringsresultaat	Het verschil tussen de premies ontvangen van de polishouders enerzijds en de werkelijke betalingen anderzijds, 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.
Bedrijfsresultaat	De som van het nettoverzekeringsresultaat, het beleggingsresultaat en het overige resultaat. Vanaf de volledige jaarresultaten voor 2012 richt Ageas zich binnen zijn margeanalyse op dit concept en wordt er niet langer gebruikgemaakt van het begrip 'technisch resultaat' (als onderdeel van het bedrijfsresultaat).
Claimratio van het vorige jaar	Met betrekking tot claims Niet-Leven die in voorgaande jaren plaatsvonden: het netto-effect van betaalde claims en de ontwikkeling in technische verplichtingen, uitgedrukt als een percentage van de netto ontvangen premies op jaarbasis.
Reserveratio's (%)	De technische verplichtingen Niet-Leven gedeeld door de netto ontvangen premies op jaarbasis. Afhankelijk van het producttype varieert de reserveratio doorgaans tussen 80 en 300%, afhankelijk van de duur van een claim voor de specifieke activiteit.
Shadow accounting	In een aantal van de boekhoudkundige modellen van Ageas hebben gerealiseerde meer- of minderwaarden op activa een direct effect op alle of een deel van de maatstaven voor de verzekeringsverplichtingen en de hieraan gerelateerde uitgestelde acquisitiekosten. Ageas past 'shadow accounting' toe voor de mutaties in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare beleggingen en voor activa en passiva die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, als zij zijn gekoppeld aan en daarom van invloed zijn op de meting van de verzekeringsverplichtingen. Shadow accounting betekent dat het aan de polishouder toe te schrijven deel van de ongerealiseerde meer- of minderwaarden op activa in de voor verkoop beschikbare portefeuille, of wijzigingen in de reële waarde van voor handelsdoeleinden aangehouden activa en passiva op dezelfde wijze wordt weerspiegeld in de verzekeringsverplichtingen (of uitgestelde acquisitiekosten of immateriële activa) als gerealiseerde meer- of minderwaarden. Zodoende maken deze veranderingen in de reële waarde geen deel uit van het eigen vermogen of de nettowinst.
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 er rekening mee te houden dat historische informatie en de belangrijkste prestatie-indicatoren per segment uit het persbericht zijn weggelaten. Deze kunnen samen met gedetailleerde en historische marge-informatie worden gedownload op ageas.com (Investerders/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 december 2015

<i>in miljoenen EUR</i>	31 december 2015	31 december 2014
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.394,3	2.516,3
Financiële beleggingen	66.547,2	68.174,8
Vastgoedbeleggingen	2.847,1	2.641,3
Leningen	7.286,3	6.068,3
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15.126,0	14.758,9
Beleggingen in deelnemingen	2.841,4	2.221,3
Herverzekering en overige vorderingen	2.013,9	1.991,7
Actuele belastingvorderingen	39,1	11,8
Uitgestelde belastingvorderingen	131,2	106,4
Overlopende rente en overige activa	2.568,0	2.460,2
Materiële vaste activa	1.152,1	1.119,4
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.539,2	1.488,6
Totaal activa	104.485,8	103.559,0
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	29.073,7	29.419,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.902,9	30.569,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15.141,8	14.829,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.463,5	7.147,6
Schuldbewijzen		2,2
Achtergestelde schulden	2.380,4	2.086,3
Leningen	2.787,5	2.483,5
Actuele belastingschulden	82,8	84,8
Uitgestelde belastingschulden	1.565,0	1.463,6
RPN(I)	402,0	467,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.373,1	2.436,9
Voorzieningen	175,0	171,4
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	1.163,1	1.485,8
Totaal verplichtingen	92.510,8	92.647,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	11.376,1	10.223,3
Minderheidsbelangen	598,9	688,2
Totaal eigen vermogen	11.975,0	10.911,5
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	104.485,8	103.559,0

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR							
	FY 15	FY 14	Wijziging	Q4 15	Q4 14	Wijziging	Q3 15
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	9.358,6	9.258,3	1 %	2.456,4	2.433,0	1 %	2.170,8
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 31,0	- 12,0	*	73,3	86,7	- 15 %	2,5
- Afgestane herverzekeringspremies	- 291,7	- 354,4	- 18 %	- 63,3	- 84,6	- 25 %	- 79,4
Netto verdiende premies	9.035,9	8.891,9	2 %	2.466,4	2.435,1	1 %	2.093,9
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	3.008,5	2.994,1	0 %	759,9	761,5	- 0 %	741,9
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	65,0	- 96,9	*	43,4	26,8	62 %	45,6
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	192,0	349,0	- 45 %	60,3	57,7	5 %	17,4
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	464,7	1.272,7	- 63 %	368,3	252,4	46 %	- 481,6
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	286,1	163,5	75 %	50,9	42,7	19 %	9,4
Commissiebaten	435,2	420,3	4 %	96,6	100,2	- 4 %	110,8
Overige baten	229,8	223,9	3 %	66,9	66,0	1 %	62,3
Totale baten	13.717,2	14.218,5	- 4 %	3.912,7	3.742,4	5 %	2.599,7
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 8.610,0	- 8.834,7	- 3 %	- 2.373,1	- 2.395,5	- 1 %	- 1.964,2
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	102,5	251,2	- 59 %	21,1	63,3	- 67 %	33,4
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 8.507,5	- 8.583,5	- 1 %	- 2.352,0	- 2.332,2	1 %	- 1.930,8
Lasten inzake unit-linked contracten	- 562,2	- 1.337,1	- 58 %	- 403,0	- 276,3	46 %	460,5
Financiële lasten	- 167,0	- 167,8	- 0 %	- 42,7	- 43,5	- 2 %	- 41,7
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 79,6	- 61,8	29 %	- 12,8	- 9,5	35 %	- 61,4
Wijzigingen in voorzieningen	0,4	- 137,5	*	- 0,5	- 5,2	- 90 %	1,6
Commissielasten	- 1.273,4	- 1.300,3	- 2 %	- 321,8	- 331,4	- 3 %	- 314,2
Personeelslasten	- 846,7	- 830,8	2 %	- 207,5	- 217,3	- 5 %	- 212,5
Overige lasten	- 1.115,6	- 1.006,7	11 %	- 306,4	- 267,5	15 %	- 289,7
Totale lasten	- 12.551,6	- 13.425,5	- 7 %	- 3.646,7	- 3.482,9	5 %	- 2.388,2
Winst voor belastingen	1.165,6	793,0	47 %	266,0	259,5	3 %	211,5
Belastingen op de winst	- 226,0	- 137,2	- 65 %	- 46,8	- 28,2	- 66 %	- 52,7
Nettowinst over de periode	939,6	655,8	43 %	219,2	231,3	- 5 %	158,8
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	169,4	180,2	- 6 %	47,9	37,6	27 %	29,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	770,2	475,6	62 %	171,3	193,7	- 12 %	129,8
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	3,57	2,13					
Verwaterde winst per aandeel	3,57	2,13					

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											
	FY 15	FY 14	Q4 15	Q4 14	FY 15	FY 14	Q4 15	Q4 14	FY 15	FY 14	Q4 15	Q4 14
België	3.798,6	3.962,7	1.104,7	1.055,4	1.880,5	1.893,4	418,5	432,6	5.679,1	5.856,1	1.523,2	1.488,0
Verenigd Koninkrijk	-	137,6	-	37,9	2.456,7	2.260,2	576,5	514,0	2.456,7	2.397,8	576,5	551,9
Geconsolideerde entiteiten	-	137,6	-	37,9	1.904,8	1.728,2	447,5	395,5	1.904,8	1.865,8	447,5	433,4
Deelnemingen tegen 100%	-	-	-	-	551,9	532,0	129,0	118,5	551,9	532,0	129,0	118,5
Tesco	-	-	-	-	551,9	532,0	129,0	118,5	551,9	532,0	129,0	118,5
Continentaal Europa	4.109,0	4.555,5	1.013,2	1.080,1	1.048,4	1.071,3	260,4	258,3	5.157,4	5.626,8	1.273,6	1.338,4
Geconsolideerde entiteiten	2.013,4	1.714,8	505,6	489,8	512,2	481,7	140,1	130,3	2.525,6	2.196,5	645,7	620,1
Portugal	1.533,3	1.352,4	405,5	406,1	292,8	264,3	71,6	63,8	1.826,1	1.616,7	477,1	469,9
Frankrijk	480,1	362,4	100,1	83,7	-	-	-	-	480,1	362,4	100,1	83,7
Italië	-	-	-	-	219,4	217,4	68,5	66,5	219,4	217,4	68,5	66,5
Deelnemingen tegen 100%	2.095,6	2.840,7	507,6	590,3	536,2	589,6	120,3	128,0	2.631,8	3.430,3	627,9	718,3
Turkije (Aksigorta)	-	-	-	-	536,2	589,6	120,3	128,0	536,2	589,6	120,3	128,0
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	2.095,6	2.840,7	507,6	590,3	-	-	-	-	2.095,6	2.840,7	507,6	590,3
Azië	15.585,3	11.078,9	3.440,9	2.715,5	913,0	821,7	208,8	221,9	16.498,3	11.900,6	3.649,7	2.937,4
Geconsolideerde entiteiten	557,2	481,0	153,7	140,3	-	-	-	-	557,2	481,0	153,7	140,3
Hongkong	557,2	481,0	153,7	140,3	-	-	-	-	557,2	481,0	153,7	140,3
Deelnemingen tegen 100%	15.028,1	10.597,9	3.287,2	2.575,2	913,0	821,7	208,8	221,9	15.941,1	11.419,6	3.496,0	2.797,1
Maleisië	570,5	568,3	139,8	166,0	615,1	586,7	132,2	157,1	1.185,6	1.155,0	272,0	313,1
Thailand	2.311,0	1.743,7	565,3	434,7	297,9	235,0	76,6	64,8	2.608,9	1.978,7	641,9	499,5
China	11.966,4	8.177,0	2.545,1	1.956,1	-	-	-	-	11.966,4	8.177,0	2.545,1	1.956,1
India	180,2	108,9	37,0	28,4	-	-	-	-	180,2	108,9	37,0	28,4
Totaal	23.492,9	19.734,7	5.558,8	4.888,9	6.298,6	6.046,6	1.464,2	1.426,8	29.791,5	25.781,3	7.023,0	6.315,7
Geconolideerde entiteiten	6.369,2	6.296,1	1.764,0	1.723,4	4.297,5	4.103,3	1.006,1	958,4	10.666,7	10.399,4	2.770,1	2.681,8
Deelnemingen tegen 100%	17.123,7	13.438,6	3.794,8	3.165,5	2.001,1	1.943,3	458,1	468,4	19.124,8	15.381,9	4.252,9	3.633,9

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR	% eigendom	FY 15	FY 14	Q4 15	Q4 14	FY 15	FY 14	Q4 15	Q4 14	FY 15	FY 14	Q4 15	Q4 14
Belgie	75%	2.849,0	2.972,0	828,6	791,5	1.410,3	1.420,1	313,8	324,5	4.259,3	4.392,1	1.142,4	1.116,1
Verenigd Koninkrijk		-	137,6	-	37,9	2.181,3	1.994,7	512,1	454,8	2.181,3	2.132,3	512,1	492,7
Geconsolideerde entiteiten	100%	-	137,6	-	37,9	1.904,8	1.728,2	447,5	395,5	1.904,8	1.865,8	447,5	433,4
Deelnemingen		-	-	-	-	276,5	266,5	64,6	59,3	276,5	266,5	64,6	59,3
Tesco	50%	-	-	-	-	276,5	266,5	64,6	59,3	276,5	266,5	64,6	59,3
Continentaal Europa		1.960,6	1.998,9	476,2	487,5	595,5	464,4	149,1	126,5	2.556,0	2.463,3	625,2	614,1
Geconsolideerde entiteiten		1.262,1	1.052,1	307,0	290,8	402,5	252,1	105,8	80,4	1.664,5	1.304,2	412,7	371,3
Portugal	51% - 100%	782,0	689,7	206,9	207,1	292,8	197,7	71,6	63,7	1.074,7	887,4	278,4	270,9
Frankrijk	100%	480,1	362,4	100,1	83,7	-	-	-	-	480,1	362,4	100,1	83,7
Italië	50%	-	-	-	-	109,7	54,4	34,2	16,7	109,7	54,4	34,2	16,7
Deelnemingen		698,5	946,8	169,2	196,7	193,0	212,3	43,3	46,1	891,5	1.159,1	212,5	242,8
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	193,0	212,3	43,3	46,1	193,0	212,3	43,3	46,1
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	698,5	946,8	169,2	196,7	-	-	-	-	698,5	946,8	169,2	196,7
Azië		4.473,8	3.259,7	1.014,9	817,2	234,7	216,6	52,4	58,3	4.708,4	3.476,2	1.067,2	875,4
Geconsolideerde entiteiten		557,2	481,0	153,7	140,3	-	-	-	-	557,2	481,0	153,7	140,3
Hongkong	100%	557,2	481,0	153,7	140,3	-	-	-	-	557,2	481,0	153,7	140,3
Deelnemingen		3.916,6	2.778,7	861,2	676,9	234,7	216,6	52,4	58,3	4.151,2	2.995,2	913,5	735,1
Maleisië	31%	176,6	175,9	43,3	48,3	190,4	181,6	41,0	48,6	366,9	357,5	84,3	96,9
Thailand	15% - 31%	713,5	538,4	174,5	134,2	44,3	35,0	11,4	9,7	757,8	573,3	185,9	143,9
China	25%	2.979,6	2.036,1	633,7	487,1	-	-	-	-	2.979,6	2.036,1	633,7	487,1
India	26%	46,9	28,3	9,7	7,3	-	-	-	-	46,9	28,3	9,7	7,3
Totaal		9.283,4	8.368,2	2.319,7	2.134,1	4.421,8	4.095,8	1.027,4	964,1	13.705,0	12.463,9	3.346,9	3.098,3
Geconolideerde entiteiten		4.668,3	4.642,7	1.289,3	1.260,5	3.717,6	3.400,4	867,1	800,4	8.385,8	8.043,1	2.156,3	2.061,1
Deelnemingen		4.615,1	3.725,5	1.030,4	873,6	704,2	695,4	160,3	163,7	5.319,2	4.420,8	1.190,6	1.037,2

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	31 dec 2015	31 dec 2014
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.932,0	4.688,1
Totaal beschikbaar kapitaal	5.139,4	4.755,7
Minimale solvabiliteitseisen	2.544,3	2.515,8
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	2.595,1	2.239,9
Totale solvabiliteitsratio	202,0%	189,0%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.128,6	1.126,9
Totaal beschikbaar kapitaal	844,3	845,2
Minimale solvabiliteitseisen	395,5	365,4
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	448,8	479,8
Totale solvabiliteitsratio	213,5%	231,3%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	976,5	1.046,6
Totaal beschikbaar kapitaal	1.021,2	1.060,9
Minimale solvabiliteitseisen	619,2	603,9
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	402,0	457,0
Totale solvabiliteitsratio	164,9%	175,7%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	3.009,4	2.325,4
Totaal beschikbaar kapitaal	2.621,5	2.004,5
Minimale solvabiliteitseisen	802,6	733,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.818,9	1.271,3
Totale solvabiliteitsratio	326,6%	273,4%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	249,5	2,7
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	10.046,5	9.187,0
Totaal beschikbaar kapitaal	9.875,9	8.669,0
Minimale solvabiliteitseisen	4.361,6	4.218,3
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	5.514,3	4.450,7
Totale solvabiliteitsratio	226,4%	205,5%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.329,6	1.036,3
Totaal beschikbaar kapitaal	65,3	179,0
Totale solvabiliteitsratio Ageas	227,9%	209,8%

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

31 december 2015						
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Overige verzeke- ringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.173,5	331,2	53,4	836,2		2.394,3
Financiële beleggingen	58.887,4	7.299,4	0,2	370,9	- 10,7	66.547,2
Vastgoedbeleggingen	2.562,8	284,3				2.847,1
Leningen	6.136,3	734,2	48,0	1.534,9	- 1.167,1	7.286,3
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15.148,1				- 22,1	15.126,0
Beleggingen in deelnemingen	2.400,5	384,8		48,9	7,2	2.841,4
Herverzekering en overige vorderingen	576,7	1.245,9	209,5	9,1	- 27,3	2.013,9
Actuele belastingvorderingen	28,9	7,7	2,5			39,1
Uitgestelde belastingvorderingen	61,9	63,1	6,2			131,2
Overlopende rente en overige activa	2.101,4	424,3	25,2	165,8	- 148,7	2.568,0
Materiële vaste activa	964,0	175,3	12,0	0,8		1.152,1
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.080,5	164,4	294,3			1.539,2
Totaal activa	91.122,0	11.114,6	651,3	2.966,6	- 1.368,7	104.485,8
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	29.078,5				- 4,8	29.073,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.902,9					29.902,9
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15.141,8					15.141,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.459,8		3,7		7.463,5
Schuldbewijzen						
Achtereestelde schulden	1.363,1	391,8	47,1	1.345,1	- 766,7	2.380,4
Leningen	2.651,3	216,4	140,4	201,9	- 422,5	2.787,5
Actuele belastingschulden	48,1	32,2	2,5			82,8
Uitgestelde belastingschulden	1.315,2	246,8		3,0		1.565,0
RPN(I)				402,0		402,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.630,0	708,5	102,2	96,8	- 164,4	2.373,1
Voorzieningen	21,7	15,3		138,0		175,0
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	81,7	17,4		1.064,0		1.163,1
Totaal verplichtingen	81.234,3	9.088,2	292,2	3.254,5	- 1.358,4	92.510,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	8.040,1	1.647,3	359,1	1.339,9	- 10,3	11.376,1
Minderheidsbelangen	1.847,6	379,1		- 1.627,8		598,9
Totaal eigen vermogen	9.887,7	2.026,4	359,1	- 287,9	- 10,3	11.975,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	91.122,0	11.114,6	651,3	2.966,6	- 1.368,7	104.485,8
Aantal werknemers	4.184	5.437	2.172	126		11.919

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)				
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,02%	- 0,08%	0,32%	0,30%
Beleggingsmarge	0,88%	0,95%		
Operationele marge	0,86%	0,87%	0,32%	0,30%
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,29%	- 0,07%	0,06%	0,10%
Beleggingsmarge	0,59%	0,77%	0,01%	
Operationele marge	0,88%	0,70%	0,07%	0,10%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	2,22%	2,66%	2,40%	0,01%
Beleggingsmarge	- 0,33%	0,11%	0,17%	0,20%
Operationele marge	1,89%	2,77%	2,57%	0,21%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14	FY 15	FY 14
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	98,0%	95,5%	92,6%	99,8%	89,1%	97,4%	110,8%	135,1%	94,7%	101,2%
Schade ratio	70,4%	70,1%	56,2%	62,6%	43,9%	51,7%	65,8%	87,5%	56,9%	63,5%
waarvan schade ratio huidig jaar									64,1%	66,9%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 7,2%	- 3,4%
Netto onderschrijvingsmarge	2,0%	4,5%	7,4%	0,2%	10,9%	2,6%	- 10,8%	- 35,1%	5,3%	- 1,2%
Beleggingsmarge	5,2%	7,0%	6,1%	6,7%	2,4%	2,8%	10,5%	11,7%	5,0%	6,1%
Overige marge										
Operationele marge	7,2%	11,5%	13,5%	6,9%	13,3%	5,4%	- 0,3%	- 23,4%	10,3%	4,9%
Reserves / Premie (in %)	371%	353%	173%	171%	69%	74%	318%	317%	206%	204%
VK										
Combined Ratio	99,4%	104,7%	100,7%	99,7%	105,2%	94,3%	103,3%	110,3%	102,0%	99,8%
Schade ratio	55,8%	66,0%	76,0%	74,6%	62,2%	51,0%	55,5%	56,0%	69,3%	66,3%
waarvan schade ratio huidig jaar									73,7%	70,9%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,4%	- 4,6%
Netto onderschrijvingsmarge	0,6%	- 4,7%	- 0,7%	0,3%	- 5,2%	5,7%	- 3,3%	- 10,3%	- 2,0%	0,2%
Beleggingsmarge	1,2%	1,4%	4,2%	4,3%	1,6%	1,7%	4,7%	5,4%	3,6%	3,6%
Overige marge	0,1%	0,0%	0,4%	0,3%	0,2%	0,1%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%
Operationele marge	1,9%	- 3,3%	3,9%	4,9%	- 3,4%	7,5%	1,8%	- 4,5%	1,9%	4,1%
Reserves / Premie (in %)	47%	56%	192%	196%	91%	81%	221%	247%	166%	167%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	84,0%	88,6%	103,8%	91,7%	72,0%	94,3%	72,5%	117,4%	85,4%	92,1%
Schade ratio	58,8%	61,9%	71,5%	60,1%	36,1%	54,0%	31,7%	72,3%	55,9%	61,3%
waarvan schade ratio huidig jaar									62,4%	65,6%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 6,5%	- 4,3%
Netto onderschrijvingsmarge	16,0%	11,4%	- 3,8%	8,3%	28,0%	5,7%	27,5%	- 17,4%	14,6%	7,9%
Beleggingsmarge	2,6%	2,9%	5,6%	5,7%	2,0%	2,4%	8,9%	10,2%	3,6%	4,0%
Overige marge	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	- 0,0%	- 0,1%	0,7%	- 0,2%	0,1%	- 0,0%
Operationele marge	18,7%	14,3%	1,8%	14,0%	30,0%	8,0%	37,1%	- 7,4%	18,3%	11,9%
Reserves / Premie (in %)	114%	131%	252%	247%	108%	124%	484%	447%	170%	180%

DISCLAIMER

De accountantscontrole van de financiële informatie in dit persbericht is nog niet afgerond.

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 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 toezichthoudende 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.