



PERSBERICHT

Brussel/Utrecht, 6 augustus 2012 – 7u30

Gereguleerde informatie – Halfjaarresultaten Ageas 2012

Ageas publiceert sterke halfjaarresultaten

Aanzienlijke verbetering verzekeringsresultaten in alle segmenten

- **Nettowinst Verzekeringen EUR 303 miljoen, in vergelijking met EUR 111 miljoen¹**
 - Nettowinst Leven EUR 205 miljoen (tegen EUR 52 miljoen, resultaten halfjaar 2011 beïnvloed door bijzondere netto waardevermindering op Griekse obligaties)
 - Nettowinst Niet-Leven EUR 89 miljoen (tegen EUR 48 miljoen)
 - Combined ratio Groep 98,3% tegen 100,1% dankzij een uitstekend tweede kwartaal met een combined ratio Groep van 94,7%
- **Premie-inkomen Groep EUR 10,8 miljard, + 20%, hoger premie-inkomen in alle segmenten**
 - Premie-inkomen Leven EUR 7,8 miljard, +20%
 - Premie-inkomen Niet-Leven EUR 3,0 miljard, +22%
- **Vermogen onder beheer van de geconsolideerde entiteiten EUR 65,8 miljard, een toename op vergelijkbare basis van 2% ten opzichte van eind 2011**
- **Toename investeringen in bedrijfsobligaties en betreding markt voor leningen aan ondernemingen**

Nettogroepswinst EUR 305 miljoen tegen nettoverlies van EUR 59 miljoen

- Nettowinst Algemene Rekening EUR 2 miljoen positief (versus nettoverlies van EUR 170 miljoen)
- Flinkke voortgang geboekt bij de oplossing van zaken uit het verleden inclusief het positieve effect van de overeenkomst met ABN AMRO en de Nederlandse staat

Eigen vermogen stijgt, solvabiliteit blijft sterk

- **Eigen vermogen EUR 8,8 miljard, EUR 3,69 per aandeel, + 14% ten opzichte van eind 2011**
- **Solvabiliteit Verzekeringen 211%; solvabiliteit Groep 248%; nettokaspositie EUR 1,5 miljard**
- **Inkoopprogramma van eigen aandelen tot EUR 200 miljoen aangekondigd**

CEO Bart De Smet:

"We zijn tevreden met onze halfjaarcijfers die aantonen dat onze resultaten in lijn zijn met onze strategie. Onze verzekeringsactiviteiten hebben sterk gepresteerd: met het toegenomen premie-inkomen en de hogere nettowinst bij alle segmenten is de positieve ontwikkeling van het eerste kwartaal voortgezet. De sterke combined ratio van 98,3% over het eerste halfjaar en in het bijzonder ook het uitstekende tweede kwartaal onderstrepen de positieve uitkomst van de diverse corrigerende maatregelen die wij hebben genomen. In Leven lag het resultaat veel hoger dan vorig jaar. De cijfers werden toen ernstig negatief beïnvloed door de schuldencrisis in Zuid-Europa.

Door de overeenkomst met ABN AMRO en de Nederlandse staat over de nog lopende juridische geschillen, alsook met BNP Paribas over de RPN(I) en de Tier 1-obligatielening, hebben we flinke voortgang geboekt met de oplossing van de zaken uit het verleden. In combinatie met de recente goedkeuring door de aandeelhouders van de vereenvoudiging van onze juridische structuur kunnen we ons nu nog meer toewijden op de ontwikkeling van onze verzekeringsactiviteiten. In het licht van deze recente afhandeling en rekening houdend met onze sterke liquiditeits- en solvabiliteitspositie, geloven we dat het nu opportuun is om een inkoopprogramma van eigen aandelen op te zetten.

Op basis van onze prestaties in het eerste halfjaar herhalen wij onze verwachtingen dat het premie-inkomen in 2012 dat van 2011 zal overtreffen."

...

¹ Alle cijfers over het eerste halfjaar 2012 worden vergeleken met het eerste halfjaar van 2011 tenzij anders aangegeven.

in miljoenen EUR	Halfjaar 2012	Halfjaar 2011	Wijziging	Tweede kwartaal 2012	Tweede kwartaal 2011	Wijziging	Eerste kwartaal 2012
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	10.815,0	8.993,0	20%	5.164,0	4.161,0	24%	5.651,0
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	5.111,0	3.079,0	66%	2.281,0	1.414,0	61%	2.830,0
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	302,4	110,9	*	147,6	- 23,6	*	154,8
Per segment:							
- België	143,6	23,1	*	66,0	- 58,5	*	77,6
- Verenigd Koninkrijk	50,9	30,4	67%	34,0	25,5	33%	16,9
- Europa	33,5	3,7	*	16,2	- 14,1	*	17,3
- Azië	74,4	53,7	39%	31,4	23,5	34%	43,0
Per type:							
- Leven	205,4	51,5	*	79,9	- 54,2	*	125,5
- Niet-Leven	89,5	48,1	86%	63,3	23,3	*	26,2
- Overige	7,5	11,3	- 34%	4,4	7,3	- 40%	3,1
Nettowinst Algemeen (incl. eliminaties)	2,3	- 169,7	*	240,9	118,4	*	- 238,6
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	304,7	- 58,8	*	388,5	94,8	*	- 83,8
Beheerd vermogen Leven (in miljarden EUR)*	65,8	65,1	1%	65,8	65,1	1%	65,6
Operationele kosten Leven/beheerd vermogen Leven	0,51%	0,50%		0,50%	0,53%		0,51%
Combined ratio	98,3%	100,1%		94,7%	98,8%		101,9%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	211%	207%		211%	207%		207%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	2.390	2.583	- 7%	2.390	2.583	- 7%	2.392
Winst per aandeel (in EUR)	0,13	- 0,02	*				- 0,04
Eigen vermogen	8.807	7.617	16%	8.807	7.617	16%	8.304
- Eigen vermogen excl. waarde calloptie	8.690	6.923	26%	8.690	6.923	26%	8.100
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	3,69	2,95	25%	3,69	2,95	25%	3,48
- Netto eigen vermogen per aandeel excl. waarde calloptie (in EUR)	3,64	2,68	36%	3,64	2,68	36%	3,39

PERSBERICHT

6 augustus 2012

Halfjaarresultaten 2012

Meer informatie:

INVESTOR RELATIONS

Frank Vandendorre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandendorre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

PERS

Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 33

greet.poulmans@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten	3
Verzekeringen.....	3
Algemene Rekening	5
Groep	5
Details per bedrijfssegment	7
■ België	7
■ Verenigd Koninkrijk.....	9
■ Continentaal Europa	11
■ Azië	14
■ Algemene Rekening.....	16
Disclaimer	21
Bijlagen	22
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 juni 2012.....	22
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	23
Bijlage 3: Vergelijkbare premiegegevens	24
Bijlage 4: Premie-inkomen per regio	26
Bijlage 5: Solvabiliteit per regio	27
Bijlage 6: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	28
Bijlage 7: Resultatenrekening gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	29

Hoofdpunten

De resultaten van Ageas over het eerste halfjaar 2012 lieten in alle segmenten een verbetering zien ten opzichte van vorig jaar, zowel naar premie-inkomen als naar nettowinst. Het totale premie-inkomen, bij zowel Leven als Niet-Leven, verbeterde het eerste halfjaar met meer dan 20% en kwam uit op EUR 10,8 miljard. Het positieve valuta-effect droeg 4% bij aan de groei. Het segment Azië bekrachtigde de eerste zes maanden de prestaties over het eerste kwartaal: het premie-inkomen bedroeg bijna EUR 4 miljard, een stijging van 23% ten opzichte van vorig jaar. Continentaal Europa groeide met meer dan 40%. Dat laatste was vooral te danken aan het nieuwe partnership in Turkije en de samenvoeging van de activiteiten in Luxemburg. België en het Verenigd Koninkrijk groeiden eveneens behoorlijk: het niveau van het premie-inkomen steeg met 10% of meer. De totale niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100% droegen EUR 5,1 miljard bij aan het bruto premie-inkomen (+65%), deels door de eerder genoemde wijzigingen in Continentaal Europa.

De **nettowinst Verzekeringen** kwam uit op EUR 303 miljoen tegen EUR 111 miljoen een jaar geleden, een verbetering in alle segmenten. Passen we het halfjaarresultaat 2011 aan voor de netto bijzondere waardevermindering van EUR 150 miljoen voor de positie in Griekse overheidsobligaties, dan verbeterde de nettowinst met 16%. Zowel Leven als Niet-Leven presteerde beter met een nettowinst van respectievelijk EUR 205 miljoen en EUR 90 miljoen, dankzij vrijval van reserves op voorgaande jaren en een betere onderschrijving bij Niet-Leven, met name in het Verenigd Koninkrijk, en dankzij goede resultaten Leven in Azië.

De **combined ratio** op groepsniveau kwam uit op 98,3% tegen 100,1% vorig jaar. In het tweede kwartaal is dankzij een betere risicoprijsstelling en betere schaderatio's een uitstekende combined ratio van 94,7% gerealiseerd, vooral in Autoverzekeringen.

De **netto groepswinst** bedroeg het eerste halfjaar EUR 305 miljoen tegen een nettoverlies van EUR 59 miljoen. De nettowinst van de **Algemene Rekening** was EUR 2 miljoen: het positieve effect van EUR 400 miljoen in het tweede kwartaal ingevolge de overeenkomst met ABN AMRO en de Nederlandse staat over de lopende juridische procedures en het positieve resultaat van EUR 75 miljoen van Royal Park Investments werden vrijwel tenietgedaan door een last in verband met de afwikkeling van de transactie met BNP Paribas in het eerste kwartaal en de lagere waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas.

De netto groepswinst in het tweede kwartaal bedroeg EUR 389 miljoen, waarvan EUR 148 miljoen bij Verzekeringen en EUR 241 miljoen in de Algemene Rekening.

Het **totale eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders** nam met 14% toe ten opzichte van eind 2011 en bedroeg EUR 8,8 miljard of EUR 3,69 per aandeel, hoofdzakelijk dankzij hogere ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille en de nettowinst over de eerste 6 maanden maar werd ten dele tenietgedaan door de uitkering van dividend over 2011 (EUR 0,2 miljard). De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep stegen naar respectievelijk 211% en 248%. Het beschikbare kapitaal lag EUR 5,6 miljard boven het wettelijk vereiste minimum.

Verzekeringen

Leven: premie-inkomen in alle segmenten omhoog, betere resultaten door sterke prestatie in Azië

De **Leven** activiteiten droegen EUR 205 miljoen bij aan de **nettowinst**, in vergelijking met EUR 52 miljoen vorig jaar. In dat laatste cijfer zat een netto bijzondere waardevermindering van EUR 143 miljoen in verband met Griekse staatsobligaties. De verbetering was in het bijzonder te danken aan de sterke resultaten in alle landen van Azië en weerspiegelde een solide groei van de onderliggende activiteiten en een uitzonderlijke vrijval van de reserves van EUR 15 miljoen. Eén en ander werd ten dele gedrukt door licht lagere resultaten in België, op genormaliseerde basis, in verband met een hogere effectieve belastingdruk en lager rendement op eigen fondsen. Gecorrigeerd voor de Griekse bijzondere waardeverminderingen bleef de nettowinst in Continentaal Europa stabiel. Dit was mede te danken aan de sterke resultaten in Portugal, zeker in het huidige moeilijke marktklimaat.

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, bereikte een niveau van EUR 7,8 miljard, een toename van 20% ten opzichte van vorig jaar. Het premie-inkomen in Azië bevestigde de opwaartse ontwikkeling die zich het eerste kwartaal al aftekende en steeg met 23%. Het percentage producten met periodieke premies steeg tot 73% van het totale premie-inkomen. In Continentaal Europa groeide het premie-inkomen met ruim 25%. Dat was hoofdzakelijk te danken aan een hoger premie-inkomen in Luxemburg na de fusie van de activiteiten van Ageas met Cardif Lux eind 2011. In Portugal vormde de toegenomen verkoop van beschermingsproducten onvoldoende compensatie voor de lagere verkoop van traditionele spaarproducten: het premie-inkomen daalde met 38%. Het premie-inkomen in België steeg daarentegen met 12% door een sterk tweede kwartaal in individuele spaarproducten en een positieve evolutie bij Groepsverzekeringen Leven.

Het **beheerd vermogen** in de geconsolideerde activiteiten bedroeg eind juni EUR 65,8 miljard (+2%). Het beheerd vermogen Leven in de niet-geconsolideerde entiteiten in Azië en Continentaal Europa bedroeg EUR 33,9 miljard, inclusief EUR 13,2 miljard (niet-geconsolideerd) afkomstig uit Luxemburg, tegen EUR 31,0 miljard eind vorig jaar. Het totale beheerd vermogen van geconsolideerde en niet-geconsolideerde entiteiten kwam uit op bijna EUR 100 miljard.

Niet-Leven: hoger premie-inkomen en sterkere resultaten door verbetering operationele prestaties

De **Niet-Leven** activiteiten realiseerden een **nettowinst** van EUR 90 miljoen, tegen EUR 48 miljoen (+86%). In dat laatste cijfer was een netto bijzondere waardevermindering last begrepen van EUR 7 miljoen in verband met de Griekse staatsobligaties. De prestatie verbeterde in alle segmenten door vrijval van reserves op voorgaande jaren en een betere onderschrijving. De gestegen nettowinst werd hoofdzakelijk gerealiseerd in het Verenigd Koninkrijk waar de nettowinst steeg van EUR 20 miljoen naar EUR 43 miljoen. De verdere verbetering bij Autoverzekeringen in combinatie met netto gerealiseerde meerwaarden bood meer dan voldoende compensatie voor de hogere weersgerelateerde schadeclaims bij Brandverzekeringen. In België liet de divisie Autoverzekeringen eveneens een goede operationele ontwikkeling optekenen terwijl ook Brandverzekeringen en Arbeidsongevallen beter presteerden dan vorig jaar. De Niet-Leven activiteiten in Continentaal Europa en Azië verhoogden de totale bijdrage aan de nettowinst met 10%. Aan dat bedrag van circa EUR 14 miljoen lagen sterke operationele resultaten in alle activiteiten ten grondslag.

De **brutopremies** zijn verder gestegen van EUR 2,4 miljard in 2011 naar EUR 3,0 miljard dit jaar, een toename van 22%. Het positieve valuta-effect droeg 2,7% aan deze groei bij. De onderschrijving verbeterde in alle segmenten maar vooral in Continentaal Europa, dankzij de toevoeging van het Turkse partnership. Medio juli heeft Ageas samen met Hacı Ömer Sabancı Holding, de andere grootaandeelhouder van Aksigorta, het in november 2011 aangekondigde en gestarte programma afgerond, namelijk om gezamenlijk maximaal 10% van de totaal uitstaande aandelen te verwerven. Het belang van Ageas in Aksigorta is hierdoor gestegen van 31% tot 36%. De resultaatontwikkeling van Aksigorta, de op twee na grootste verzekeraar Niet-Leven in Turkije, is in lijn met onze ambitie met brutopremies 16% hoger. In het Verenigd Koninkrijk stegen de brutopremies verder naar EUR 1,1 miljard, met een hoger premieniveau bij zowel Ageas Insurance als Tesco Underwriting en de sterke groei bij de winstgevendende divisie Autoverzekeringen. De Niet-Leven activiteiten in Azië zijn consequent blijven groeien op kwartaalbasis: in Maleisië verbeterden de resultaten van 'Zeevaart, Luchtvaart, Transport' en Autoverzekeringen, maar ook in Thailand groeiden alle segmenten.

De **combined ratio van de Groep** verbeterde en sloot het halfjaar af onder de 100% op 98,3% in vergelijking met 100,1% vorig jaar. Dit percentage werd vooral ingegeven door de uitstekende score van 94,7% in het tweede kwartaal als gevolg van betere risicoprijsstelling en betere schaderatio's, bij Autoverzekeringen in het bijzonder. In België verbeterde de combined ratio naar 99,8% (versus 100,0%), dankzij een sterke combined ratio van 95,6% in het tweede kwartaal. In het Verenigd Koninkrijk bereikte de combined ratio een niveau van 98,8% (versus 101,2%). In Continentaal Europa bleef de combined ratio uitstekend en verbeterde deze verder naar 88,5% op geconsolideerde basis. De vrijval van reserves op voorgaande jaren steeg licht naar 4,8% (versus 4,2%) en de huidige schaderatio situeert zich op een sterke 72,5%.

Ageas heeft met ingang van het eerste kwartaal 2012 de berekening van de combined ratio meer in lijn gebracht met wat gebruikelijk is in de markt voor Niet-Leven producten met geactualiseerde verplichtingen bij Arbeidsongevallen en Arbeidsongeschiktheid. Deze wijziging heeft vooral een invloed op het segment België.

De **reserves Niet-Leven** stegen met 16% tot EUR 6,6 miljard, in overeenstemming met de volumegroei.

Overige Verzekeringen: inkomsten in lijn met vorig jaar, periodieke financiële resultaten lager in moeilijk klimaat

Het segment Overige Verzekeringen in het Verenigd Koninkrijk, inclusief de retaildistributieactiviteiten – RIAS, Kwik Fit Financial Services (KFFS), Ageas Insurance Solutions (UKAIS) en Castle Cover – realiseerde totale **inkomsten** uit commissies en vergoedingen van EUR 139 miljoen, in lijn met vorig jaar.

De **nettowinst** daalde van EUR 11,3 miljoen naar EUR 7,5 miljoen. Vorig jaar profiteerde het resultaat van een financiële incentive van een commerciële partner. De retailactiviteiten worden bovendien ontplooid in een zeer concurrentieel klimaat verbonden aan de huidige lastige economische omstandigheden.

Beleggingsportefeuille: reële waarde aanzienlijk hoger door hogere ongerealiseerde meerwaarden op vastrentende beleggingen

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind juni EUR 63,5 miljard, in vergelijking met EUR 59,5 miljard eind 2011. De toename is grotendeels te danken aan de hogere marktwaarden als gevolg van de daling van de rente en spread op zowel staats- als bedrijfsobligaties.

Ageas heeft het eerste kwartaal van 2012 gebruik gemaakt van de toegenomen liquiditeit en de afname van de spreads van Zuid-Europese overheidsobligaties om de positie in deze landen (Griekenland, Spanje en Italië) verder te verlagen. De opbrengsten uit de desinvesteringen van Zuid-Europese overheidsobligaties alsook van sommige kernlanden van de eurozone zijn hoofdzakelijk herbelegd in Belgische staatsobligaties (EUR 16,5 miljard inclusief 'Tot einde looptijd aangehouden'). De totale nettopositie in staatsobligaties uit de Zuid-Europese landen ('Voor verkoop beschikbaar' en 'Tot einde looptijd aangehouden'), na minderheidsbelangen, was per 30 juni 2012 tegen geamortiseerde kostprijs gedaald naar EUR 2,3 miljard (EUR 3,0 miljard eind 2011).

Eind juni waren de ongerealiseerde meer- en minwaarden van de totale 'Voor verkoop beschikbare' beleggingsportefeuille (inclusief vastgoed) gestegen van EUR 1,8 miljard eind 2011 naar EUR 3,6 miljard. De toename was vooral te danken aan een positieve ontwikkeling in obligaties (EUR 1,7 miljard) en in aandelen (EUR 0,1 miljard).

Ageas blijft de beleggingsportefeuille verder diversifiëren, zoals blijkt uit de toegenomen investeringen in bedrijfsobligaties en de aangekondigde betreding van de markt voor leningen aan ondernemingen. Ageas ziet in deze beleggingscategorieën een interessant alternatief in het huidige lage rente-klimaat. Bovendien is de grotere portefeuillediversificatie en het interessante risico-rendementsprofiel erg positief.

Algemene Rekening

De **Algemene Rekening** boekte het eerste halfjaar een nettowinst van EUR 2 miljoen, ondersteund door een nettowinst van EUR 241 miljoen in het tweede kwartaal (het eerste kwartaal was EUR 239 miljoen negatief). De bepalende factoren voor het netto halfjaarresultaat waren een positief effect van EUR 400 miljoen in verband met de afwikkeling van de juridische geschillen met ABN AMRO en de Nederlandse staat² en het positieve resultaat van EUR 75 miljoen van Royal Park Investments, ten dele tenietgedaan door het negatieve effect van EUR 132 miljoen uit hoofde van de transactie met BNP Paribas en Fortis Bank inzake de RPN(I) en Tier 1-obligatielening³, alsmede een last van EUR 278 miljoen in verband met de lagere waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas.

Na de gedeeltelijke afwikkeling met BNP Paribas van de RPN(I) verplichting en de Tier 1-obligatielening is de resterende RPN(I) verplichting opgenomen tegen een boekwaarde van EUR 174 miljoen, een toename met EUR 11 miljoen ten opzichte van eind eerste kwartaal en te wijten aan de ontwikkeling van de koers van het aandeel Ageas. De waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas was per 30 juni gedaald naar EUR 117 miljoen, als gevolg van de daling van de volatiliteit van 49% eind 2011 naar 33% eind juni 2012.

De bijdrage van Royal Park Investments (RPI) aan het resultaat van Ageas, inclusief de waardevermindering van goodwill, bedroeg EUR 75 miljoen positief. Dit was voornamelijk te danken aan de lagere waardevermindering van de goodwill. De waarde van de deelneming van Ageas in RPI, inclusief de reële waarde-ontwikkeling van de hedgereserve, steeg van EUR 779 miljoen eind 2011 naar EUR 856 miljoen eind juni 2012.

De nettorentebaten bedroegen EUR 29 miljoen tegen EUR 6 miljoen negatief vorig jaar en omvatten onder meer de afschrijving van de discount en de ontvangen rente op de Tier 1-obligatielening voor een bedrag van EUR 39 miljoen. De totale personeels- en overige kosten daalden tot EUR 23 miljoen.

■ ■ ■

² Zie persbericht 28 juni 2012

³ Zie persbericht 7 februari 2012

Voorwaardelijke verplichtingen

Voor het volledige overzicht van de 'Voorwaardelijke verplichtingen' wordt verwezen naar noot 29 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag van Ageas per 30 juni 2012. Bepaalde nieuwe elementen met betrekking tot de zaken uit het verleden zijn het eerste halfjaar naar voren gekomen. Dat zijn onder andere de uitspraak van de Amsterdamse Ondernemingskamer van 5 april 2012 dat er op bepaalde punten sprake was van wanbeheer door Fortis N.V. in de loop van 2007 en 2008. Ageas is bij de Nederlandse Hoge Raad in beroep gegaan.

Voor wat betreft de Mandatory Convertible Securities (MCS) verkreeg Ageas een gunstig vonnis van de Rechtbank van Koophandel te Brussel in een rechtszaak die was aangespannen door voormalige MCS-houders van. De eisers hadden de rechtbank verzocht het besluit van de MCS-houders te valideren om de oorspronkelijke vervaldatum van de MCS uit te stellen tot 7 december 2030. Tevens vroegen ze de nietigverklaring van de omzetting van de MCS in aandelen Ageas of als alternatief een toekenning van schadevergoeding. De rechtbank heeft deze eisen afgewezen. Sommige voormalige MCS-houders zijn in beroep gegaan tegen deze uitspraak.

Op 26 januari 2012 heeft Ageas met Fortis Bank en BNP Paribas een overeenkomst bereikt over de gedeeltelijke afwikkeling van de RPN(I) en de volledige inkoop van de Tier 1 Obligatielening, uitgegeven door Fortis Bank en voor 95% gehouden door Ageas. Het totale positieve effect op de nettocashpositie van Ageas bedraagt EUR 666 miljoen (betaling op 26 maart 2012).

Op 28 juni 2012 zijn Ageas, ABN AMRO en de Nederlandse staat het eens geworden over de afwikkeling van de nog uitstaande juridische procedures. Dit heeft geleid tot een betaling in contanten van EUR 400 miljoen van ABN AMRO aan Ageas.

Groep

Eigen vermogen naar EUR 3,69 per aandeel, sterke solvabiliteit

Het eigen vermogen bedroeg op 30 juni 2012 EUR 8,8 miljard (EUR 3,69 per aandeel) in vergelijking met EUR 7,8 miljard (EUR 3,23 per aandeel) eind 2011. De toename is te danken aan de nettowinst Verzekeringen en het positieve resultaat in de Algemene Rekening, onder andere als gevolg van de afwikkeling met ABN AMRO en de Nederlandse staat, ten dele ongedaan gemaakt door de uitkering van het dividend over 2011. Het is tevens een indicatie van de gestegen ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille. De herwaardering van de verplichting uit hoofde van de putoptie op het 25% + 1 aandeel van AG Insurance aan Fortis Bank had het eerste halfjaar een positieve invloed op het eigen vermogen van EUR 151 miljoen.

Het **totale beschikbare kapitaal** van Ageas bedroeg EUR 9,4 miljard eind juni tegen EUR 8,6 miljard eind 2011. Dit was EUR 5,6 miljard meer dan het totale geconsolideerde wettelijk vereiste minimum van de verzekeringsactiviteiten, inclusief het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening (EUR 1,4 miljard). De toename van het surplus met EUR 0,7 miljard was vooral te danken aan de nettowinst en het positieve valuta-effect. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 7,9 miljard, bij een licht hogere wettelijk vereiste minimale solvabiliteit van EUR 3,8 miljard. De solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten steeg hierdoor naar 211%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 177% in België, 243% in het Verenigd Koninkrijk, 212% in Continentaal Europa en 283% in Azië.

De **nettokaspositie in de Algemene Rekening**, uitgaande van een volledige aflossing van het European Medium Term Notes (EMTN) programma inclusief kortlopende deposito's bij banken, bedroeg op 30 juni 2012 EUR 1,5 miljard in vergelijking met EUR 0,7 miljard eind 2011. Die stijging was te danken aan het netto positieve effect van de transactie met BNP Paribas inzake de RPN(I) en de Tier 1-obligatielening (EUR 0,7 miljard) begin maart 2012 en de overeenkomst met ABN AMRO en de Nederlandse staat (EUR 0,4 miljard) eind juni 2012. Hiertegenover stond een bedrag van EUR 0,2 miljard voor de uitkering van het dividend over 2011. Een inkoopprogramma van eigen aandelen start op 13 augustus 2012 voor een periode ten laatste eindigend op 19 februari 2013 en voor een bedrag tot EUR 200 miljoen.⁴

Goedkeuring van de vereenvoudiging van de juridische structuur

Op respectievelijk 28 en 29 juni 2012 heeft Ageas met overweldigende meerderheid het akkoord gekregen van de aandeelhouders voor de vereenvoudiging van de juridische structuur. Op 3 augustus stelde de Raad van Bestuur van ageas SA/NV formeel vast dat de twee opschortende voorwaarden van de fusie van ageas N.V. en ageas SA/NV vervuld zijn. Hiermee is de laatste stap gezet van de implementatie van de fusie, de reverse stock split en de reverse VVPR strip split. De Raad van Bestuur heeft aan de notaris gevraagd om de fusie van beide maatschappijen alsook de reverse splits vast te stellen op 6 augustus, na beurstijd. De transactie wordt effectief diezelfde dag vanaf middernacht.

■ ■ ■

⁴ Zie persbericht van 6 augustus 2012 over inkoopprogramma eigen aandelen

Details per bedrijfssegment

België

- **Sterk premie-inkomen bij Leven en Niet-Leven van EUR 3,6 miljard (versus EUR 3,3 miljard)**
 - Premie-inkomen Leven 12% hoger naar EUR 2,6 miljard dankzij een sterk tweede kwartaal voor particuliere spaarproducten en een goede prestatie bij Groepsverzekeringen Leven
 - Niet-Leven brutopremies 5% hoger tot EUR 0,9 miljard
- **Verbeterende nettowinst na minderheidsbelangen van EUR 144 miljoen**
 - Stijging nettowinst Leven naar EUR 111 miljoen
 - Stijging nettowinst Niet-Leven naar EUR 33 miljoen
- **Beheerd vermogen Leven EUR 50,4 miljard (versus EUR 49,1 miljard eind 2011)**
- **Totale combined ratio 99,8% (versus 100%)**
 - Uitstekend tweede kwartaal met een combined ratio van 95,6%
 - Aanhoudend sterke combined ratio bij Autoverzekeringen van 97,3% dankzij corrigerende maatregelen
 - Verbetering tekent zich af bij Brandverzekeringen en Arbeidsongevallen

in miljoenen EUR								
Resultatenrekening - Leven	Halfjaar 2012	Halfjaar 2011	Wijziging	Tweede kwartaal 2012	Tweede kwartaal 2011	Wijziging	Eerste kwartaal 2012	
Brutopremies	2.493,2	2.172,3	15%	1.287,5	950,2	35%	1.205,7	
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	149,0	188,9	-21%	95,8	100,5	-5%	53,2	
Bruto premie-inkomen Leven	2.642,2	2.361,2	12%	1.383,3	1.050,7	32%	1.258,9	
Operationele kosten	-93,1	-91,3	2%	-46,2	-45,8	1%	-46,9	
Technisch resultaat	170,8	109,3	56%	93,7	44,3	*	77,1	
Toegerekende meerwaarden	30,4	-62,7	*	-20,0	-78,6	75%	50,4	
Operationele marge	201,2	46,6	*	73,7	-34,3	*	127,5	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	48,8	-21,9	*	27,0	-59,4	*	21,8	
Winst voor belastingen	250,0	24,7	*	100,7	-93,7	*	149,3	
Winstbelastingen	-99,4	-12,3	*	-48,7	15,8	*	-50,7	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	39,6	5,1	*	13,9	-18,6	*	25,7	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	111,0	7,3	*	38,1	-59,3	*	72,9	
Resultatenrekening - Niet-leven								
Bruto premie-inkomen Niet-leven	940,1	898,1	5%	405,4	387,0	5%	534,7	
Operationele kosten	-144,8	-137,2	6%	-72,8	-68,4	6%	-72,0	
Technisch resultaat	44,5	37,2	19%	41,5	14,0	*	3,0	
Toegerekende meerwaarden	17,3	-2,0	*	13,2	-3,3	*	4,1	
Operationele marge	61,8	35,2	76%	54,7	10,7	*	7,1	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	5,9	-2,1	*	3,2	-6,7	*	2,7	
Winst voor belastingen	67,7	33,1	*	57,9	4,0	*	9,8	
Winstbelastingen	-23,9	-11,7	*	-20,5	-2,8	*	-3,4	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	11,2	5,6	100%	9,5	0,4	*	1,7	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	32,6	15,8	*	27,9	0,8	*	4,7	
Resultatenrekening Totaal								
Bruto premie-inkomen	3.582,3	3.259,3	10%	1.788,7	1.437,7	24%	1.793,6	
Operationele kosten	-237,9	-228,5	4%	-119,0	-114,2	4%	-118,9	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	143,6	23,1	*	66,0	-58,5	*	77,6	

Verenigd Koninkrijk

- **Premie-inkomen bereikt EUR 1,1 miljard, +12%**
 - Brutopremies Niet-Leven met **11%** gestegen door groei bij Autoverzekeringen
 - Premie-inkomen Leven **74%** hoger, in overeenstemming met de distributiestrategie
 - Inkomsten uit distributieactiviteiten stabiel
- **Aanzienlijk betere nettowinst van EUR 51 miljoen**
 - De nettowinst Niet-leven is meer dan verdubbeld naar EUR 43 miljoen (versus EUR 20 miljoen), vooral dankzij aanhoudend sterke resultaten bij Autoverzekeringen
 - Leven bereikte break-even resultaat (versus EUR 0,9 miljoen negatief)
 - Nettowinst distributieactiviteiten ("Overige Verzekeringen") op EUR 8 miljoen
- **Combined ratio 98,8% (versus 101,2%) als gevolg van een sterk tweede kwartaal, in het bijzonder bij Autoverzekeringen**
 - Betere combined ratio bij Autoverzekeringen 96,4% (versus 99,3%)
 - Combined ratio Brandverzekeringen stabiel 104,3% door hogere weergeleerde schadeclaims

in miljoenen EUR								
Resultatenrekening - Leven	Halfjaar 2012	Halfjaar 2011	Wijziging	Tweede kwartaal 2012	Tweede kwartaal 2011	Wijziging	Eerste kwartaal 2012	
Brutopremies	38,4	22,1	74%	20,4	11,8	73%	18,0	
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling			*			*		
Bruto premie-inkomen Leven	38,4	22,1	74%	20,4	11,8	73%	18,0	
Operationele kosten	- 15,0	- 11,9	26%	- 7,4	- 5,0	48%	- 7,6	
Technisch resultaat	- 1,1	- 2,1	49%	- 0,2	- 0,7	71%	- 0,9	
Toegerekende meerwaarden			*			*		
Operationele marge	- 1,1	- 2,1	48%	- 0,2	- 0,7	71%	- 0,9	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,7	0,8	- 13%	0,3	0,4	- 25%	0,4	
Winst voor belastingen	- 0,4	- 1,3	68%	0,1	- 0,3	*	- 0,5	
Winstbelastingen	0,4	0,4	- 8%		0,1	*	0,4	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*		
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	0,0	- 0,9	*	0,1	- 0,2	*	- 0,1	
Resultatenrekening - Niet-leven								
Bruto premie-inkomen Niet-leven	1.101,8	993,8	11%	567,9	522,7	9%	533,9	
Operationele kosten	- 91,2	- 64,2	42%	- 46,7	- 33,3	40%	- 44,5	
Technisch resultaat	50,9	20,2	*	42,1	23,7	78%	8,8	
Toegerekende meerwaarden	9,2	1,1	*	1,2	0,2	*	8,0	
Operationele marge	60,1	21,3	*	43,3	23,9	81%	16,8	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	8,1	5,6	45%	2,3	3,1	- 26%	5,8	
Winst voor belastingen	68,2	26,9	*	45,6	27,0	69%	22,6	
Winstbelastingen	- 17,0	- 7,1	*	- 11,4	- 7,1	- 61%	- 5,6	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	7,8	- 0,2	*	4,7	1,5	*	3,1	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	43,4	20,0	*	29,5	18,4	60%	13,9	
Resultatenrekening - Overige verzekeringen								
Commissiebatens	89,0	84,2	6%	45,2	44,4	2%	43,8	
Andere baten	50,0	47,9	4%	26,2	25,0	5%	23,8	
Personeelslasten	- 54,0	- 47,6	13%	- 27,4	- 25,1	9%	- 26,6	
Overige lasten	- 74,8	- 69,3	8%	- 38,1	- 34,7	10%	- 36,7	
Winst voor belastingen	10,1	15,2	- 34%	5,8	9,6	- 40%	4,3	
Winstbelastingen	- 2,6	- 3,9	33%	- 1,4	- 2,3	39%	- 1,2	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*		
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	7,5	11,3	- 34%	4,4	7,3	- 40%	3,1	
Resultatenrekening Totaal								
Bruto premie-inkomen	1.140,2	1.015,9	12%	588,3	534,5	10%	551,9	
Operationele kosten	- 106,2	- 76,1	40%	- 54,1	- 38,3	41%	- 52,1	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	50,9	30,4	67%	34,0	25,5	33%	16,9	

Leven

Premie-inkomen sterk, break-even resultaat

Het **bruto premie-inkomen** kwam uit op EUR 38 miljoen over het eerste halfjaar, een toename van 74%. Die groei weerspiegelt de succesvolle uitrol van Ageas beschermingsproducten bij steeds meer financieel onafhankelijke adviseurs (IFA's) in combinatie met de verder uitbreidende distributie via verwante partners. Het bedrijf verleent nu dekking aan ruim 225.000 klanten, een toename van 47,4%.

Leven wist het nettoverlies van EUR 0,9 miljoen vorig jaar om te zetten in een break-even **nettoresultaat** in het eerste halfjaar. Dit is in lijn met de huidige fase van de bedrijfsontwikkeling.

Niet-Leven

Aanhoudende groei premie-inkomen, uitstekende operationele resultaten

De totale **brutopremies** bereikten het eerste halfjaar van 2012 een niveau van EUR 1,1 miljard in vergelijking met EUR 994 miljoen. Die ontwikkeling was te danken aan de sterke groei bij Autoverzekeringen (+20%), die de licht lagere premieniveaus bij Brand- en Reisverzekeringen meer dan compenseerde. Het totaal is samengesteld uit EUR 758 miljoen bij Autoverzekeringen (versus EUR 635 miljoen), EUR 214 miljoen bij Brandverzekeringen (versus EUR 234 miljoen) en EUR 30 miljoen bij Reisverzekeringen (versus EUR 35 miljoen). Het premie-inkomen bij Ageas Insurance Commercial & Special Risks groeide met 10% naar EUR 99 miljoen (EUR 90 miljoen). Het premie-inkomen bij Tesco Underwriting groeide verder en bereikte een niveau van EUR 386 miljoen (versus EUR 359 miljoen, +8%). Het valuta-effect op het premie-inkomen was EUR 60 miljoen positief vergeleken met vorig jaar.

De activiteiten leverden een uitstekende prestatie en de **nettowinst** steeg van EUR 23 miljoen naar EUR 43 miljoen. De belangrijkste achterliggende factoren waren de voortgaande verbetering van Autoverzekeringen in combinatie met netto gerealiseerde meerwaarden op beleggingen (EUR 9 miljoen), die compensatie boden voor de hogere weergeerelateerde schadeclaims bij Brandverzekeringen ingevolge regen en overstromingen in het Verenigd Koninkrijk). De nettowinst bij Ageas Insurance verbeterde tot EUR 36 miljoen (versus EUR 20 miljoen). Bij Tesco Underwriting kwam de nettowinst, na minderheidsbelangen, uit op EUR 8 miljoen (in vergelijking met een verlies van EUR 0,1 miljoen).

De **combined ratio** eindigde het eerste halfjaar op 98,8% in vergelijking met 101,2%. De specifieke tariefacties zorgden in combinatie met een geavanceerdere opsporing van fraude voor een sterk verbeterde combined ratio bij Autoverzekeringen van 96,4%, een verbetering van 3% vergeleken met vorig jaar. Bij Brandverzekeringen bleef de combined ratio stabiel op 104,3%: tegenover de slechte weersomstandigheden van het eerste halfjaar stond een sterke onderliggende performance.

Overige Verzekeringen

Het segment Overige Verzekeringen in het Verenigd Koninkrijk, inclusief de retaildistributieactiviteiten – RIAS, Kwik Fit Financial Services (KFFS), Ageas Insurance Solutions (UKAIS) en Castle Cover – realiseerde totale **inkomsten** uit commissies en vergoedingen van EUR 139 miljoen, in lijn met vorig jaar. De **nettowinst** daalde van EUR 11,3 miljoen naar EUR 7,5 miljoen. Vorig jaar profiteerde het resultaat van een financiële incentive van een commerciële partner. Als gevolg van de huidige moeilijke economische omstandigheden worden de retailactiviteiten bovendien ontplooid in een zeer competitief klimaat.

Continentaal Europa

- **Het premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, steeg naar EUR 2,1 miljard (versus EUR 1,5 miljard)**
 - Premie-inkomen Leven 26% hoger naar EUR 1,6 miljard; groei grotendeels afkomstig van samengevoegde activiteiten in Luxemburg
 - Premie-inkomen Niet-Leven is meer dan verdubbeld naar EUR 537 miljoen, inclusief het nieuwe partnership in Turkije
- **Nettowinst EUR 34 miljoen (versus EUR 4 miljoen) door betere resultaten bij zowel Leven als Niet-Leven**
 - Nettoresultaat Leven EUR 25 miljoen in vergelijking met break-even vorig jaar (onder invloed van netto bijzondere waardevermindering op Griekse obligaties)
 - Nettoresultaat Niet-Leven EUR 9 miljoen (versus EUR 4 miljoen), aangewakkerd door uitstekende operationele resultaten
- **Combined ratio 88,5% op geconsolideerde basis (versus 96,8%)**
- **Beheerd vermogen Leven op vergelijkbare basis EUR 13,7 miljard, in overeenstemming met eind 2011**
- **Belang van Ageas in Aksigorta verhoogd van 31% naar 36%**

<i>in miljoenen EUR</i>								
Resultatenrekening - Leven	Halfjaar 2012	Halfjaar 2011	Wijziging	Tweede kwartaal 2012	Tweede kwartaal 2011	Wijziging	Eerste kwartaal I 2012	
Brutopremies	295,7	426,6	- 31%	119,4	194,1	- 38%	176,3	
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	249,9	823,4	- 70%	157,1	386,6	- 59%	92,8	
Bruto premie-inkomen Leven	545,6	1.250,0	- 56%	276,5	580,7	- 52%	269,1	
Operationele kosten	- 35,6	- 54,4	- 35%	- 17,4	- 27,3	- 36%	- 18,2	
Technisch resultaat	60,1	16,5	*	29,0	- 25,6	*	31,1	
Toegerekende meerwaarden	- 0,4	- 0,3	- 43%	- 0,5	- 0,3	- 67%	0,1	
Operationele marge	59,7	16,2	*	28,5	- 25,9	*	31,2	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	6,9	3,1	*	1,5	- 0,2	*	5,4	
Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten	66,6	19,3	*	30,0	- 26,1	*	36,6	
Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen	2,3	*	*	0,8	*	*	1,5	
Winstbelastingen	- 22,2	- 7,8	*	- 9,9	3,7	*	- 12,3	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	21,8	11,5	90%	9,9	- 5,3	*	11,9	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	24,9	0,0	*	11,0	- 17,1	*	13,9	
Resultatenrekening - Niet-leven								
Bruto premie-inkomen Niet-leven	234,7	231,4	1%	116,7	111,9	4%	118,0	
Operationele kosten	- 37,0	- 38,0	- 3%	- 19,4	- 19,3	1%	- 17,6	
Technisch resultaat	31,6	13,6	*	20,5	10,6	93%	11,1	
Toegerekende meerwaarden	0,7	- 0,6	*	- 0,1	- 0,6	83%	0,8	
Operationele marge	32,3	13,0	*	20,4	10,0	*	11,9	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,9	0,1	*	- 1,7	0,1	*	0,8	
Winst voor belastingen, inclusief minderheidsbelangen	33,7	13,1	*	19,9	10,1	97%	13,8	
Winstbelastingen	- 11,6	- 4,5	*	- 6,5	- 3,3	- 97%	- 5,1	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	13,5	4,9	*	8,2	3,8	*	5,3	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	8,6	3,7	*	5,2	3,0	73%	3,4	
Resultatenrekening Totaal								
Bruto premie-inkomen	780,3	1.481,4	- 47%	393,2	692,6	- 43%	387,1	
Operationele kosten	- 72,6	- 92,4	- 21%	- 36,8	- 46,6	- 21%	- 35,8	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	33,5	3,7	*	16,2	- 14,1	*	17,3	

Leven

Sterke groei premie-inkomen

Het premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, steeg met 26% naar EUR 1,6 miljard, dankzij hoger premie-inkomen in Luxemburg.

Eind 2011 is Ageas in **Luxemburg** samengegaan met Cardif Life International. De nieuwe speler, Cardif Lux Vie, is de op één na grootste verzekeringsmaatschappij in Luxemburg. De fusie van de twee werkmaatschappijen verloopt volgens plan en was het eerste halfjaar goed voor een premie-inkomen van EUR 1 miljard, in het bijzonder uit de verkoop van unit-linked en spaarproducten aan vermogende particulieren.

In de andere landen, *Portugal en Frankrijk*, daalde het premie-inkomen vergeleken met vorig jaar door een combinatie van geringe belangstelling voor langetermijnbeleggingsproducten en de zeer aantrekkelijke rentevoeten die banken op deposito's aanboden. Continentaal Europa richtte daarnaast de focus op winstgevender en kapitaalefficiëntere producten met als resultaat een geleidelijke verschuiving in de productmix.

In **Portugal** is het premie-inkomen met 38% gedaald. Conform de strategie in Continentaal Europa is het premie-inkomen meer toegespitst op levensverzekeringen en unit-linkedproducten. Unit-linked ontwikkelde zich in het huidige marktklimaat in overeenstemming met de verwachtingen; de afzet van spaarproducten daalde naar EUR 64 miljoen en vertegenwoordigt op dit ogenblik minder dan 20% van het totale premie-inkomen.

Frankrijk boekte een redelijk premie-inkomen in een per saldo krimpende markt voor verzekeringsproducten. De afzet van unit-linked producten daalde weliswaar ten opzichte van vorig jaar, maar was nog altijd goed voor 37% van de totale omzet, in vergelijking met een gemiddelde in de markt van 12%. Ageas France heeft op de druk in de markt gereageerd met een uitbreiding van het productaanbod met nieuwe pensioenoplossingen en beschermingsverzekeringen, dat laatste via een nieuwe partnership met April Santé Prévoyance.

Het **beheerd vermogen Leven** kwam zowel op vergelijkbare basis als op geconsolideerde basis overeen met jaareinde 2011 (EUR 13,7 miljard). In Luxemburg bedroeg het niet-geconsolideerde beheerd vermogen eind juni EUR 13,2 miljard.

De **operationele marge** bedroeg EUR 60 miljoen en lag daarmee aanzienlijk hoger dan vorig jaar (EUR 16 miljoen). Dit duidt op een verbetering van het beleggingsresultaat. Vorig jaar werden de cijfers beïnvloed door een netto bijzondere waardevermindering op Griekse obligaties.

De **operationele kosten** bedroegen op vergelijkbare basis EUR 36 miljoen. De daling met 8% was te danken aan voortgaande kostenbeheersing en de verschuiving van projecten.

Het **nettoresultaat na minderheidsbelangen** ontwikkelde zich positief naar EUR 25 miljoen, tegen break-even vorig jaar. Laten we de netto bijzondere waardevermindering op Griekse obligaties van EUR 25 miljoen vorig jaar buiten beschouwing, dan bleef de ontwikkeling solide en in overeenstemming met vorig jaar.

Niet-Leven

Sterke prestatie met een combined ratio van 88,5%

De brutopremies Niet-Leven zijn meer dan verdubbeld naar EUR 537 miljoen, inclusief 100% van de brutopremies van Aksigorta, Turkije. Op geconsolideerde basis stegen de brutopremies met 1% naar EUR 235 miljoen. Het premie-inkomen ging bij Autoverzekeringen met 10% omhoog naar EUR 55 miljoen terwijl Brandverzekeringen met 4% groeide naar EUR 35 miljoen. De andere activiteiten bleven redelijk stabiel. Ongevallen- en Ziekteverzekeringen was nog altijd het belangrijkste segment in de portefeuille.

De **brutopremies in Portugal** kwamen 2% hoger uit dan vorig jaar in een per saldo krimpende Portugese markt (-3% eind mei 2012). De verkoop steeg in alle productlijnen met uitzondering van Auto- en Zorgverzekeringen, waar de verkoop gelijk bleef. In beide productlijnen zijn nieuwe campagnes gestart om de verkoop van niet-gekoppelde producten te stimuleren. Bij Autoverzekeringen is een nieuw merk van start gegaan: Mobis.

In **Italië** kwamen de brutopremies uit op EUR 109 miljoen, een stijging met 1%. Het cijfer voor vorig jaar bevatte een aantal eenmalige posten. Ondanks het moeilijke economische klimaat en de daarmee samenhangende hogere werkloosheid en zwakkere kredietvraag heeft UBI Assicurazioni het premie-inkomen licht boven het niveau van vorig jaar weten te houden. Autoverzekeringen groeide met 14%. Bij Ongevallen- en Ziekteverzekeringen is het nieuwe ziektekostenproduct een succes.

In **Turkije** vierde Ageas een jaar uitbreiding van zijn Niet-Leven activiteiten met een verhoging van het belang in Aksigorta. Vanaf midden juli bedroeg dat belang van Ageas 36% (was 31%), na de afronding van de extra aankoop van 10% samen met Hacı Ömer Sabancı, de andere grootaandeelhouder van Aksigorta. Het partnership heeft al successen geboekt op het vlak van groei en uitwisseling van expertise. Er lopen diverse 'work streams', waaronder programma's ter verbetering van de winstgevendheid van het agentennetwerk, versterking van de portefeuillemix en verhoging van de verkoop via het bankverzekeringskanaal ondermeer door het invoeren van verzekeringsadviseurs.

De brutopremies eindigden op EUR 302 miljoen, een toename van 16% exclusief een positief valuta-effect. Autoverzekeringen blijft goed voor het grootste deel van de portefeuille met 47% van het premie-inkomen. Het volume van Brandverzekeringen en Particuliere Zorgverzekeringen nam toe naar respectievelijk 17% en 15% van het totale totale premie-inkomen. De productie via de bankverzekeringsovereenkomst met Akbank is met 32% gestegen en is goed voor 14% van het totale premie-inkomen.

De **operationele marge** is fors gestegen naar EUR 32 miljoen. Aan deze marge ligt een goed technisch resultaat in alle activiteiten ten grondslag. De combined ratio bedraagt dan ook 88,5%, exclusief Turkije.

De **operationele kosten** zijn gedaald met 2%, zowel in Italië als in Portugal, als gevolg van de aanhoudende nadruk op kostenbeheersing.

De **nettowinst na minderheidsbelangen** is gegroeid van EUR 4 miljoen naar EUR 9 miljoen. Deze verbetering is te danken aan de consolidatie van Aksigorta en de sterke onderschrijvingsresultaten in Portugal en Italië ingevolge lagere schadeclaims en kostenbeheersing.

Azië

- **Uitstekend niveau premie-inkomen van EUR 4 miljard, een toename van 23% (inclusief valuta-effect)**
 - Leven laat sterke groei zien van het aantal contractverleningen als gevolg van de verkoop van hoogwaardige periodieke premieproducten in combinatie met goede persistentie
 - Niet-Leven profiteert van sterk herstel na de overstromingen in Thailand

- **Nettowinst sterk hoger tot EUR 74 miljoen**
 - Zeer sterk resultaat Leven door autonome groei en verder ondersteund met effect van een bijzondere vrijval van EUR 15 miljoen uit de voorzieningen
 - Ondanks sterke onderliggende prestaties zwakkere start bij Niet-Leven door bijkomende overstromingsverliezen in Thailand

in miljoenen EUR								
Resultatenrekening - Leven	Halfjaar 2012	Halfjaar 2011	Wijziging	Tweede kwartaal		Tweede kwartaal		Eerste kwartaal
				2012	2011	Wijziging	2012	
Brutopremies	127,7	107,0	19%	70,5	55,8	26%	57,2	
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	73,9	50,4	47%	42,9	26,7	61%	31,0	
Bruto premie-inkomen Leven	201,6	157,4	28%	113,4	82,5	37%	88,2	
Operationele kosten	- 21,0	- 16,7	25%	- 11,0	- 8,5	29%	- 10,0	
Technisch resultaat	15,5	14,3	8%	4,4	6,0	- 27%	11,1	
Toegerekende meerwaarden	1,0	2,5	- 61%	0,1	2,1	- 95%	0,9	
Operationele marge	16,5	16,8	- 2%	4,5	8,1	- 44%	12,0	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 5,5	- 5,1	- 8%	- 2,6	- 2,0	- 30%	- 2,9	
Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten	11,0	11,7	- 6%	1,9	6,1	- 69%	9,1	
Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen	60,0	34,6	73%	29,7	16,9	76%	30,3	
Winstbelastingen	- 1,5	- 1,2	- 26%	- 0,8	- 0,7	- 14%	- 0,7	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*		
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	69,5	45,1	54%	30,8	22,3	38%	38,7	
Resultatenrekening - Niet-leven								
Bruto premie-inkomen Niet-leven	-	-	*	-	-	*	-	
Operationele kosten	-	-	*	-	-	*	-	
Technisch resultaat	-	-	*	-	-	*	-	
Toegerekende meerwaarden	-	-	*	-	-	*	-	
Operationele marge	-	-	*	-	-	*	-	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	-	-	*	-	-	*	-	
Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten	-	-	*	-	-	*	-	
Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen	4,9	8,6	- 43%	0,6	1,2	- 50%	4,3	
Winstbelastingen	-	-	*	-	-	*	-	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	4,9	8,6	- 43%	0,6	1,2	- 50%	4,3	
Resultatenrekening Totaal								
Bruto premie-inkomen	201,6	157,4	28%	113,4	82,5	37%	88,2	
Operationele kosten	- 21,0	- 16,7	26%	- 11,0	- 8,5	29%	- 10,0	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	74,4	53,7	39%	31,4	23,5	34%	43,0	

Leven

Sterk premie-inkomen uit hoogwaardige periodieke premieproducten en hogere nettowinst

Het premie-inkomen steeg met 23% (12% tegen constante wisselkoersen) tot EUR 3,6 miljard; dit ondanks de onzekerheden over de economie en wet- en regelgeving in sommige markten. De aanhoudende focus op periodieke premieproducten en persistentie heeft een zeer sterke groei van de portefeuille opgeleverd (een toename van 29% naar EUR 2,6 miljard). Contracten met éénmalige premies nemen nu nog maar 27% van het totale premie-inkomen Leven in beslag (31% vorig jaar en 47% in 2010).

Het totale premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg met 28% naar EUR 202 miljoen. Het premie-inkomen uit nieuwe productie ging door de sterke groei bij onafhankelijke financiële adviseurs met 56% verder omhoog. Dit kanaal is inmiddels goed voor 29% van de nieuwe productie. Het agentschappennetwerk ondervond de gevolgen van de wereldwijde crisis in de vorm van een afgenomen vraag van klanten naar unit-linkedproducten met hogere premies, maar wist toch het productieniveau te handhaven.

In **China** is het premie-inkomen met 21% gestegen naar EUR 2,4 miljard. De sterke nadruk op de opbouw van een portefeuille van periodieke premieproducten met een hogere marge begint in combinatie met de uitstekende persistentie vruchten af te werpen. Dit heeft geleid tot een toename van het periodieke premie-inkomen met 33% tot EUR 1,8 miljard. Het volume éénmalige premies blijft dalen (-4%). In het bankverzekeringskanaal is de groei van de nieuwe productie nog niet helemaal hersteld van de wijzigingen in de wet- en regelgeving die eind 2010 en begin 2011 voor het bankkanaal werden aangekondigd.

In **Thailand** is de sterke groeiontwikkeling van de voorgaande twee jaren voortgezet: het premie-inkomen steeg met 33% naar EUR 588 miljoen. De groei was te danken aan productiviteitsverbeteringen in zowel het bankkanaal als het agentschappennetwerk en aan de geleidelijke toename van het aantal verzekeringsagenten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** is met 26% gegroeid naar EUR 369 miljoen, terwijl het premie-inkomen uit nieuwe productie 33% hoger uitkwam op EUR 252 miljoen. Het eerste halfjaar werd gekenmerkt door een sterke activiteit in het bankkanaal waar de nadruk van de bank vorig jaar vooral lag op de versterking van de eigen balans en groei van financiering uit deposito's.

Het totale premie-inkomen in **India** is met 15% gedaald naar EUR 55 miljoen wat het zwakke markt sentiment weerspiegelt. De onderneming bleef zich echter in lijn met de markt ontwikkelen.

Het **beheerd vermogen** steeg met 12% tot EUR 22,4 miljard, een duidelijk teken van de voortdurende groei van de entiteiten in Azië. Het beheerd vermogen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong steeg het eerste halfjaar met 10% naar EUR 1,7 miljard.

De **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong boekten een **nettowinst** van EUR 16 miljoen, een toename van 7%, ondanks de druk op de kosten in verband met de toegenomen verkopen via het kanaal van onafhankelijke financiële adviseurs. De **niet-geconsolideerde entiteiten** realiseerden een nettowinst van EUR 60 miljoen, een toename van 73%. Ook zonder het effect van een bijzondere vrijval uit de voorzieningen (EUR 15 miljoen) steeg de nettowinst sterk (+30%) als gevolg van autonome groei. En dit ondanks de last van een aandelenhedge (EUR 4 miljoen) als bescherming tegen een eventuele forse daling van de Chinese aandelenmarkt.

Overige kosten en inkomsten in de regio bedroegen EUR 7 miljoen in vergelijking met EUR 5 miljoen vorig jaar.

Niet-Leven

Omzetgroei en winstgevend combined ratio, bijkomende invloed van de overstromingen in Thailand vorig jaar

De **brutopremies** (tegen 100% en volledig toewijsbaar aan de niet-geconsolideerde entiteiten in Maleisië en Thailand) zijn met 23% gestegen (16% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 402 miljoen. In Maleisië stegen de premies met 19% tot EUR 315 miljoen door de sterke groei bij Autoverzekeringen en in de sector 'Zeevaart, Luchtvaart, Transport'. Thailand bleef op alle onderdelen sterk groeien (+41% tot EUR 87 miljoen) en profiteerde van het economische herstel na de overstromingen.

De **nettowinst** daalde naar EUR 5 miljoen en er werden extra verliezen geboekt voor de overstromingen van vorig jaar in Thailand (EUR 2 miljoen). De intrinsieke operationele resultaatontwikkeling zonder het effect van de overstromingen in Thailand bleef sterk en de combined ratio kwam uit op 95,8% (in vergelijking met 96,5%). Inclusief de overstromingen in Thailand kwam de combined ratio uit op 100,1%.

Algemene Rekening

- **Nettowinst EUR 2 miljoen:** EUR 400 miljoen in verband met de overeenkomst met ABN AMRO en de Nederlandse staat voor een groot deel tenietgedaan door de lagere waardering van de calloptie op aandelen BNP Paribas en de regeling met BNP Paribas in het eerste kwartaal
- De totale nettokaspositie is door de afwikkeling met ABN AMRO en de Nederlandse staat gestegen naar **EUR 1,5 miljard**
- Waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas gedaald met **EUR 278 miljoen**
- Positief resultaat Royal Park Investments van EUR 75 miljoen, waarde deelneming naar **EUR 856 miljoen**

in miljoenen EUR								
Resultatenrekening				Tweede kwartaal	Tweede kwartaal	Eerste kwartaal		
	Halfjaar 2012	Halfjaar 2011	Wijziging	2012	2011	Wijziging	2012	
Netto rentebaten	29,2	- 6,2	*	- 3,4	- 3,9	- 13%	32,6	
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	- 278,0	85,0	*	- 87,0	83,0	*	- 191,0	
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 282,1	- 118,0	*	- 11,4	139,0	*	- 270,7	
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	123,2	- 0,3	*	1,3	4,0	- 68%	121,9	
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	70,1	- 55,4	*	- 42,3	- 43,5	- 3%	112,4	
Overige baten	- 6,3	- 6,8	- 7%	- 3,1	- 3,0	3%	- 3,2	
Totale baten	- 343,9	- 101,7	*	- 145,9	175,6	*	- 198,0	
Wijzigingen in waardeverminderingen	0,3	- 40,2	*	1,4	- 39,8	*	- 1,1	
Nettobaten	- 343,6	- 141,9	*	- 144,5	135,8	*	- 199,1	
Impact schikking ABN AMRO	400,0		*	400,0		*		
Personeelslasten	- 7,5	- 12,1	- 38%	- 3,9	- 8,1	- 52%	- 3,6	
Schadelasten en uitkeringen, netto	0,3	2,2	- 86%	0,3	0,7	- 57%		
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	- 3,0	- 0,4	*	- 1,1	- 0,2	*	- 1,9	
Overige operationele en administratieve lasten	- 15,3	- 18,1	- 16%	- 9,2	- 10,1	- 9%	- 6,1	
Totale lasten	374,5	- 28,4	*	386,1	- 17,7	*	- 11,6	
Winst voor belastingen	30,9	- 170,3	*	241,6	118,1	*	- 210,7	
Winstbelastingen	- 28,6	-	*	- 0,7	0,1	*	- 27,9	
Nettowinst over de periode	2,3	- 170,3	*	240,9	118,2	*	- 238,6	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		- 0,6	*		- 0,2	*		
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	2,3	- 169,7	*	240,9	118,4	*	- 238,6	

Balans (belangrijkste posten)	30 juni 2012	31 dec 11	Wijziging
RPN(I)	- 174,0	- 190,0	8%
Calloptie op aandelen BNP Paribas	117,0	395,0	- 70%
Royal Park Investments	855,6	779,3	10%
Tier 1 Obligatielening		793,5	*

Schikking met ABN AMRO en de Nederlandse staat

Op 28 juni 2012 zijn Ageas, ABN AMRO en de Nederlandse staat het eens geworden over de afwikkeling van de juridische procedures inzake ABN AMRO Capital Finance Ltd. (voorheen FCC) en de Mandatory Convertible Securities ("MCS"). Deze schikking maakt tevens een einde aan alle nog uitstaande geschillen tussen de Nederlandse staat en Ageas over de aandelentransacties die uitmondten in de overname van de Nederlandse activiteiten van de voormalige Fortis-groep door de Nederlandse staat op 3 oktober 2008. NL Financial Investments, grootaandeelhouder van ABN AMRO, heeft deze overeenkomst mede ondertekend namens de Nederlandse staat. De schikking voorziet in een eenmalige betaling in contanten van EUR 400 miljoen door ABN AMRO aan Ageas op 29 juni 2012. Dat bedrag is in de halfjaarresultaten verwerkt.

RPN (I)

Eind 2011 bedroeg de waardering van de RPN(I)-verplichting EUR 190 miljoen. Voor het bod in contanten van BNP Paribas voor de CASHES in het eerste kwartaal 2012 werd uiteindelijk een acceptatiegraad van 63% bereikt. Ageas heeft BNP Paribas schadeloos gesteld voor de pro rata verlaging van de RPN(I)-verplichting, in functie van de prijs van de CASHES en de koers van het aandeel Ageas op de afwikkelingsdatum.

De berekeningsmethode voor de schadeloosstelling kan eveneens worden toegepast indien de resterende 37% van de RPN(I) in een navolgend bod op de CASHES wordt afgewikkeld; de betaalde vergoeding heeft derhalve een bodem onder de 'niveau 3' waardering van de resterende RPN(I) gelegd. Die bodem is aanzienlijk minder volatiel dan de RPN(I)-verplichting zelf en fluctueert slechts binnen een beperkte bandbreedte gerelateerd aan de ontwikkeling van de koers van het aandeel Ageas. In het tweede kwartaal van dit jaar is die bodem met EUR 11 miljoen gestegen, van EUR 163 miljoen eind maart naar EUR 174 miljoen eind juni.

Voor nadere informatie over de waardering van de RPN(I) wordt verwezen naar het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag van Ageas per 30 juni 2012.

Calloptie op aandelen BNP Paribas

De calloptie op aandelen BNP Paribas is het eerste halfjaar met EUR 278 miljoen in waarde gedaald van EUR 395 miljoen eind 2011 naar EUR 117 miljoen eind juni 2012. Het grootste deel van die daling deed zich al het eerste kwartaal al voor, namelijk een daling van EUR 191 miljoen naar EUR 204 miljoen. In het tweede kwartaal kwam daar nog een negatief effect van EUR 87 miljoen bij, enerzijds vanwege de afnemende tijdswaarde, maar anderzijds toch vooral vanwege de daling van de koers van het aandeel BNP Paribas van EUR 35,58 eind maart naar EUR 30,34 eind juni.

In vergelijking met jaarul timo is de koers van BNP Paribas vrijwel onveranderd (EUR 30,35 eind 2011 tegen EUR 30,34 eind juni 2012); behalve de afnemende tijdswaarde was de daling van de waarde van de calloptie sinds het begin van het jaar vooral toe te schrijven aan een aanzienlijke afname van de volatiliteit, van 49% eind 2011 naar 33% eind juni 2012. Dit werd slechts ten dele verzacht door een lager dividendrendement (5,98% eind 2011 versus 5,4% eind juni 2012).

Voor nadere informatie over de waarderingmethodiek wordt verwezen naar noot 10 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag van Ageas over het eerste halfjaar 2012.

Royal Park Investments (RPI)

De netto halfjaarwinst van RPI tegen 100% na belastingen en vóór de toetsing op bijzondere waardevermindering van de goodwill bedroeg EUR 325 miljoen (versus EUR 458 miljoen). De daling valt toe te schrijven aan een lagere marktwaarde van de beleggingsportefeuille in vergelijking met vorig jaar en lagere rente-inkomsten door hogere financieringskosten in de moeilijke Commercial Paper-markt in US dollars.

Aan het einde van ieder kwartaal toetst RPI de waarde van de onder IFRS geboekte goodwill. Aangezien alle opbrengsten worden gebruikt voor de aflossing van de financiering en er geen nieuwe bedrijfsactiviteiten worden gegenereerd, dient een bijzondere waardevermindering op de goodwill te worden geboekt over de verwachte looptijd van de portefeuille. De waardebepaling van de totale bedrijfsactiviteiten op basis van de verwachte activiteiten in het eerste halfjaar leidde tot een bijzondere waardevermindering van de goodwill van EUR 159 miljoen. De nettowinst van RPI onder IFRS, inclusief de bijzondere waardevermindering van de goodwill tegen 100%, bedroeg EUR 167 miljoen positief, waarvan het aandeel van Ageas op EUR 75 miljoen positief uitkwam.

Dat de deelneming van Ageas in RPI is toegenomen van EUR 779 miljoen eind 2011 naar EUR 856 miljoen per 30 juni 2012 hangt samen met de gerealiseerde resultaten en een beweging in de hedgereserve door de afbouw van een aantal swaps en de afschrijving van de meerwaarde op de verkoop van swaps in eerdere perioden.

Eind juni 2012 was de reële waarde van de leningenportefeuille stabiel op EUR 6,0 miljard; de resterende openstaande schuld was gedaald naar EUR 5,5 miljard. De totale nettorentebetalingen en kapitaalontvangsten bedroegen het eerste halfjaar van 2012 respectievelijk EUR 73 miljoen en EUR 0,7 miljard.

Voor meer informatie over RPI en haar activa wordt verwezen naar www.royalparkinvestments.com.

Overige posten

De nettorentebaten bedroegen EUR 29 miljoen in vergelijking met EUR 6 miljoen negatief vorig jaar. In dat bedrag zijn de afschrijving van het disagio en de ontvangen rente op de Tier 1-obligatielening begrepen (EUR 39 miljoen).

De totale personeels- en overige kosten zijn gedaald ten opzichte van vorig jaar tot EUR 23 miljoen.

Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bestond per 30 juni 2012 uit geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 1,1 miljard en kortlopende deposito's bij banken van EUR 600 miljoen; en is gecorrigeerd voor het resterende uitstaande bedrag van EUR 214 miljoen op het European Medium Term Notes (EMTN) programma, uitgaande van een volledige aflossing. De nettokaspositie is, ondanks de dividenduitkering van EUR 0,2 miljard eind mei, het eerste halfjaar van 2012 aanzienlijk gestegen: van EUR 688 miljoen eind 2011 naar EUR 1,5 miljard per 30 juni 2012. De toename houdt vooral verband met de inkoop van de Tier 1-obligatielening, de afwikkeling van de RPN(I) en de overeenkomst met ABN AMRO en de Nederlandse staat, die de nettokaspositie met respectievelijk EUR 666 miljoen en EUR 400 miljoen hebben verhoogd.

in miljoenen EUR	30 juni 2012	31 dec 11
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.114	345
Vorderingen op banken (kortlopend)	600	600
Schuldbewijzen	- 214	- 257
Netto kaspositie	1.500	688

Voorwaardelijke verplichtingen

Zie hoofdpunten op pagina 5.

Beleggingsportefeuille en vermogenspositie

- Reële waarde beleggingsportefeuille aanzienlijk omhoog door hogere ongerealiseerde meerwaarden op vastrentende beleggingen
- Stijgende beleggingen in bedrijfsobligaties; aangekondigde toetreding markt van leningen aan bedrijven
- Solvabiliteit Verzekeringen en Groep zeer sterk naar respectievelijk 211% en 248%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind juni 2012 EUR 63,5 miljard ten opzichte van EUR 59,5 miljard eind 2011. De toename kan grotendeels worden verklaard door de volumegroei in de bestaande activiteiten, uitbreiding van de nieuwe productie en de lagere obligatierente als gevolg van de lagere spreads op zowel de staatsobligatie- als de bedrijfsobligatieportefeuille, ten dele gecompenseerd door een negatieve ontwikkeling van de spreads in de Zuid-Europese landen (in Spanje in het bijzonder). Ingevolge die beweging in de markt heeft Ageas de beleggingen in België verhoogd (eerste kwartaal) en EUR 800 miljoen in obligaties van bedrijven geïnvesteerd, vooral in de niet-financiële sector (eerste halfjaar 2012).

Ageas ziet in deze beleggingscategorie een aantrekkelijk beleggingsalternatief in het huidige lage renteklimaat gezien het interessante risico-rendementsprofiel en de diversificatie die het toevoegt aan de portefeuille. In het licht van die kansen heeft Ageas besloten tot maximaal 5% van het totale belegde vermogen in leningen aan ondernemingen te investeren. Deze belegging wordt voor het grootste gedeelte gerealiseerd via een samenwerkingsverband met Natixis, met een beoogde beleggingsportefeuille van EUR 2 miljard. Ageas en Natixis willen dat beoogde bedrag in een termijn van 2 à 3 jaar bereiken.⁷

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de beleggingsportefeuille van Ageas. Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' beleggingen die tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. Deze laatste categorie bedroeg op 30 juni 2012 EUR 5,0 miljard, waarvan EUR 0,7 miljard Portugese overheids- en bedrijfsobligaties en EUR 4,3 miljard Belgische overheidsobligaties, die in de loop van 2011 zijn geherclassificeerd.

Beleggingsportefeuille plus vastgoed tegen reële waarde	in miljarden EUR		in %	
	30 juni 2012	31 dec 2011	30 juni 2012	31 dec 2011
Vastrentende waarden	56,9	53,4	90%	90%
- Overheidsobligaties	33,7	31,5	53%	53%
- Bedrijfsobligaties	22,8	21,4	36%	36%
- Gestructureerde kredietinstrumenten	0,4	0,5	1%	1%
Aandelen	2,1	1,8	3%	3%
Vastgoed beleggingen	3,0	2,8	5%	5%
Vastgoed eigen gebruik	1,5	1,5	2%	2%
Totaal	63,5	59,5	100%	100%

7 Zie persbericht 6 augustus 2012 over leningen aan bedrijven

Met het oog op de toename van de liquiditeit en de lagere spreads op Zuid-Europese staatsobligaties heeft Ageas al in het eerste kwartaal van 2012 besloten de positie in Griekenland, Spanje en Italië verder af te bouwen. De Griekse staatsobligaties zijn tot bijna nul verlaagd, in vergelijking met EUR 354 miljoen eind 2011.

De aandelenportefeuille is in waarde gestegen van EUR 1,8 miljard eind 2011 naar EUR 2,1 miljard eind juni 2012 door een mix van hogere ongerealiseerde meerwaarden en nieuwe beleggingen.

De ongerealiseerde meer- en minwaarden op de totale beleggingsportefeuille bedroegen eind tweede kwartaal 2012 EUR 3,6 miljard positief, tegen EUR 1,8 miljard positief eind 2011. Dit hogere saldo was hoofdzakelijk te danken aan de positieve ontwikkeling van vastrentende waarden (EUR 1,7 miljard) en aandelen (EUR 0,1 miljard).

Vastrentende portefeuille

Beleggingen in overheidsobligaties ('Voor verkoop beschikbaar' tegen reële waarde en 'Tot einde looptijd aangehouden') tegen reële waarde zijn met EUR 2,2 miljard gestegen naar EUR 33,7 miljard in vergelijking met eind 2011. Van de totale obligatieportefeuille heeft 96% de kwaliteitsrating investmentgrade en bijna 88% rating A of hoger.

Ageas heeft met het oog op de slechter wordende Europese staatsschuldencrisis besloten de financiële beleggingen naar de thuismarkt te halen. De opbrengst uit de verkoop van Zuid-Europese staatsobligaties in combinatie met het overheidspapier van sommige Europese kernlanden zijn het eerste halfjaar van 2012 hoofdzakelijk herbelegd in Belgische staatsobligaties. Dit heeft geleid tot een bruto positie per eind juni 2012 van EUR 16,4 miljard in Belgische overheidsobligaties tegen geamortiseerde kostprijs (inclusief 'Tot einde looptijd aangehouden').

De totale brutopositie in staatsobligaties uit de Zuid-Europese landen ('Voor verkoop beschikbaar' en 'Tot einde looptijd aangehouden') was per 30 juni 2012 tegen geamortiseerde kostprijs en inclusief bijzondere waardeverminderingen gedaald naar EUR 3,7 miljard (EUR 4,5 miljard eind 2011). De totale positie na minderheidsbelangen in Zuid-Europese obligaties tegen geamortiseerde kostprijs daalde tot EUR 2,3 miljard eind juni 2012 (versus EUR 3 miljard eind 2011).

De niet-gerealiseerde meerwaarde op de totale 'Voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille bedroeg EUR 2,3 miljard positief, versus EUR 0,6 miljard positief eind 2011. De stijging kwam voornamelijk voort uit de gedaalde rente op de meeste staatsobligatie- en bedrijfsobligatiebeleggingen in de loop van het eerste halfjaar.

Ongerealiseerde meerwaarden op bedrijfsobligaties bedroegen EUR 1,0 miljard in vergelijking met EUR 432 miljoen eind 2011. De kwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer hoog: 95% van de portefeuille is aangemerkt als investmentgrade, waarvan 81% met een rating A of hoger.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen reële waarde stegen van EUR 1,8 miljard eind 2011 naar EUR 2,1 miljard eind juni. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 69 miljoen, in vergelijking met een klein verlies van EUR 3 miljoen eind 2011. Aandelen zijn nog altijd goed voor circa 3% van de totale beleggingsportefeuille.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen reële waarde steeg met EUR 0,2 miljard ten opzichte van eind 2011 naar EUR 4,5 miljard voor het eerste halfjaar 2012. De stijging kan vooral worden toegeschreven aan de investeringen op de winkel- en de kantorenmarkt. De waarde op basis van de geamortiseerde kostprijs bedroeg per 30 juni 2012 EUR 3,2 miljard, uitgesplitst in EUR 2,2 miljard 'vastgoedbeleggingen' en EUR 1,0 miljard 'gebouwen voor eigen gebruik'. De bruto ongerealiseerde meerwaarden zijn licht gestegen naar EUR 1,3 miljard. Ongerealiseerde meerwaarden zijn niet zichtbaar in het netto eigen vermogen, omdat de vastgoedpositie tegen geamortiseerde kostprijs wordt verwerkt.

Vermogenspositie

Het **totale beschikbare kapitaal** van Ageas bedroeg EUR 9,4 miljard eind juni tegen EUR 8,6 miljard eind 2011. Dit was EUR 5,6 miljard meer dan het totale geconsolideerde wettelijk vereiste minimum van de verzekeringsactiviteiten, inclusief het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening (EUR 1,4 miljard). Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 7,9 miljard, bij een licht hogere wettelijk vereiste minimale solvabiliteit van EUR 3,8 miljard. De solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten steeg hiermee naar 211%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 177% in België, 243% in het Verenigd Koninkrijk, 212% in Continentaal Europa en 283% in Azië. De solvabiliteitsratio van de Groep steeg naar 248%.

**Conference call voor analisten en beleggers:
6 augustus 2012 om 9u30 CET (8u30 UK Time)**

Audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangscode 423247#):

+ 44 207 750 9926 (Verenigd Koninkrijk)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+ 1 914 885 0779 (Verenigde Staten)

Opnieuw afspelen: beschikbaar tot

6 september 2012 (toegangscode: 4031653#)

+ 32 2 401 89 89 (België)

Graag vijf à tien minuten van tevoren bellen: de lijnen gaan tien minuten voor de conferentie open.

Persconferentie:

6 augustus 2012 om 11u30

Markiesstraat 1, 1000 Brussel

Disclaimer

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

De verklaringen met betrekking tot de toekomst zijn geen garantie voor toekomstige prestaties en brengen risico's en onzekerheden met zich mee die tot gevolg kunnen hebben dat de eigenlijke resultaten aanzienlijk verschillen van deze uitgedrukt in de verklaringen met betrekking tot de toekomst. Veel van deze risico's en onzekerheden hebben te maken met factoren die buiten de controle van Ageas liggen of die Ageas niet precies kan inschatten, zoals toekomstige marktomstandigheden en het gedrag van andere marktpartijen. Andere niet bekende of onvoorspelbare factoren buiten de controle van Ageas kunnen eveneens voor een aanzienlijk verschil zorgen tussen de eigenlijke resultaten en deze in de verklaringen en zijn bijvoorbeeld (maar niet beperkt tot) het verkrijgen van toestemming van regelgevende of toezichhoudende Autoriteiten en de uitkomst van de 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 anderszijds, behalve wanneer de wet dit vereist.

Bijlagen

Please note that the historical segment information and key performance indicators by segment have been removed from the press release. They have been added to the quarterly results Excel-workbook, downloadable on <http://www.ageas.com/en/Pages/quarterlyresults.aspx>.

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 juni 2012

	30 juni 2012	31 december 2011
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.699,0	2.701,5
Financiële beleggingen	59.046,0	55.231,4
Vastgoedbeleggingen	2.194,1	2.045,7
Leningen	5.231,5	5.683,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	12.860,6	12.771,4
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	2.120,8	1.959,5
Herverzekering en overige vorderingen	1.940,4	4.111,1
Actuele belastingvorderingen	125,9	127,1
Uitgestelde belastingvorderingen	159,1	358,8
Call optie op BNP Paribas aandelen	117,0	395,0
Overlopende rente en overige activa	2.381,1	2.386,2
Materiële vaste activa	1.109,4	1.098,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.590,8	1.594,3
Activa aangehouden voor verkoop		138,5
Totaal activa	91.575,7	90.602,2
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	25.028,5	24.370,4
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	27.900,1	27.201,5
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	12.917,5	12.823,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	6.644,8	6.203,9
Schuldbewijzen	213,8	256,7
Achtergestelde schulden	2.972,2	2.973,6
Leningen	2.009,6	2.277,0
Actuele belastingschulden	143,7	59,2
Uitgestelde belastingschulden	940,3	614,6
RPN(I)	174,0	190,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.289,4	2.094,1
Voorzieningen	39,7	2.403,4
Geschreven put optie	736,0	655,8
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop		110,5
Totaal verplichtingen	82.009,6	82.234,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	8.806,9	7.760,3
Minderheidsbelangen	759,2	607,4
Totaal eigen vermogen	9.566,1	8.367,7
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	91.575,7	90.602,2

Bijlage 2: Resultatenrekening

	Halfjaar 2012	Halfjaar 2011	Wijziging	Tweede kwartaal 2012	Tweede kwartaal 2011	Wijziging	Eerste kwartaal 2012
Baten							
- Bruto premie-inkomen ¹⁾	5.231,4	4.850,4	8%	2.587,7	2.233,4	16%	2.643,7
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 140,5	- 395,1	- 64%	- 1,4	- 128,0	- 99%	- 139,1
- Afgestane herverzekeringspremies	- 161,8	- 141,7	14%	- 72,7	- 61,5	18%	- 89,1
Netto verdiende premies	4.929,1	4.313,6	14%	2.513,6	2.043,9	23%	2.415,5
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	1.538,1	1.536,6	0%	758,7	786,0	- 3%	779,4
Niet-gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen	- 278,0	85,0	*	- 87,0	83,0	*	- 191,0
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 282,1	- 118,0	*	- 11,4	139,0	*	- 270,7
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	271,4	88,3	*	48,4	27,7	75%	223,0
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	769,7	72,1	*	- 11,0	- 46,5	- 76%	780,7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	140,8	- 8,1	*	- 6,5	- 24,1	- 73%	147,3
Commissiebaten	197,7	220,9	- 11%	93,8	107,3	- 13%	103,9
Overige baten	119,2	111,6	7%	64,5	61,3	5%	54,7
Totale baten	7.405,9	6.302,0	18%	3.363,1	3.177,6	6%	4.042,8
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 4.840,0	- 4.359,4	11%	- 2.397,2	- 2.004,4	20%	- 2.442,8
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	64,5	72,7	- 11%	29,3	22,6	30%	35,2
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 4.775,5	- 4.286,7	11%	- 2.367,9	- 1.981,8	19%	- 2.407,6
Lasten inzake unit-linked contracten	- 756,9	- 66,7	*	14,8	50,5	- 71%	- 771,7
Financiële lasten	- 130,6	- 156,4	- 16%	- 62,1	- 77,6	- 20%	- 68,5
Wijzigingen in de waardeverminderingen	320,0	- 362,9	*	339,6	- 356,7	*	- 19,6
Wijzigingen in voorzieningen	0,9	- 40,2	*	1,8	- 40,6	*	- 0,9
Commissielasten	- 627,8	- 592,8	6%	- 319,7	- 290,1	10%	- 308,1
Personeelslasten	- 393,1	- 366,1	7%	- 198,0	- 186,1	6%	- 195,1
Overige lasten	- 437,9	- 414,6	6%	- 237,0	- 222,3	7%	- 200,9
Totale lasten	- 6.800,9	- 6.286,4	8%	- 2.828,5	- 3.104,7	- 9%	- 3.972,4
Winst voor belastingen	605,0	15,6	*	534,6	72,9	*	70,4
Belastingen op de winst	- 206,4	- 48,1	*	- 99,9	3,5	*	- 106,5
Nettowinst over de periode	398,6	- 32,5	*	434,7	76,4	*	- 36,1
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	93,9	26,3	*	46,2	- 18,4	*	47,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	304,7	- 58,8	*	388,5	94,8	*	- 83,8
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	0,13	- 0,02					
Verwaterde winst per aandeel	0,13	- 0,02					

Bijlage 3: Vergelijkbare premiegegevens

Per segment				Tweede	Tweede		
<i>in miljoenen EUR</i>	Halfjaar 2012	Halfjaar 2011	%	kwartaal	kwartaal	%	Eerste
				2012	2011		kwartaal
							2012
België							
<i>Brutopremies</i>	2.493	2.172	15%	1.287	950	35%	1.206
<i>Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling</i>	149	189	- 21%	96	100	- 4%	53
Bruto premie-inkomen Leven	2.642	2.361	12%	1.383	1.050	32%	1.259
Brutopremies Niet-leven	940	898	5%	405	387	5%	535
Totaal premie-inkomen België	3.582	3.259	10%	1.788	1.437	24%	1.794
Verenigd Koninkrijk							
<i>Brutopremies</i>	38	22	74%	20	12	73%	18
<i>Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling</i>	-	-	*	-	-	*	-
Bruto premie-inkomen Leven	38	22	74%	20	12	73%	18
Brutopremies Niet-leven	1.102	994	11%	568	523	9%	534
Totaal premie-inkomen Verenigd Koninkrijk	1.140	1.016	12%	588	535	10%	552
Continentaal Europa							
<i>Brutopremies</i>	295	427	- 31%	119	194	- 38%	176
<i>Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling</i>	250	823	- 70%	157	387	- 59%	93
Bruto premie-inkomen Leven	545	1.250	- 56%	276	581	- 53%	269
Brutopremies Niet-leven	235	231	2%	117	111	5%	118
Totaal premie-inkomen geconsolideerde entiteiten	780	1.481	- 47%	393	692	- 43%	387
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%	1.331	-	*	590	-	*	741
Totaal premie-inkomen Continentaal Europa	2.111	1.481	43%	983	692	42%	1.128
Azië							
<i>Brutopremies</i>	128	107	19%	71	56	26%	57
<i>Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling</i>	74	50	47%	43	27	61%	31
Bruto premie-inkomen Leven	202	157	28%	114	83	39%	88
Brutopremies Niet-leven	-	-	*	-	-	*	-
Totaal premie-inkomen geconsolideerde entiteiten	202	157	29%	114	83	37%	88
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%	3.780	3.079	23%	1.691	1.414	20%	2.089
Totaal premie-inkomen Azië	3.982	3.236	23%	1.805	1.497	21%	2.177
Totaal premie-inkomen	10.815	8.992	20%	5.164	4.161	24%	5.651

Per type				Tweede kwartaal	Tweede kwartaal		Eerste kwartaal
<i>in miljoenen EUR</i>	Halfjaar 2012	Halfjaar 2011	%	2012	2011	%	2012
Leven							
België	2.642	2.361	12%	1.383	1.050	32%	1.259
Verenigd Koninkrijk	38	22	73%	20	12	67%	18
Continentaal Europa	1.574	1.250	26%	721	581	24%	853
<i>Volledig geconsolideerd</i>	545	1.250	- 56%	276	581	- 52%	269
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	1.029	-	*	445	-	*	584
Azië	3.580	2.910	23%	1.619	1.299	25%	1.961
<i>Volledig geconsolideerd</i>	202	157	29%	114	83	37%	88
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	3.378	2.753	23%	1.505	1.216	24%	1.873
Totaal premie-inkomen Leven	7.834	6.543	20%	3.743	2.942	27%	4.091
Niet-leven							
België	940	898	5%	405	387	5%	535
Verenigd Koninkrijk	1.102	994	11%	568	523	9%	534
Continentaal Europa	537	231	*	262	111	*	275
<i>Volledig geconsolideerd</i>	235	231	2%	117	111	5%	118
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	302	-	*	145	-	*	157
Azië	402	326	23%	186	198	- 6%	216
<i>Volledig geconsolideerd</i>	-	-	*	-	-	*	-
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	402	326	23%	186	198	- 6%	216
Totaal bruto-premies Niet-Leven	2.981	2.449	22%	1.421	1.219	17%	1.560
Totaal premie-inkomen	10.815	8.992	20%	5.164	4.161	24%	5.651

Bijlage 4: Premie-inkomen per regio

Belangrijkste cijfers per regio in miljoenen EUR		Bruto-premie-inkomen Leven				Bruto-premies Niet-leven				Totaal			
	% eigendom	Half jaar 2012	Half jaar 2011	Tweede kwartaal 2012	Tweede kwartaal 2011	Half jaa r 2012	Half jaar 2011	Tweede kwartaal 2012	Tweede kwartaal 2011	Half jaa r 2012	Half jaa r 2011	Tweede kwartaal 2012	Tweede kwartaal 2011
België	75%	2.642	2.361	1.383	1.050	940	898	405	387	3.582	3.259	1.788	1.437
Verenigd Koninkrijk	100%	38	22	20	12	1.102	994	568	523	1.140	1.016	588	535
Continentaal Europa		1.574	1.250	721	581	537	231	262	111	2.111	1.481	983	692
Geconsolideerde entiteiten		545	1.250	276	581	235	231	117	111	780	1.481	393	692
Portugal	51%	407	659	221	291	126	124	56	56	533	783	277	347
Frankrijk	100%	138	171	55	82					138	171	55	82
Luxemburg	50%		400		198						400		198
Duitsland	100%		20		10						20		10
Italië	25%					109	107	61	55	109	107	61	55
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%													
Turkije (AKSigorta)	36%					302		145		302		145	
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	1.029		445						1.029		445	
Azië		3.580	2.910	1.619	1.299	402	326	186	198	3.982	3.236	1.805	1.497
Geconsolideerde entiteiten		202	157	114	83					202	157	114	83
Hongkong	100%	202	157	114	83					202	157	114	83
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%													
Maleisië	31%	369	293	199	153	315	264	145	168	684	557	344	321
Thailand	31%/15%	588	443	310	231	87	62	41	30	675	505	351	261
China	25%	2.366	1.953	981	813					2.366	1.953	981	813
India	26%	55	64	15	19					55	64	15	19
Totaal		7.834	6.543	3.743	2.942	2.981	2.449	1.421	1.219	10.815	8.992	5.164	4.161

Bijlage 5: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren	30 juni 2012	31 dec 11
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	3.074	2.381
Totaal beschikbaar kapitaal	4.110	3.940
Minimale solvabiliteitseisen	2.328	2.263
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.782	1.677
Totale solvabiliteitsratio	177%	174%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.103	1.007
Totaal beschikbaar kapitaal	961	858
Minimale solvabiliteitseisen	396	367
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	565	491
Totale solvabiliteitsratio	243%	234%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.082	929
Totaal beschikbaar kapitaal	1.209	973
Minimale solvabiliteitseisen	570	565
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	639	408
Totale solvabiliteitsratio	212%	172%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.851	1.687
Totaal beschikbaar kapitaal	1.408	1.291
Minimale solvabiliteitseisen	498	442
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	910	849
Totale solvabiliteitsratio	283%	292%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	298	467
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	7.110	6.004
Totaal beschikbaar kapitaal	7.986	7.529
Minimale solvabiliteitseisen	3.792	3.637
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	4.194	3.892
Totale solvabiliteitsratio	211%	207%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.697	1.756
Totaal beschikbaar kapitaal	1.445	1.095
Totale solvabiliteitsratio Ageas	248%	237%

Bijlage 6: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen

30 juni 2012	Overige					Totaal
	Leven	Niet-leven	verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.207,8	328,4	48,7	1.114,1		2.699,0
Financiële beleggingen	52.408,8	6.549,4		100,1	-12,3	59.046,0
Vastgoedbeleggingen	1.982,7	211,4				2.194,1
Leningen	3.551,9	181,4	119,9	2.703,3	-1.325,0	5.231,5
Beleggingen inzake unit-linked contracten	12.917,0				-56,4	12.860,6
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	926,3	309,7		875,8	9,0	2.120,8
Herverzekering en overige vorderingen	700,2	1.032,7	319,2	4,7	-116,4	1.940,4
Actuele belastingvorderingen	96,4	26,9	2,6			125,9
Uitgestelde belastingvorderingen	86,7	29,4	3,2	39,8		159,1
Call optie op BNP Paribas aandelen				117,0		117,0
Overlopende rente en overige activa	1.846,2	496,6	12,3	43,6	-17,6	2.381,1
Materiële vaste activa	941,9	148,5	17,5	1,5		1.109,4
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.109,2	175,1	306,5			1.590,8
Totaal activa	77.775,1	9.489,5	829,9	4.999,9	-1.518,7	91.575,7
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	25.031,5				-3,0	25.028,5
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	27.900,1					27.900,1
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	12.917,5					12.917,5
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven		6.644,8				6.644,8
Schuldbewijzen				213,8		213,8
Achtergestelde schulden	838,5	256,6	123,4	2.974,0	-1.220,3	2.972,2
Leningen	1.725,9	203,6	160,6	80,7	-161,2	2.009,6
Actuele belastingschulden	82,9	54,2	6,3	0,3		143,7
Uitgestelde belastingschulden	798,2	98,6	3,7	39,8		940,3
RPN(I)				174,0		174,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.599,3	561,9	165,6	96,5	-133,9	2.289,4
Voorzieningen	16,2	11,6		11,9		39,7
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				736,0		736,0
Totaal verplichtingen	70.910,1	7.831,3	459,6	4.327,0	-1.518,4	82.009,6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	5.530,6	1.208,7	370,3	1.697,6	-0,3	8.806,9
Minderheidsbelangen	1.334,4	449,5		-1.024,7		759,2
Totaal eigen vermogen	6.865,0	1.658,2	370,3	672,9	-0,3	9.566,1
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	77.775,1	9.489,5	829,9	4.999,9	-1.518,7	91.575,7
Aantal werknemers	4.879	4.883	2.964	104		12.830

Bijlage 7: Resultatenrekening gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen

Halfjaar 2012	Leven	Niet-leven	Overige verzekeringen	Algemeen inclusief eliminaties	Totaal
Baten					
- <i>Bruto premies 1)</i>	2.955,0	2.276,6		-0,2	5.231,4
- <i>Wijziging in niet-verdiende premies</i>		-140,5			-140,5
- <i>Afgegeven herverzekeringspremies</i>	-48,5	-113,3			-161,8
Netto verdiende premies	2.906,5	2.022,8		-0,2	4.929,1
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	1.322,6	135,8	-6,9	86,6	1.538,1
Niet-gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen				-278,0	-278,0
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)				-282,1	-282,1
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	107,5	40,7		123,2	271,4
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	769,7				769,7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	63,8	6,9		70,1	140,8
Commissiebatens	121,5	14,2	89,0	-27,0	197,7
Overige baten	45,1	41,9	47,9	-15,7	119,2
Totale baten	5.336,7	2.262,3	130,0	-323,1	7.405,9
Lasten					
- <i>Schadelasten en uitkeringen, bruto</i>	-3.416,9	-1.423,4		0,3	-4.840,0
- <i>Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars</i>	29,4	35,1			64,5
Schadelasten en uitkeringen, netto	-3.387,5	-1.388,3		0,3	-4.775,5
Lasten inzake unit-linked contracten	-756,9				-756,9
Financieringslasten	-58,3	-9,3	-5,7	-57,3	-130,6
Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	-73,6	-6,6		400,2	320,0
Wijzigingen in voorzieningen	1,0	-0,2		0,1	0,9
Commissielasten	-251,4	-402,9		26,5	-627,8
Personeelskosten	-181,3	-150,3	-54,1	-7,4	-393,1
Overige lasten	-239,3	-130,1	-60,1	-8,4	-437,9
Totale lasten	-4.947,3	-2.087,7	-119,9	354,0	-6.800,9
Resultaat voor belastingen	389,4	174,6	10,1	30,9	605,0
Winstbelastingen	-122,7	-52,5	-2,6	-28,6	-206,4
Netto resultaat over de periode	266,7	122,1	7,5	2,3	398,6
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	61,3	32,6			93,9
Netto resultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	205,4	89,5	7,5	2,3	304,7
Totale baten van externe klanten	5.320,2	2.260,2	56,4	-230,9	7.405,9
Totale baten intern	16,5	2,1	73,6	-92,2	
Totale baten	5.336,7	2.262,3	130,0	-323,1	7.405,9
Overige niet-geldelijke lasten anders dan afschrijvingen	-186,1	-29,4			-215,5
Bruto premies	2.955,0	2.276,6		-0,2	5.231,4
Premies inzake beleggingscontracten zonder DPF	472,8				472,8
Bruto premie-inkomen	3.427,8	2.276,6		-0,2	5.704,2