



PERSBERICHT

Gereguleerde informatie
Brussel, 10 mei 2017 – 7u30 (CET)

Ageas rapporteert resultaten over 1^{ste} kwartaal van 2017

Significante stijging nettoresultaat Verzekeringen Bijkomende impact herziening regelgeving in het VK

1 ^{ste} kwartaal 2017	
Nettoresultaat	<ul style="list-style-type: none"> Nettoresultaat Verzekeringen steeg met 11% naar EUR 222 miljoen tegenover EUR 201 miljoen Nettoresultaat Algemene Rekening van EUR 112 miljoen negatief tegenover EUR 834 miljoen negatief Nettoresultaat Groep EUR 110 miljoen tegenover EUR 633 miljoen negatief
Premie-inkomen	<ul style="list-style-type: none"> Het premie-inkomen van de Groep (tegen 100%) steeg met 14% naar EUR 12,7 miljard (inclusief 2% negatief wisselkoerseffect) Het premie-inkomen van de Groep (Ageas' deel) steeg met 3% naar EUR 4,7 miljard (inclusief 2% negatief wisselkoerseffect) Het premie-inkomen Leven nam met 16% toe naar EUR 10,9 miljard, en Niet-Leven met 1% naar EUR 1,8 miljard (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	<ul style="list-style-type: none"> Combined ratio op 98,3% tegenover 97,8% Operationele marge producten met gegarandeerde rente 124 basispunten tegenover 103 basispunten Operationele marge Unit-linked 33 basispunten tegenover 25 basispunten Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 74,2 miljard en zijn stabiel vergeleken met eind 2016
Balans	<ul style="list-style-type: none"> Eigen vermogen EUR 9,3 miljard ofwel EUR 45,91 per aandeel, versus EUR 9,6 miljard ofwel EUR 46,56 per aandeel eind 2016 Solvency II _{ageas} -ratio Verzekeringen 177% en Solvency II _{ageas} -ratio Groep 186% Totale liquide activa Algemene Rekening bedroegen EUR 1,8 miljard tegenover EUR 1,9 miljard per eind 2016
België	<ul style="list-style-type: none"> Substantiële winstgroei dankzij aanhoudend solide operationele prestaties en meerwaarden
VK	<ul style="list-style-type: none"> Verdere impact door herziening regelgeving disconteringsvoet
Continentaal Europa	<ul style="list-style-type: none"> Solide resultaten in zowel Leven als Niet-Leven
Azië	<ul style="list-style-type: none"> Duurzame stijging nettoresultaten dankzij aanhoudende groei in kwaliteitsproducten met periodieke premies

Tenzij anders aangegeven, worden alle cijfers voor het eerste kwartaal van 2017 vergeleken met de cijfers voor het eerste kwartaal van 2016.

CEO Bart De Smet van Ageas: "In het eerste kwartaal realiseerden alle segmenten behalve het VK solide resultaten. Het resultaat in het VK werd gedrukt door de nasleep van de door de lokale overheid herziene Ogden-disconteringsvoet. Alhoewel al verschillende maatregelen getroffen zijn, zal de impact nog het hele jaar merkbaar zijn. Het totale nettoresultaat Verzekeringen weerspiegelt de goede operationele prestaties en profiteerde ook van de belangrijke meerwaarde op de vastgoedtransacties van Ageas.

De balans van de groep bleef sterk met een solvabiliteitsratio voor Verzekeringen die licht daalde maar boven de doelstelling bleef.

In het eerste kwartaal vond ook een belangrijke volgende stap in de Fortisschikking plaats met een hoorzitting voor het Gerechtshof in Amsterdam. Het Gerechtshof bevestigde dat het op vrijdag 16 juni 2017 een besluit neemt over het verzoek van Ageas om de schikking bindend te verklaren."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	12.672,6	11.111,4	14 %
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	10.040,0	8.089,4	24 %
Ageas' deel in premie-inkomen	4.706,7	4.561,5	3 %
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	222,3	200,6	11 %
Per segment:			
- België	141,6	99,7	42 %
- Verenigd Koninkrijk	0,5	24,7	- 98 %
- Europa	28,4	14,8	92 %
- Azië	51,5	60,6	- 15 %
- Herverzekering	0,3		- 63 %
Per type:			
- Leven	167,9	143,1	17 %
- Niet-Leven	54,4	57,5	- 5 %
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 112,1	- 833,9	87 %
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	110,2	- 633,3	*
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	74,2	75,9	- 2 %
Operationele marge Gegarandeerde producten	1,24%	1,03%	
Operationele marge Unit-Linked	0,33%	0,25%	
Combined ratio	98,3%	97,8%	
Solvency II _{ageas} ratio Verzekeringen	177,1%	181,7%	
Solvency II _{ageas} ratio Groep	185,6%	180,3%	
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	204,2	211,2	- 3 %
Winst per aandeel (in EUR)	0,54	- 3,00	*
Eigen vermogen	9.325	10.324	- 10 %
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	45,91	49,10	- 6 %
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	34,74	35,41	- 2 %
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	13,5%	11,0%	

PERSBERICHT
10 mei 2017

 Resultaten 1^{ste} kwartaal 2017

BELEGERSRELATIES
Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:
10 mei 2017 om 09.30 u CET (08.30 u in het VK)

 Link naar live audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 79317224#)

+44 207 750 99 26 (VK)

+32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhalen: +32 2 401 89 89 / 565096#

Beschikbaar tot 10 juni 2017

PERS
Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten.....	3
Details per product.....	4
Details per bedrijfssegment.....	6
■ België.....	6
■ Verenigd Koninkrijk.....	8
■ Continentaal Europa.....	9
■ Azië.....	11
■ Herverzekering (Intreas).....	13
■ Algemene rekening.....	14
Solvabiliteitspositie en Beleggingsportefeuille.....	15
Financiële Lexicon van Informatieverschaffing.....	17
Bijlagen.....	18
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 maart 2017.....	18
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	19
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin.....	20
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio.....	21
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen.....	22
Bijlage 6: Marges Leven (%).....	22
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	23
Disclaimer.....	23

HOOFDPUNTEN

Duidelijke stijging nettoresultaat Verzekeringen ondanks bijkomende impact herziening Ogden-disconteringsvoet

Het eerste kwartaal van het jaar wordt traditioneel gekenmerkt door hoge volumes, nog versterkt door de aanhoudende groei van de Leven-activiteiten in Azië. Ook het nettoresultaat Verzekeringen was in het eerste kwartaal sterk met een solide operationeel resultaat in alle segmenten behalve het VK. Daar veroorzaakte de wijziging van de Ogden-disconteringsvoet, die vaak wordt aangeduid als de disconteringsvoet voor lichame-lijk letsel, een extra kostenpost, bovenop de al in 2016 opgenomen kosten. In 2017 zal deze wijziging nog een impact hebben van EUR 20 tot EUR 25 miljoen op het nettoresultaat. Ondanks de ongunstige spread-ontwikkelingen en de impact van de disconteringsvoet in het VK bleef de Solvency II-ratio Verzekeringen sterk. De Solvency II-ratio van de Groep bedroeg 186%.

Aziatische levensverzekeringsactiviteiten bepalend voor groei premie-inkomen

Het totale premie-inkomen steeg met 14%, inclusief negatieve wisselkoerseffecten van 2%. De hoogste groei werd opnieuw in Azië opgetekend. Hier bedroeg het totale premie-inkomen EUR 9,3 miljard (+ EUR 2 miljard), een stijging van 28% tegen constante wisselkoersen. China nam het grootste deel van de stijging voor zijn rekening. In België daalde het premie-inkomen met 20% naar EUR 1,5 miljard vanwege het verwachte lagere volume in producten met gegarandeerde rente in Leven. In Continentaal Europa leidden de goede prestaties in Portugal voor zowel Leven als Niet-Leven tot een stijging van het premie-inkomen naar EUR 1,4 miljard, een verhoging van 6% tegen constante wisselkoersen. In het VK bleef het premie-inkomen tegen constante wisselkoersen vrijwel stabiel met EUR 0,5 miljard.

Sterke totale resultaten compenseren negatieve impact van het VK ruimschoots

De **nettowinst Verzekeringen** bedroeg in het eerste kwartaal EUR 222 miljoen, vergeleken met EUR 201 miljoen vorig jaar. Hogere gerealiseerde meerwaarden compenseerden de negatieve Ogden-impact van EUR 21 miljoen in het VK ruimschoots, terwijl het nettoresultaat van vorig jaar de negatieve impact van de terroristische aanslagen in België omvatte. Op vergelijkbare basis (exclusief de bijdrage van EUR 12 miljoen van Hongkong vorig jaar) steeg de nettobijdrage aan de winst van Azië. Het nettoresultaat Leven bedroeg EUR 168 miljoen, EUR 25 miljoen meer dan vorig jaar, vooral dankzij België. Het nettoresultaat Niet-Leven daalde iets naar EUR 54 miljoen als gevolg van het lagere resultaat in het VK.

Nettoresultaat Algemene Rekening beïnvloed door negatieve RPN(i)-herwaardering

Het **nettoresultaat van de Groep** beliep in het eerste kwartaal EUR 110 miljoen waaraan de **Algemene Rekening** een negatieve bijdrage van EUR 112 miljoen leverde. Dit is voornamelijk te wijten aan de negatieve impact van EUR 96 miljoen gerelateerd aan de evolutie van de RPN(i)-verplichting, die per eind maart EUR 371 miljoen bedroeg. Personeelskosten en andere operationele kosten daalden naar EUR 17 miljoen (tegenover EUR 25 miljoen). In het eerste kwartaal van vorig jaar speelden de kosten voor de half maart 2016 bekendgemaakte Fortisschikking een belangrijke rol.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Het totale **eigen vermogen** daalde naar EUR 9,3 miljard of EUR 45,91 per aandeel eind maart (tegenover EUR 9,6 miljard of EUR 46,56 per aandeel per eind 2016). Tegenover het resultaat voor het eerste kwartaal van 2017 (EUR 0,1 miljard) stonden lagere ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille (EUR -0,2 miljard), het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen (EUR -0,1 miljard) en de herwaardering van de put-optie (EUR -0,1 miljard).

De solvabiliteitsratio Verzekeringen bleef met 177% (tegenover 179%) boven de doelstelling, terwijl de solvabiliteitsratio van de Groep terugliep naar 186%, waarbij het eigen vermogen van de Groep EUR 3,7 miljard boven de SCR ligt.

Door de wijziging van de disconteringsvoet stond de Solvency II-ratio van het VK onder druk. In het eerste kwartaal nam Ageas UK al een aantal maatregelen om de solvabiliteit te versterken, onder meer door een vermindering van de risico's in de beleggingsportefeuille en onderschrijving van een stop-loss herverzekeringsdekking. Hierdoor kwam de Solvency II-ratio voor het VK per eind maart uit op 109%. In het tweede kwartaal volgde een kapitaalinjectie van EUR 77 miljoen, die de solvabiliteit in het VK verder zal versterken.

De **totale liquide activa in de Algemene Rekening** bedroegen EUR 1,8 miljard ten opzichte van EUR 1,9 miljard per eind 2016. De daling wordt voornamelijk verklaard door de uitvoering van het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen. EUR 0,8 miljard van dit bedrag blijft voorbehouden voor de Fortisschikking.

Voorwaardelijke verplichtingen

Er vonden geen fundamentele wijzigingen plaats in de voorwaardelijke verplichtingen vergeleken met eind 2016.

In het kader van de procedure voor de Fortisschikking vond op 24 maart 2017 voor het Gerechtshof in Amsterdam een openbare zitting plaats. Het Hof bevestigde dat het op vrijdag 16 juni 2017 na afloop van de handelsdag een beslissing zal nemen over het verzoek om de schikking bindend te verklaren.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: sterke resultaten dankzij solide onderliggende prestaties en hogere gerealiseerde meerwaarden

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging	
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	10.921,0	9.377,1	16%	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.398,1	1.842,4	-24%	
Operationeel resultaat	185,4	158,2	17%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	7,8	9,3	-16%	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	193,2	167,5	15%	
Winst deelnemingen	57,6	45,5	27%	
Winst voor belastingen	250,8	213,0	18%	
Winstbelastingen	- 35,8	- 34,6	3%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 47,1	- 35,3	33%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	167,9	143,1	17%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	972,8	1.492,7	425,3	349,7	1.398,1	1.842,4
Netto onderschrijvingsresultaat	- 5,4	12,5	11,6	6,5	6,2	19,0
Beleggingsresultaat	178,8	137,7	0,4	1,5	179,2	139,2
Operationeel resultaat	173,4	150,2	12,0	8,0	185,4	158,2
Technische verplichtingen Leven	59.458,1	63.341,3	14.739,5	12.601,3	74.197,6	75.942,6

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg ten opzichte van het voorgaande jaar met 16% naar EUR 10,9 miljard. De meeste groei werd gerealiseerd in **Azië**, met een stijging van 28% van het premie-inkomen tegen constante wisselkoersen. Het grootste deel hiervan is afkomstig uit China. In **Continentaal Europa** daalde het premie-inkomen licht met 4%. Het stijgende premie-inkomen in Portugal kon de lagere verkopen in Frankrijk en Luxemburg niet volledig goedmaken. In **België** daalde het brutopremie-inkomen met 31% vanwege de al verwachte daling van nieuwe contracten voor kortlopende beleggingsproducten.

De **Technische Verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten bleven met EUR 74,2 miljard vrijwel ongewijzigd ten opzichte van eind 2016. De Technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa tegen 100% bedroegen EUR 74,1 miljard, in vergelijking met EUR 69,6 miljard eind vorig jaar.

Het **operationele resultaat** steeg fors naar EUR 185 miljoen (tegenover EUR 158 miljoen vorig jaar) vooral dankzij hogere beleggingsresultaten door hogere gerealiseerde meerwaarden in vergelijking met vorig jaar. Deze waren vooral te danken aan winsten op vastgoed- en

aandelentransacties in België. De impact van deze transacties is ook zichtbaar in de marge van producten met gegarandeerde rente, die steeg van 103 basispunten naar 124 basispunten.

Het **nettoresultaat** steeg naar EUR 168 miljoen dankzij betere resultaten in alle segmenten op vergelijkbare basis. Afgezien van de eerdergenoemde verbetering in het operationele resultaat van de geconsolideerde entiteiten droegen ook de niet-geconsolideerde partnerships in Luxemburg en Azië positief bij aan de stijging.

In **België** steeg het nettoresultaat naar EUR 106 miljoen. In **Continentaal Europa** verdubbelde het resultaat voor het eerste kwartaal naar EUR 15 miljoen dankzij betere onderschrijvingsresultaten in Portugal en positieve herwaarderingen van de reële waarde van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg.

Het nettoresultaat in **Azië** daalde naar EUR 47 miljoen, maar op vergelijkbare basis steeg dit met EUR 5 miljoen als we rekening houden met de deconsolidatie van Hongkong. Deze activiteit droeg in het eerste kwartaal van 2016 EUR 12 miljoen bij en werd in mei 2016 verkocht.

Niet-Leven: sterke prestaties met uitzondering van het VK

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging	
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	1.751,6	1.734,3	1%	
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1.234,4	1.179,6	5%	
Netto verdiende premies	1.024,8	986,5	4%	
Operationeel resultaat	80,8	76,1	6%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	4,3	7,5	-43%	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	85,1	83,6	2%	
Winst deelnemingen	10,5	10,2	3%	
Winst voor belastingen	95,6	93,8	2%	
Winstbelastingen	-25,1	-26,6	-6%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-16,1	-9,7	66%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	54,4	57,5	-5%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
in miljoenen EUR										
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	287,8	256,6	503,9	481,4	317,5	313,7	125,2	127,9	1.234,4	1.179,6
Netto verdiende premies	216,1	195,6	440,3	426,1	265,9	261,5	102,5	103,3	1.024,8	986,5
Netto onderschrijvingsresultaat	7,8	3,9	7,8	17,7	7,9	9,3	-6,6	-9,7	16,9	21,2
Combined Ratio	96,4%	98,0%	98,2%	95,9%	97,0%	96,5%	106,5%	109,3%	98,3%	97,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									-6,7%	-9,8%
Beleggingsresultaat	11,0	10,9	35,7	28,3	8,8	7,3	12,1	10,9	67,6	57,4
Overig resultaat	-1,6	-2,4	-1,8	-0,0	-0,5	-0,1	0,2	-0,0	-3,7	-2,5
Operationeel resultaat	17,2	12,4	41,7	46,0	16,2	16,5	5,7	1,2	80,8	76,1
Reserves / Premies (in %)	295%	280%	209%	182%	85%	83%	309%	295%	205%	187%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.547,5	2.187,4	3.679,5	3.106,6	901,9	866,6	1.265,7	1.218,7	8.394,6	7.379,3

Het **brutopremie-inkomen** bleef stabiel op EUR 1,8 miljard, een stijging van 6% tegen constante wisselkoersen. De opname van Ageas Seguros Portugal was de belangrijkste groeifactor. Het brutopremie-inkomen in België steeg met 2% naar EUR 595 miljoen. Tegen constante wisselkoersen nam het brutopremie-inkomen in Continentaal Europa met 42% toe, en liep in het VK met 1% op. In Azië kwam het 10% lager uit.

De **combined ratio van de Groep** bedroeg 98,3% (tegenover 97,8%). Dit weerspiegelt de uitstekende operationele prestaties in België met een combined ratio van 92,7% en in Continentaal Europa met een combined ratio van 88%. De opgelegde wijziging in de Ogden-disconteringsvoet had een bijkomende negatieve impact van 7,6% op de combined ratio voor het VK. Dit komt doordat de nieuwe prijsstelling uitsluitend van toepassing is op nieuwe contracten en polishernieuwingen en dat het twaalf maanden duurt voordat de portefeuille volledig is herprijsd. De wijziging van de disconteringsvoet heeft een negatieve impact van 2,8% op de combined ratio van Ageas. De schaderatio van

het voorgaande jaar bedroeg 6,7% (tegenover 9,8%) met een versterking van de reserves in het VK.

De niet-geconsolideerde partnerships rapporteerden een combined ratio van 95,3% (tegenover 98,7%) in Tesco Underwriting (VK), 95,5% (tegenover 100%) in Turkije (Continentaal Europa) en 88,3% (tegenover 86,4%) in Azië.

Het **nettoresultaat** van **Niet-Leven** beliep EUR 54 miljoen (tegenover EUR 58 miljoen). De netto negatieve impact van EUR 21 miljoen van de wijziging in de Ogden-disconteringsvoet in het VK werd gedeeltelijk gecompenseerd door de goede prestaties in Continentaal Europa en de hogere meerwaarden in het VK. Bovendien omvatte 2016 EUR 19 miljoen gerelateerd aan de terroristische aanslagen in België.

De interne Niet-Leven herverzekeraar **Intreas** herverzekerde EUR 11 miljoen aan premies van de werkmaatschappijen binnen de groep en droeg EUR 0,3 miljoen bij aan het nettoresultaat van Niet-Leven.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 142 miljoen

tegenover EUR 100 miljoen (+42%). Goed nettoresultaat gedeeltelijk ondersteund door nettogerealiseerde meerwaarden in Leven.

Brutopremie-inkomen EUR 1,5 miljard

tegenover EUR 1,8 miljard (-20%). Verwachte lagere verkopen van kortlopende beleggingsproducten na de verlaging van de gegarandeerde rente.

Combined ratio 92,7%

tegenover 99,7%. Uitstekend operationeel resultaat. Combined ratio van vorig jaar beïnvloed door terroristische aanslagen.

Leven: sterke resultaten dankzij goede onderliggende prestatie en hogere gerealiseerde meerwaarden

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging	
Bruto premie-inkomen Leven	872,7	1.258,8	-31%	
Operationeel resultaat	157,1	121,8	29%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	16,3	19,6	-17%	
Winst voor belastingen	173,4	141,4	23%	
Winstbelastingen	-28,5	-29,4	-3%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-38,9	-30,2	29%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	106,0	81,8	30%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	745,8	1.126,2	126,9	132,6	872,7	1.258,8
Netto onderschrijvingsresultaat	-11,8	-5,4	7,4	3,5	-4,4	-1,9
Beleggingsresultaat	161,5	123,7			161,5	123,7
Operationeel resultaat	149,7	118,3	7,4	3,5	157,1	121,8
Technische verplichtingen Leven	51.214,3	52.319,8	7.379,7	5.929,7	58.594,0	58.249,5

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 873 miljoen. De daling van 31% is vrijwel volledig te wijten aan de verwachte lagere verkopen van kortlopende beleggingsproducten na de achtereenvolgende verlagingen van de gegarandeerde rente in de loop van 2016. Het belangrijkste gegarandeerde rentetarief bedraagt momenteel 0,25%. Het premie-inkomen van Unit-linked bedroeg EUR 127 miljoen (-4%). Het premie-inkomen Groep -Leven beliep EUR 258 miljoen (-4%).

De **Technische Verplichtingen Leven** waren met EUR 59 miljard vrijwel stabiel ten opzichte van eind 2016.

Het **operationele resultaat** steeg van EUR 122 miljoen vorig jaar naar EUR 157 miljoen, dankzij verbeterde beleggingsresultaten, inclusief hogere gerealiseerde meerwaarden op vastgoed en aandelen, die in de loop van het jaar zullen afvlakken. De operationele marge van producten met gegarandeerde rente bedroeg 124 basispunten (tegenover 98 basispunten). De operationele marge van Unit-linked steeg sterk van de uitzonderlijk lage 23 basispunten vorig jaar naar 41 basispunten, hetgeen binnen de beoogde vork ligt.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 82 miljoen naar EUR 106 miljoen, met een positieve impact van hogere meerwaarden, die jaar-op jaar met 35 miljoen stegen.

Niet-Leven: uitstekende operationele prestatie

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging	
Bruto premie-inkomen	594,9	585,2	2%	
Netto verdiende premies	456,1	451,2	1%	
Operationeel resultaat	64,4	31,2	*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3,9	4,6	-15%	
Winst voor belastingen	68,3	35,8	91%	
Winstbelastingen	- 20,0	- 11,4	75%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 12,7	- 6,5	95%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	35,6	17,9	99%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	166,6	164,3	171,9	168,7	191,9	189,2	64,5	63,0	594,9	585,2
Netto verdiende premies	118,5	116,4	141,6	140,2	149,1	148,8	46,9	45,8	456,1	451,2
Netto onderschrijvingsresultaat	-2,9	-3,8	20,1	11,6	10,9	2,9	5,1	-9,6	33,2	1,1
Combined Ratio	102,4%	103,3%	85,8%	91,7%	92,7%	98,1%	89,3%	120,9%	92,7%	99,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									-15,0%	-16,3%
Beleggingsresultaat	9,4	9,0	11,0	10,5	4,4	4,3	6,4	6,3	31,2	30,1
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	6,5	5,2	31,1	22,1	15,3	7,2	11,5	-3,3	64,4	31,2
Reserves / Premies (in %)	396%	399%	185%	180%	76%	76%	331%	337%	219%	218%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.877,4	1.857,1	1.049,8	1.006,7	452,2	451,5	621,7	618,4	4.001,1	3.933,7

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 595 miljoen, een stijging van 2% ten opzichte van het voorgaande jaar. De stijging betrof alle productgroepen.

De **combined ratio** kwam uit op 92,7% (tegenover 99,7%). De combined ratio van vorig jaar werd echter sterk beïnvloed door de terroristische aanslagen van maart 2016. De vrijval uit voorgaande jaren bleef met 15,0% vrij stabiel vergeleken met vorig jaar. Over het geheel genomen startten de meeste productlijnen het jaar uitstekend.

Het **operationele resultaat** verdubbelde ruimschoots naar EUR 64 miljoen en weerspiegelde de solide operationele prestaties.

Het **nettoresultaat** verdubbelde van EUR 18 miljoen vorig jaar naar EUR 36 miljoen dit jaar. Exclusief de negatieve impact van EUR 19 miljoen van de terroristische aanslagen bleef het nettoresultaat jaar-op jaar vrijwel onveranderd.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst van EUR 1 miljoen tegenover een winst van EUR 25 miljoen.

Brutopremie-inkomen EUR 523 miljoen tegenover EUR 578 miljoen (-9%). Premie-inkomen 1% hoger tegen constante wisselkoersen.

Combined ratio 110% tegenover 99,0% waarvan 7,6% gerelateerd aan de herziening van de disconteringsvoet.

Nettoresultaat beïnvloed door Ogden-herziening

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging	
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	522,9	577,6	- 9%	
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	411,8	454,0	- 9%	
Netto verdiende premies	380,7	413,2	- 8%	
Operationeel resultaat	- 5,4	27,6	*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	1,9	0,9	*	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	- 3,5	28,5	*	
Winst deelnemingen	3,1	2,1	48%	
Winst voor belastingen	- 0,4	30,6	*	
Winstbelastingen	0,9	- 5,9	*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen				
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	0,5	24,7	- 98%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
in miljoenen EUR										
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	7,2	8,9	267,6	289,0	91,7	101,4	45,3	54,7	411,8	454,0
Netto verdiende premies	7,5	9,9	238,7	262,4	89,1	92,9	45,4	48,0	380,7	413,2
Netto onderschrijvingsresultaat	0,6	- 0,9	- 15,3	3,4	- 7,7	4,8	- 15,8	- 3,0	- 38,2	4,3
Combined Ratio	92,2%	109,1%	106,4%	98,7%	108,6%	94,9%	134,8%	106,4%	110,0%	99,0%
waarvan schaderatio vorig jaar									3,2%	- 4,2%
Beleggingsresultaat	0,2	0,3	23,5	16,5	4,1	2,7	5,0	3,8	32,8	23,3
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	0,8	- 0,6	8,2	19,9	- 3,6	7,5	- 10,8	0,8	- 5,4	27,6
Reserves / Premies (in %)	54%	68%	228%	178%	88%	91%	246%	227%	194%	162%
Technische verplichtingen Niet-leven	16,1	26,9	2.180,8	1.868,8	314,7	338,4	448,0	436,1	2.959,6	2.670,2

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief Tesco Underwriting Ltd, daalde naar EUR 523 miljoen (tegenover EUR 578 miljoen). Tegen constante valutakoersen steeg het brutopremie-inkomen 1%. Het premie-inkomen van Autoverzekeringen bedroeg EUR 268 miljoen (versus EUR 289 miljoen), maar tegen constante wisselkoersen steeg dit met 3%. Het premie-inkomen van Woningverzekeringen daalde naar EUR 92 miljoen (tegenover EUR 101 miljoen), maar bleef tegen constante wisselkoersen vrijwel ongewijzigd. Het premie-inkomen van Overige beliep EUR 45 miljoen (tegenover EUR 55 miljoen), een reële daling van 18% die vooral werd bepaald door de afbouw van Speciale Risico's.

Het **premie-inkomen van Tesco Underwriting** daalde naar EUR 111 miljoen (ten opzichte van EUR 124 miljoen) maar was tegen constante wisselkoersen stabiel.

De **combined ratio** verslechterde naar 110,0% (tegenover 99,0%), vooral door Autoverzekeringen (106,4% tegenover 98,7%) en Overige (134,8% tegenover 106,4%). Vanwege de lagere vrijval uit voorgaande jaren bleef de combined ratio van Woningverzekeringen bovendien boven 100%.

De **combined ratio van Tesco Underwriting** kwam uit op 95,3% (tegenover 98,7%).

De verandering van de disconteringsvoet verstoortte de gehele algemene verzekeringsmarkt in het VK sterk. Als gevolg hiervan begonnen de premietarieven te stijgen en dit zal in de rest van dit jaar en begin 2018 gunstige gevolgen hebben. De herziening van de disconteringsvoet zette de Solvency II-ratio van de activiteiten in het VK onder druk en zal in de rest van 2017 een negatieve invloed van EUR 20 tot EUR 25 miljoen op de resultaten in het VK hebben. In het eerst kwartaal nam Ageas UK al een aantal maatregelen om de solvabiliteit te versterken, onder meer door een vermindering van de risico's in de beleggingsportefeuille en onderschrijving van een stop-loss herverzekeringsdekking. Als gevolg hiervan kwam de Solvency II-ratio voor het VK per eind maart uit op 109%. In het tweede kwartaal volgde een kapitaalinjectie van EUR 77 miljoen, die de solvabiliteit in het VK verder zal versterken.

Het **geconsolideerde nettoresultaat** in het VK daalde van EUR 25 miljoen naar EUR 1 miljoen. De gerealiseerde meerwaarden compenseerden de negatieve impact van de herziening van de Ogden-disconteringsvoet vrijwel volledig (EUR 21 miljoen).

Het **nettoresultaat van Tesco Underwriting** bedroeg EUR 3 miljoen (versus EUR 2 miljoen).

CONTINENTAAL EUROOPA

Nettowinst EUR 28 miljoen

tegenover EUR 15 miljoen (+91%). Solide resultaten in zowel Leven als Niet-Leven.

Brutopremie-inkomen EUR 1,4 miljard

tegenover EUR 1,3 miljard (+3%). Sterke groei in Niet-Leven, vooral dankzij de opname van Ageas Seguros.

Combined ratio 88%

tegenover 87,4%. Uitstekende combined ratio in alle landen.

Leven: sterk operationeel resultaat

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging	
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	1.000,2	1.045,4	- 4%	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	525,4	463,4	13%	
Operationeel resultaat	28,3	23,8	19%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 1,8	- 5,3	- 66%	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	26,5	18,5	43%	
Winst deelnemingen	3,8	- 2,3	*	
Winst voor belastingen	30,3	16,2	87%	
Winstbelastingen	- 7,3	- 3,8	92%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 8,2	- 5,1	61%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	14,8	7,3	*	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	227,0	278,5	298,4	184,9	525,4	463,4	
Netto onderschrijvingsresultaat	6,4	6,0	4,2	- 0,4	10,6	5,6	
Beleggingsresultaat	17,3	17,8	0,4	0,4	17,7	18,2	
Operationeel resultaat	23,7	23,8	4,6	0,0	28,3	23,8	
Technische verplichtingen Leven	8.243,9	8.721,0	7.359,7	5.791,6	15.603,6	14.512,6	

Verandering consolidatiekring: vanaf het tweede kwartaal van 2016 is Ageas Seguros Portugal opgenomen in de financiële rapportering.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 1,0 miljard, 4% lager dan vorig jaar. Deze daling is te wijten aan de lagere verkopen van producten met gegarandeerde rente in Frankrijk en Luxemburg, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de opname van Ageas Seguros.

In **Portugal** bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 378 miljoen ofwel 32% meer dan vorig jaar, een beter resultaat dan de Portugese markt in het algemeen, die terugliep. Het hogere premie-inkomen was te danken aan een combinatie van hogere verkopen van Occidental (+25%) en de opname van Ageas Seguros met EUR 21 miljoen.

Het brutopremie-inkomen in **Frankrijk** bedroeg EUR 147 miljoen, 17% lager dan vorig jaar. De daling vloeide voort uit de lagere verkopen van producten met gegarandeerde rente en de vorig jaar hogere koopsompremies. In de eerste twee maanden van het jaar daalde de Franse markt met 11% vergeleken met het voorgaande jaar.

Het brutopremie-inkomen in **Luxemburg** eindigde met EUR 475 miljoen 18% onder het niveau van vorig jaar omdat de verkopen aan vermogende particulieren minder goed van start gingen.

De **Technische Verplichtingen Leven** van de geconsolideerde entiteiten stegen door de opname van Ageas Seguros licht naar EUR 15,6 miljard. De niet-geconsolideerde Technische verplichtingen Leven in Luxemburg stegen met 4% en bedroegen EUR 20,8 miljard.

Het **operationele resultaat** was met EUR 28 miljoen 19% hoger, vooral dankzij de verbeterde netto-onderschrijvingsresultaten in Unit-linked en de opname van Ageas Seguros. Daardoor verbeterde de operationele marge voor producten met gegarandeerde rente naar 120 basispunten en naar 25 basispunten voor Unit-linked-producten.

De **nettowinst** verdubbelde tegenover vorig jaar en beliep EUR 15 miljoen. De stijging wordt verklaard door de uitstekende ontwikkeling van het operationele resultaat en de positieve ontwikkeling van de aanpassingen aan de reële waarde van voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg.

Niet-Leven: sterk premie-inkomen en goede resultaten in alle landen

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging	
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	384,0	294,0	31%	
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	227,7	140,4	62%	
Netto verdiende premies	184,0	117,7	56%	
Operationeel resultaat	21,9	16,3	34%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 1,9	2,2	*	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	20,0	18,5	8%	
Winst deelnemingen	3,0	1,5	*	
Winst voor belastingen	23,0	20,0	15%	
Winstbelastingen	- 6,0	- 9,3	- 35%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 3,4	- 3,2	6%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	13,6	7,5	81%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
in miljoenen EUR										
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	114,0	83,4	64,4	23,7	33,9	23,1	15,4	10,2	227,7	140,4
Netto verdiende premies	90,1	69,2	59,2	23,4	24,5	16,6	10,2	8,5	184,0	117,7
Netto onderschrijvingsresultaat	10,1	8,6	3,0	2,5	4,8	1,8	4,1	2,0	22,0	14,9
Combined Ratio	88,7%	87,5%	94,9%	89,3%	80,4%	89,3%	60,0%	77,1%	88,0%	87,4%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 6,5%	- 5,1%
Beleggingsresultaat	1,4	1,6	1,2	1,3	0,3	0,3	0,7	0,7	3,6	3,9
Overig resultaat	- 1,6	- 2,4	- 1,8	- 0,0	- 0,5	- 0,1	0,2	- 0,0	- 3,7	- 2,5
Operationeel resultaat	9,9	7,8	2,4	3,8	4,6	2,0	5,0	2,7	21,9	16,3
Reserves / Premies (in %)	184%	110%	187%	247%	120%	105%	481%	485%	193%	164%
Technische verplichtingen Niet-Leven	663,1	304,8	443,8	231,1	117,6	69,7	196,0	164,3	1.420,5	769,9

Verandering consolidatiekring: vanaf het tweede kwartaal van 2016 is Ageas Seguros Portugal opgenomen in de financiële rapportering.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 384 miljoen, een stijging van 31% tegenover vorig jaar. Tegen constante valutakoersen zou het brutopremie-inkomen met 42% gestegen zijn. Een groot deel van de stijging komt door de opname van Ageas Seguros, maar ook de commerciële prestaties van de andere entiteiten speelden een flinke rol.

Het premie-inkomen in **Portugal** was bijzonder sterk en bedroeg EUR 175 miljoen (tegenover EUR 89 miljoen), inclusief het premie-inkomen van Ageas Seguros van EUR 77 miljoen. Exclusief Ageas Seguros bleef het premie-inkomen de markt met een stijging van 9% voor. De groei was vooral te danken aan hogere verkopen in Ziekteverzekeringen en doelgerichte cross-selling-campagnes in Woning- en Autoverzekeringen. De bemoedigende ommekeer die vorig jaar bij Ageas Seguros zichtbaar was wat betreft nieuwe contracten, zette dit kwartaal door.

Het premie-inkomen in **Italië** steeg met 4% naar EUR 53 miljoen met een sterke groei in Woning- en Autoverzekeringen en consumentenbeschermingsverzekeringen.

Tegen vaste wisselkoersen eindigde het premie-inkomen in **Turkije** 23% hoger (in EUR +2%). Alle grote bedrijfssegmenten ondersteunden de groei.

Het **operationele resultaat** van de geconsolideerde entiteiten steeg fors met 34%. Deze stijging is te danken aan hogere volumes, gecombineerd met sterke operationele prestaties in Italië en Portugal. De combined ratio bleef met 88% uitstekend (tegenover 87,4%).

De positieve ontwikkeling van het geconsolideerde operationele resultaat en de sterke verbetering in Turkije leidde tot een **nettoresultaat** van EUR 14 miljoen, 81% meer dan in het voorgaande jaar.

AZIË

Nettowinst EUR 52 miljoen

tegenover EUR 61 miljoen (-15%). Solide prestaties in alle belangrijke landen. Exclusief het resultaat voor 2016 in Hongkong steeg de nettowinst met 5%.

Brutopremie-inkomen EUR 9,3 miljard

tegenover EUR 7,4 miljard (+26%). Aanhoudende groei in nieuwe contracten in China en in vervolgpremies in de hele regio.

Leven: solide winst dankzij sterke groei van brutopremie-inkomen

RESULTATENREKENING	3M 17	3M 16	Wijziging
in miljoenen EUR			
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	9.048,1	7.072,9	28%
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)		120,2	*
Operationeel resultaat		12,6	*
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 6,8	- 5,0	36%
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	- 6,8	7,6	*
Winst deelnemingen	53,9	47,8	13%
Winst voor belastingen	47,1	55,4	- 15%
Winstbelastingen		- 1,4	*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	47,1	54,0	- 13%

Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **brutopremie-inkomen** met 28% (+29% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 9,0 miljard. Vooral in China lagen de verkopen hoger na succesvolle verkoopcampagnes en de voortgezette ontwikkeling van de verkoopkanalen, 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 vervolgpremies steeg sterk, met respectievelijk 15% naar EUR 5,2 miljard en met 52% naar EUR 3,8 miljard. De toename bij de nieuwe contracten was vooral afkomstig van periodieke premies, die met 57% stegen naar EUR 2,8 miljard. Het premie-inkomen voor koopsommen bedroeg EUR 2,4 miljard, 13% lager dan vorig jaar na de strategische keuze in China om op de winstgevendere activiteiten met periodieke premies te focussen. De nieuwe premies namen vooral in het agentenkanaal toe, naar EUR 2,5 miljard (+56%) terwijl de verkopen via het bankenkanaal iets verminderden naar EUR 2,6 miljard (-8%) vanwege de bovenvermelde strategische keuze in China.

In **China** steeg het premie-inkomen tegenover vorig jaar met 33% naar EUR 8,1 miljard (+36% tegen constante wisselkoersen). De premies voor nieuwe contracten beliepen EUR 4,9 miljard (+17%), waarvan EUR 2,6 miljard (+70%) aan periodieke premies. Dit ligt in lijn met de strategie. Nieuwe contracten via het agentenkanaal groeiden met 58% en bedroegen EUR 2,4 miljard, met periodieke premies die toenamen met 64% tot EUR 2,2 miljard. Dit is het gevolg van aanhoudende investeringen in nieuwe verkoopcampagnes en een verdere uitbreiding van het agentennetwerk, dat momenteel bijna 320.000 agenten telt. Het bankenkanaal voerde in het eerste kwartaal de traditionele verkoopcampagne uit met EUR 2,4 miljard aan premies voor nieuwe contracten en een stijging van de periodieke premies van 121%. De

vervolgpremies stegen met 68% naar EUR 3,2 miljard. Het polisbehoud behoort nog steeds tot de beste op de markt.

Het premie-inkomen in **Thailand** steeg met 7% (+2% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 739 miljoen. Dankzij de aanhoudend hoge klantentrouw groeiden de vervolgpremies bijzonder sterk, met 23% naar EUR 543 miljoen.

Het premie-inkomen in **Maleisië** beliep EUR 169 miljoen, een stijging van 12% (+15% tegen constante wisselkoersen). Dit weerspiegelt de sterke vervolgpremies, die op EUR 91 miljoen uitkwamen (+39% tegen constante wisselkoersen).

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 82 miljoen, een stijging met 34% (+28% tegen constante wisselkoersen), ondersteund door een groei van zowel premies voor nieuwe contracten (+59%) als vervolgpremies.

Het brutopremie-inkomen in **de Filipijnen** bedroeg EUR 3 miljoen. De verkoopactiviteiten in **Vietnam** gingen in maart 2017 van start.

De **Technische Verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 8% naar EUR 53,4 miljard als gevolg van de omzetgroei en het sterke polisbehoud.

De totale **nettowinst** in Azië beliep EUR 47 miljoen (tegenover EUR 54 miljoen). In de nettowinst van vorig jaar zat een bedrag van EUR 12 miljoen voor de Leven-activiteiten in Hongkong. Op vergelijkbare basis steeg het nettoresultaat ten opzichte van vorig jaar met 12%.

De **kosten voor de regionale hoofdkantoren** bedroegen EUR 7 miljoen (versus EUR 6 miljoen).

Niet-Leven: groei in winstgevende productlijnen tegen constante wisselkoersen

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	249,8	277,4	- 10%
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)			
Netto verdiende premies			
Operationeel resultaat			
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten			
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten			
Winst deelnemingen	4,4	6,6	- 33%
Winst voor belastingen	4,4	6,6	- 33%
Winstbelastingen			
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	4,4	6,6	- 33%

Het **brutopremie-inkomen** daalde met 10% naar EUR 250 miljoen.

In **Maleisië** kwam het premie-inkomen uit op EUR 163 miljoen (-14% tegen constante wisselkoersen). De lagere zeevaart-, luchtvaart- en transportactiviteiten (MAT) werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door hogere en winstgevende premies Persoonlijke Ongevallen (+17% tegen constante wisselkoersen) en Brand (+14% tegen constante wisselkoersen). Omdat de MAT-activiteiten vrijwel volledig herverzekerd zijn, is de impact op de netto-ontvangen premie en het nettoresultaat zeer beperkt.

Het premie-inkomen in **Thailand** steeg met 5% naar EUR 87 miljoen met groei in zowel Auto- (+2% tegen constante wisselkoersen) als Brandverzekeringen (+2% tegen constante wisselkoersen).

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 4 miljoen (tegenover EUR 7 miljoen), dankzij een aanhoudend sterke combined ratio van 88,3% (tegenover 86,4%) en ten opzichte van een resultaat vorig jaar dat sterk positief beïnvloed werd door een eenmalige gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van vastgoed.

HERVERZEKERING (INTREAS)

Nettowinst EUR 0,3 miljoen

Brutopremie-inkomen EUR 10,7 miljoen, vooral van Europese geconsolideerde Niet-Leven-entiteiten.

Combined ratio 101,8%

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging	
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	10,7	10,5	2%	
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	10,7	10,5	2%	
Netto verdiende premies	4,0	4,4	- 9%	
Operationeel resultaat	- 0,1	1,0	*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,4	- 0,2	*	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	0,3	0,8	- 63%	
Winst deelnemingen			*	
Winst voor belastingen	0,3	0,8	- 63%	
Winstbelastingen			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	0,3	0,8	- 63%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
in miljoenen EUR										
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	- 0,0	0,1	1,3		9,4	9,3		1,1	10,7	10,5
Netto verdiende premies	- 0,0	0,1	0,8		3,2	3,2		1,1	4,0	4,4
Netto onderschrijvingsresultaat		0,1			- 0,1	- 0,2		1,1	- 0,1	1,0
Combined Ratio	16,2%	12,1%	92,4%		104,2%	105,3%		3,3%	101,8%	78,4%
waarvan schaderatio vorig jaar										
Beleggingsresultaat										
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	- 0,0	0,1	- 0,0		- 0,1	- 0,2		1,1	- 0,1	1,0
Reserves / Premies (in %)			150%		137%	55%			143%	40%
Technische verplichtingen Niet-Leven	0,5		5,0		17,3	7,1			22,8	7,1

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

Het totale **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 10,7 miljoen (tegenover EUR 10,5 miljoen). Net als in 2016 was het premie-inkomen vooral afkomstig uit de volledig geconsolideerde Niet-Leven-entiteiten in Europa en uit Woning- en Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto & andere activiteiten op het gebied van aansprakelijkheidsverzekeringen.

De netto verdiende premies bedroegen EUR 4 miljoen (tegenover EUR 4,4 miljoen), rekening houdend met hogere externe herverzekeringspremie (EUR 0,3 miljoen) en premie-aanpassingen (EUR 0,3 miljoen) gebaseerd op de definitieve premieopbrengstcijfers van de overdragende ondernemingen voor het hele jaar 2016.

Het **operationele resultaat** beliep EUR 0,1 miljoen negatief (vergeleken met EUR 1 miljoen) bij een combined ratio van 101,8% (vorig jaar 78,4%). De lagere operationele resultaten vloeiden voort uit de premie-aanpassingen, een stijging van de schadereserves en hogere kosten (meer werknemers en IT-investeringen).

In een aanhoudend vrij zwakke herverzekeringmarkt bedroeg het **nettoresultaat** van Intreas voor het eerste kwartaal jaar EUR 0,3 miljoen tegenover EUR 0,8 miljoen. De nettoverzekeringsverplichtingen, na herverzekering, kwamen uit op EUR 11,8 miljoen, inclusief EUR 6,1 miljoen IBNR¹.

¹ IBNR : Incurred but not reported

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 112 miljoen tegenover nettoverlies van EUR 834 miljoen, waarbij het resultaat van vorig jaar werd beïnvloed door de Fortisschikking.

Totale liquide activa EUR 1,8 miljard tegenover EUR 1,9 miljard waarvan EUR 0,8 miljard voorbehouden voor de Fortisschikking

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 17	3M 16	Wijziging	
Netto rentebaten	1,5	3,0	- 50 %	
Niet-gerealiseerde meer(min)-waarde op RPN(I)	- 95,5	73,1	*	
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	- 0,3	- 4,4	- 93 %	
Aandeel in resultaat van deelnemingen	1,4	12,3	- 89 %	
Overige baten	-	0,2	*	
Totale baten	- 92,9	84,2	*	
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 0,1	- 892,6	*	
Nettobaten	- 93,0	- 808,4	- 88 %	
Personeelslasten	- 7,1	- 5,9	20 %	
Overige operationele en administratieve lasten	- 11,5	- 21,0	- 45 %	
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	1,3	1,9	- 32 %	
Totale lasten	- 17,3	- 25,0	- 31 %	
Winst voor belastingen	- 110,3	- 833,4	87 %	
Winstbelastingen	- 1,8	- 0,5	*	
Nettowinst over de periode	- 112,1	- 833,9	87 %	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen				
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 112,1	- 833,9	87 %	

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)				
in miljoenen EUR	31 maart 2017	31 dec 2016	Wijziging	
RPN(I)	- 370,5	- 275,0	35 %	
Royal Park Investments	44,0	41,9	5 %	
Voorziening Fortis-schikking	- 1.024,4	- 1.024,4	0 %	

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg in het eerste kwartaal van 2017 EUR 112 miljoen negatief in vergelijking met EUR 834 miljoen negatief in 2016. De wijziging weerspiegelt voornamelijk de voorziening van EUR 894 miljoen die vorig jaar werd getroffen voor de op 14 maart 2016 bekendgemaakte Fortisschikking en het negatieve waardeverschil voor de RPN(I) (EUR 96 miljoen) in het eerste kwartaal van dit jaar.

RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting steeg van EUR 275 miljoen per einde jaar 2016 naar EUR 371 miljoen eind maart 2017. Dit veroorzaakte in het eerste kwartaal van 2017 een verlies van EUR 96 miljoen (geen cash-impact). De verandering in het referentiebedrag wordt verklaard door de wijziging in de koers van de CASHES van 66,40% naar 76,06% en de verandering van de koers van het aandeel Ageas in dezelfde periode van EUR 37,61 naar EUR 36,64.

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 nettowinst van RPI in het eerste kwartaal van 2017, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen', bedroeg EUR 2,1 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van bepaalde uitstaande kwesties in de VS.

Overige posten

De nettorentebaten bedroegen EUR 1,5 miljoen.

Vooral vanwege lagere juridische kosten daalden de personeelskosten en andere bedrijfskosten na doorberekeningen van EUR 25 miljoen vorig jaar naar EUR 17 miljoen.

Totale liquide activa

De totale liquide activa in de Algemene Rekening, inclusief liquide activa met een vervaldatum van langer dan 1 jaar, beliepen EUR 1,8 miljard, EUR 0,1 miljard minder dan eind 2016. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan het inkoopprogramma voor eigen aandelen. De resterende toekomstige cash-out van EUR 0,8 miljard in verband met de Fortisschikking is voorbehouden.

Voorwaardelijke verplichtingen

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

Als deel van deze procedure hield het Gerechtshof in Amsterdam op 24 maart 2017 een hoorzitting. Ageas en de andere aanvragers stelden dat de schikking bindend moet worden verklaard, aangezien deze voldoet aan de wettelijke eisen van representativiteit en redelijkheid. Zij gingen ook in op de argumenten van de partijen die een verweerschrift hadden ingediend. Het Gerechtshof in Amsterdam neemt op vrijdag 16 juni 2017 na afloop van de handelsdag een besluit over het verzoek om de schikking bindend te verklaren.

SOLVABILITEITSPPOSITIE EN BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen van 177%

boven de doelstelling van 175%.

Beleggingsportefeuille EUR 81,8 miljard

tegenover **EUR 82,7 miljard** eind 2016 (-1%).

Sterke balans

Eigen vermogen van **EUR 9,3 miljard** en Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen en Solvency II_{ageas}-ratio Groep van 177% en 186%.

Solvency II	31 maart 2017	31 dec 2016
Groep Solvency II_{ageas}	185,6%	191,2%
Verzekeringen Solvency II_{ageas}	177,1%	178,8%
- België	235,1%	243,7%
- Verenigd Koninkrijk	109,1%	100,2%
- Continentaal Europa	136,4%	126,8%
- Herverzekering (Intreas)	213,1%	278,1%

Kapitaalpositie

De eigen middelen van de verzekeringsactiviteiten bedroegen EUR 7,5 miljard, EUR 3,3 miljard boven het vereiste kapitaal onder Solvency II. Dat leidde tot een sterke totale Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen van 177%, boven de doelstelling van 175%. De impact van de financiële markten en de nasleep van de Ogden discontovoetherziening in het VK werden gecompenseerd door de positieve effecten van de goede operationele prestatie in het eerste kwartaal.

De solvabiliteitsratio's voor Verzekeringen volgens segment bedroegen 235% voor België, 109% voor het Verenigd Koninkrijk, 136% voor Continentaal Europa en 213% voor Herverzekeringen.

De Solvency II_{ageas}-ratio Groep daalde van 191% aan het einde van 2016 naar 186%. De eigen middelen daalden van EUR 8,1 miljard aan het einde van 2016 naar EUR 8,0 miljard, EUR 3,7 miljard boven de

totale kapitaalvereisten onder Solvency II. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de impact van de wijziging in de waardering van de put optie op de aandelen van AG Insurance, het inkoopprogramma voor eigen aandelen en de herwaardering van de RPN(I).

Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen daalde van EUR 9,6 miljard of EUR 46,56 per aandeel per eind 2016 naar EUR 9,3 miljard of EUR 45,91 per aandeel. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de wijziging in ongerealiseerde meer- en minderwaarden (EUR -0,2 miljard), de herwaardering van de put-optie op 25% van de aandelen van AG Insurance (EUR -0,1 miljard) en het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen (EUR -0,1 miljard) die niet konden worden gecompenseerd door het resultaat over het eerste kwartaal van 2017 (EUR 0,1 miljard).

BELEGGINGSPORTEFEUILLE	31 maart 2017	31 dec 2016	31 maart 2017	31 dec 2016
in miljarden EUR				
Vastrentende waarden	69,7	70,8	85%	86%
Obligaties	60,7	62,1	74%	75%
Overheidsobligaties	37,6	37,9	46%	46%
Bedrijfsobligaties	23,0	24,1	28%	29%
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,1	0,1	0%	0%
Leningen	9,0	8,7	11%	11%
Leningen aan banken	1,4	1,3	2%	2%
Leningen aan klanten	7,6	7,4	9%	9%
Vastgoed	0,2	0,2	0%	0%
Infrastructuur	0,5	0,5	1%	1%
Hypotheek	1,3	1,3	2%	2%
Overige	5,6	5,4	6%	6%
Aandelen	4,6	4,4	5%	5%
Vastgoed	5,4	5,3	7%	6%
Vastgoed beleggingen	4,0	3,8	5%	4%
Vastgoed eigen gebruik	1,4	1,5	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,1	2,2	3%	3%
Totaal	81,8	82,7	100%	100%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind maart 2017 EUR 81,8 miljard in vergelijking met EUR 82,7 miljard eind 2016. De daling van ongerealiseerde meerwaarden was de belangrijkste factor voor de waarde van de beleggingsportefeuille. Eind maart bedroegen de ongerealiseerde meer- en minderwaarden op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 8,8 miljard, vergeleken met EUR 9,8 miljard per eind 2016. De ongerealiseerde meerwaarden in de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille daalden met met EUR 0,2 miljard naar EUR 2,2 miljard.

De activa-allocatie bleef in het eerste kwartaal vrijwel stabiel. De allocatie aan bedrijfsschuldefecten werd met 1% verlaagd.

Vastrentende portefeuille

Obligaties

Vanwege de lagere ongerealiseerde meerwaarden, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door nieuwe beleggingen, daalde de waarde van de portefeuille van staatsobligaties met EUR 0,3 miljard naar EUR 37,6 miljard.

De posities in bedrijfsobligaties daalden met EUR 1 miljard naar EUR 23 miljard omdat de door afgeloste obligaties vrijgekomen middelen niet volledig werden herbelegd.

Eind maart bestond de bedrijfsobligatieportefeuille voor 57% uit industriële waarden, 23% uit financiële waarden en 20% uit overheidsgereguleerde obligaties. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef hoog: 93% van de bedrijfsobligatieportefeuille had

een kredietrating 'investment grade', waarvan 57% een rating van A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de hogere rente op overheidsobligaties daalden de ongerealiseerde meerwaarden op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 6,7 miljard (waarvan EUR 5,1 miljard op staatsobligaties en EUR 1,6 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 7,7 miljard eind 2016.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 8,7 miljard naar EUR 9 miljard, voornamelijk vanwege hogere posities in leningen aan klanten. Deze trend was toe te schrijven aan hogere 'Overige leningen', meer in het bijzonder leningen die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de Belgische gewesten of de Nederlandse overheid.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen licht met EUR 0,2 miljard naar EUR 4,6 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 0,7 miljard.

Vastgoed

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen de reële waarde steeg licht naar EUR 5,4 miljard, ondanks een grote verkooptransactie van vastgoed in het eerste kwartaal. De bruto ongerealiseerde meerwaarden daalden licht naar EUR 1,4 miljard per eind maart.

FINANCIËLE LEXICON VAN INFORMATIEVERSCHAFFING

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

BIJLAGEN

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

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 maart 2017

<i>in miljoenen EUR</i>	31 maart 2017	31 december 2016
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.101,5	2.180,9
Financiële beleggingen	65.410,1	66.571,4
Vastgoedbeleggingen	2.861,6	2.772,5
Leningen	8.941,9	8.685,0
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.746,3	14.355,7
Beleggingen in deelnemingen	2.949,8	2.855,7
Herverzekering en overige vorderingen	2.434,5	2.192,3
Actuele belastingvorderingen	103,7	67,1
Uitgestelde belastingvorderingen	200,0	171,5
Overlopende rente en overige activa	1.641,0	1.906,1
Materiële vaste activa	1.178,4	1.172,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.206,2	1.217,7
Activa aangehouden voor verkoop	21,0	145,3
Totaal activa	103.796,0	104.293,5
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.890,3	28.218,1
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.561,1	31.902,2
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.737,9	14.353,3
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	8.394,6	7.975,2
Achtergestelde schulden	2.315,8	2.322,7
Leningen	2.211,3	2.495,8
Actuele belastingschulden	94,8	94,2
Uitgestelde belastingschulden	1.216,2	1.350,6
RPN(I)	370,5	275,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.489,0	2.659,3
Voorzieningen	1.073,5	1.067,2
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	1.447,6	1.374,9
Totaal verplichtingen	93.802,6	94.088,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.325,0	9.560,6
Minderheidsbelangen	668,4	644,4
Totaal eigen vermogen	9.993,4	10.205,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	103.796,0	104.293,5

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR			
	3M 17	3M 16	Wijziging
Baten			
- Bruto premie-inkomen 1)	2.252,4	2.621,3	- 14 %
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 154,3	- 142,5	8 %
- Afgestane herverzekeringspremies	- 69,7	- 73,1	- 5 %
Netto verdiende premies	2.028,4	2.405,7	- 16 %
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	680,9	724,4	- 6 %
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 95,5	73,1	*
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	122,2	143,8	- 15 %
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	211,6	- 90,6	*
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	70,0	66,0	6 %
Commissiebaten	84,5	112,8	- 25 %
Overige baten	31,1	56,7	- 45 %
Totale baten	3.133,2	3.491,9	- 10 %
Lasten			
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 2.156,3	- 2.347,3	- 8 %
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	257,1	20,0	*
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 1.899,2	- 2.327,3	- 18 %
Lasten inzake unit-linked contracten	- 215,4	78,9	*
Financiële lasten	- 37,3	- 41,8	- 11 %
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 4,0	- 22,4	- 82 %
Wijzigingen in voorzieningen	- 0,4	- 889,6	*
Commissielasten	- 301,6	- 331,4	- 9 %
Personeelslasten	- 206,6	- 209,7	- 1 %
Overige lasten	- 232,6	- 275,2	- 15 %
Totale lasten	- 2.897,1	- 4.018,5	- 28 %
Winst voor belastingen	236,1	- 526,6	*
Belastingen op de winst	- 62,7	- 61,7	- 2 %
Nettowinst over de periode	173,4	- 588,3	*
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	63,2	45,0	40 %
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	110,2	- 633,3	*
Gegevens per aandeel (EUR)			
Gewone winst per aandeel	0,54	- 3,00	
Verwaterde winst per aandeel	0,54	- 3,00	

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	
	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
in miljoenen EUR						
België	872,7	1.258,8	594,9	585,2	1.467,6	1.844,0
Verenigd Koninkrijk			522,9	577,6	522,9	577,6
Geconsolideerde entiteiten			411,8	454,0	411,8	454,0
Deelnemingen tegen 100%			111,1	123,6	111,1	123,6
Tesco			111,1	123,6	111,1	123,6
Continentaal Europa	1.000,2	1.045,4	384,0	294,1	1.384,2	1.339,5
Geconsolideerde entiteiten	525,4	463,4	227,7	140,4	753,1	603,8
Portugal	378,3	286,0	174,8	89,4	553,1	375,4
Frankrijk	147,1	177,4			147,1	177,4
Italië			52,9	51,0	52,9	51,0
Deelnemingen tegen 100%	474,8	582,0	156,3	153,7	631,1	735,7
Turkije (Aksigorta)			156,3	153,7	156,3	153,7
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	474,8	582,0			474,8	582,0
Azië	9.048,1	7.072,9	249,8	277,4	9.297,9	7.350,3
Geconsolideerde entiteiten		120,2				120,2
Hongkong		120,2				120,2
Deelnemingen tegen 100%	9.048,1	6.952,7	249,8	277,4	9.297,9	7.230,1
Maleisië	168,9	151,3	162,5	194,6	331,4	345,9
Thailand	738,6	692,6	87,3	82,8	825,9	775,4
China	8.056,5	6.047,8			8.056,5	6.047,8
Filipijnen	2,5	0,2			2,5	0,2
Vietnam	0,1				0,1	
India	81,5	60,8			81,5	60,8
Totaal	10.921,0	9.377,1	1.751,6	1.734,3	12.672,6	11.111,4
Geconsolideerde entiteiten	1.398,1	1.842,4	1.234,4	1.179,6	2.632,5	3.022,0
Deelnemingen tegen 100%	9.522,8	7.534,7	517,2	554,7	10.040,0	8.089,4
Herverzekering			10,7	10,5	10,7	10,5

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN		BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN		TOTAAL	
in miljoenen EUR	% eigendom	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
Belgie	75%	654,5	944,1	446,2	438,9	1.100,7	1.383,0
Verenigd Koninkrijk				467,5	515,9	467,5	515,9
Geconsolideerde entiteiten	100%			411,8	454,0	411,8	454,0
Deelnemingen				55,7	61,9	55,7	61,9
Tesco	50%			55,7	61,9	55,7	61,9
Continentaal Europa		508,7	517,3	257,5	170,1	766,3	687,4
Geconsolideerde entiteiten		350,4	323,3	201,2	114,8	551,7	438,1
Portugal	51% - 100%	203,3	145,9	174,8	89,3	378,2	235,2
Frankrijk	100%	147,1	177,4			147,1	177,4
Italië	50%			26,4	25,5	26,4	25,5
Deelnemingen		158,3	194,0	56,3	55,3	214,6	249,3
Turkije (Aksigorta)	36%			56,3	55,3	56,3	55,3
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	158,3	194,0			158,3	194,0
Azië		2.309,0	1.902,7	63,3	72,5	2.372,2	1.975,2
Geconsolideerde entiteiten			120,2				120,2
Hongkong	100%		120,2				120,2
Deelnemingen		2.309,0	1.782,5	63,3	72,5	2.372,2	1.855,0
Maleisië	31%	52,3	46,9	50,3	60,2	102,6	107,1
Thailand	15% - 31%	228,1	213,9	13,0	12,3	241,0	226,2
China	25%	2.006,1	1.505,9			2.006,1	1.505,9
Filipijnen	50%	1,3	0,1			1,3	0,1
Vietnam	32%						
India	26%	21,2	15,8			21,2	15,8
Totaal		3.472,2	3.364,1	1.234,5	1.197,4	4.706,7	4.561,5
Geconsolideerde entiteiten		1.004,9	1.387,6	1.059,2	1.007,7	2.064,2	2.395,3
Deelnemingen		2.467,3	1.976,5	175,3	189,7	2.642,5	2.166,2
Herverzekering	100%			10,7	10,5	10,7	10,5

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	31 maart 2017	31 dec 2016
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.688,9	4.682,8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	6.854,2	6.943,6
SCR _{ageas}	2.915,9	2.849,6
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	3.938,3	4.094,0
Totale Solvency II _{ageas} ratio	235,1%	243,7%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	800,7	815,1
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	694,1	708,9
SCR _{ageas}	636,0	707,3
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	58,1	1,6
Totale Solvency II _{ageas} ratio	109,1%	100,2%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.354,0	1.350,0
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		
SCR _{ageas}	1.261,5	1.184,7
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	924,9	934,2
	336,6	250,5
Totale Solvency II _{ageas} ratio	136,4%	126,8%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.004,0	2.004,1
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		-
SCR _{ageas}		-
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}		-
Totale Solvency II _{ageas} ratio		0,0%
Herverzekering		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	104,3	
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		
SCR _{ageas}	111,8	
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	52,4	
	59,4	
Totale Solvency II _{ageas} ratio	213,1%	
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	- 1.404,2	- 1.465,4
Diversificatie SCR_{ageas}	- 283,4	- 347,7
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	8.952,6	8.956,9
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		
SCR _{ageas}	7.517,4	7.478,2
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	4.245,8	4.181,6
	3.271,6	3.296,6
Totale Solvency II _{ageas} ratio	177,1%	178,8%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	372,4	603,7
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II		
SCR _{ageas}	488,8	662,9
	66,8	76,5
Totale Solvency II ratio Groep	185,6%	191,2%
Solvabiliteitsratio JV's niet opgenomen in Solvency II ratio Groep	254,8%	263,5%

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

31 maart 2017							
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Verzekeringen Eliminaties	Totaal verzeke- ringen	Algemeen	Groep Elimina- ties	Totaal
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	960,6	430,8		1.391,4	710,1		2.101,5
Financiële beleggingen	57.365,0	7.731,6		65.096,6	323,7	- 10,2	65.410,1
Vastgoedbeleggingen	2.578,1	283,5		2.861,6			2.861,6
Leningen	7.177,5	973,1	- 36,1	8.114,5	1.496,2	- 668,8	8.941,9
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.746,3			14.746,3			14.746,3
Beleggingen in deelnemingen	2.490,6	404,7		2.895,3	47,8	6,7	2.949,8
Herverzekering en overige vorderingen	441,0	2.197,2	- 452,6	2.185,6	253,6	- 4,7	2.434,5
Actuele belastingvorderingen	58,0	45,7		103,7			103,7
Uitgestelde belastingvorderingen	74,9	125,1		200,0			200,0
Overlopende rente en overige activa	1.028,7	608,5		1.637,2	135,4	- 131,6	1.641,0
Materiële vaste activa	983,3	194,5		1.177,8	0,6		1.178,4
Goodwill en overige immateriële vaste activa	825,0	381,2		1.206,2			1.206,2
Activa aangehouden voor verkoop	16,9	4,1		21,0			21,0
Totaal activa	88.745,9	13.380,0	- 488,7	101.637,2	2.967,4	- 808,6	103.796,0
Verplichtingen							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.898,6			27.898,6		- 8,3	27.890,3
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.561,1			31.561,1			31.561,1
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.737,9			14.737,9			14.737,9
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		8.404,0	- 9,4	8.394,6			8.394,6
Achtergestelde schulden	1.264,8	505,9	- 36,1	1.734,6	1.250,0	- 668,8	2.315,8
Leningen	1.882,3	329,0		2.211,3			2.211,3
Actuele belastingschulden	56,4	38,4		94,8			94,8
Uitgestelde belastingschulden	976,7	235,6		1.212,3	3,9		1.216,2
RPN(I)					370,5		370,5
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.984,5	931,5	- 443,6	2.472,4	138,6	- 122,0	2.489,0
Voorzieningen	27,2	17,5		44,7	1.028,8		1.073,5
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	86,4	21,2		107,6	1.340,0		1.447,6
Totaal verplichtingen	80.475,9	10.483,1	- 489,1	90.469,9	4.131,8	- 799,1	93.802,6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.307,8	2.644,6	0,2	8.952,6	382,5	- 10,1	9.325,0
Minderheidsbelangen	1.962,2	252,3	0,2	2.214,7	- 1.546,9	0,6	668,4
Totaal eigen vermogen	8.270,0	2.896,9	0,4	11.167,3	- 1.164,4	- 9,5	9.993,4
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	88.745,9	13.380,0	- 488,7	101.637,2	2.967,4	- 808,6	103.796,0
Aantal werknemers	3.986	7.553		11.539	137		11.676

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,10%	- 0,04%	0,41%	0,23%
Beleggingsmarge	1,34%	1,02%		
Operationele marge	1,24%	0,98%	0,41%	0,23%
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,32%	0,30%	0,23%	- 0,03%
Beleggingsmarge	0,88%	0,87%	0,02%	0,03%
Operationele marge	1,20%	1,17%	0,25%	
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge		2,37%		1,54%
Beleggingsmarge		- 0,76%		0,47%
Operationele marge		1,61%		2,01%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in % van de Netto verdiende premies	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16	3M 17	3M 16
België										
Combined Ratio	102,4%	103,3%	85,8%	91,7%	92,7%	98,1%	89,3%	120,9%	92,7%	99,7%
Schade ratio	74,0%	74,8%	48,8%	54,8%	46,9%	52,8%	43,9%	75,3%	54,2%	61,4%
waarvan schade ratio huidig jaar									69,2%	77,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 15,0%	- 16,3%
Netto onderschrijvingsmarge	- 2,4%	- 3,3%	14,2%	8,3%	7,3%	1,9%	10,7%	- 20,9%	7,3%	0,3%
Beleggingsmarge	7,9%	7,8%	7,7%	7,5%	3,0%	2,9%	13,7%	13,6%	6,8%	6,6%
Overige marge										
Operationele marge	5,5%	4,5%	21,9%	15,8%	10,3%	4,8%	24,4%	- 7,3%	14,1%	6,9%
Reserves / Premie (in %)	396%	399%	185%	179%	76%	76%	331%	337%	219%	218%
VK										
Combined Ratio	92,2%	109,1%	106,4%	98,7%	108,6%	94,9%	134,8%	106,4%	110,0%	99,0%
Schade ratio	46,0%	58,5%	80,6%	72,4%	63,1%	53,3%	90,4%	62,4%	77,0%	66,6%
waarvan schade ratio huidig jaar									73,8%	70,8%
waarvan schade ratio vorig jaar									3,2%	- 4,2%
Netto onderschrijvingsmarge	7,8%	- 9,1%	- 6,4%	1,3%	- 8,6%	5,1%	- 34,8%	- 6,4%	- 10,0%	1,0%
Beleggingsmarge	3,5%	2,8%	9,8%	6,3%	4,5%	2,9%	11,2%	8,0%	8,6%	5,7%
Overige marge										
Operationele marge	11,3%	- 6,3%	3,4%	7,6%	- 4,1%	8,0%	- 23,6%	1,6%	- 1,4%	6,7%
Reserves / Premie (in %)	54%	68%	228%	178%	88%	91%	246%	227%	194%	162%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	88,7%	87,5%	94,9%	89,3%	80,4%	89,3%	60,0%	77,1%	88,0%	87,4%
Schade ratio	65,2%	62,5%	69,0%	59,1%	50,4%	55,4%	6,8%	36,6%	61,2%	59,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									67,7%	64,1%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 6,5%	- 5,1%
Netto onderschrijvingsmarge	11,3%	12,5%	5,1%	10,7%	19,6%	10,7%	40,0%	22,9%	12,0%	12,6%
Beleggingsmarge	1,5%	2,2%	2,0%	5,6%	1,4%	1,8%	7,4%	9,4%	1,9%	3,4%
Overige marge	- 1,8%	- 3,5%	- 3,1%	- 0,0%	- 2,1%	- 0,7%	- 2,0%	- 0,2%	- 2,0%	- 2,2%
Operationele marge	11,0%	11,2%	4,0%	16,3%	18,9%	11,8%	49,4%	32,1%	11,9%	13,8%
Reserves / Premie (in %)	184%	110%	187%	247%	120%	105%	481%	485%	193%	164%
Herverzekering										
Combined Ratio	16,2%	12,1%	92,4%		104,2%	105,3%		3,3%	101,8%	78,4%
Schade ratio			79,4%		65,7%	65,9%			68,7%	48,4%
waarvan schade ratio huidig jaar									68,7%	48,4%
waarvan schade ratio vorig jaar										
Netto onderschrijvingsmarge	83,8%	87,9%	7,6%		- 4,2%	- 5,3%		96,7%	- 1,8%	21,6%
Beleggingsmarge										
Overige marge										
Operationele marge	83,8%	87,9%	7,6%		- 4,2%	- 5,3%		96,7%	- 1,8%	21,6%
Reserves / Premie (in %)			150%		137%	55%			143%	40%

DISCLAIMER

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

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