



# PERSBERICHT

Brussel, 7 november 2012 – 7u30 (CET)

Gereguleerde informatie – Ageas resultaten negen maanden 2012<sup>1</sup>

## Ageas levert sterke prestatie in lijn met voorgaande kwartalen

### Nettowinst Verzekeringen EUR 450 miljoen in de eerste 9 maanden en EUR 147 miljoen in het derde kwartaal

- **Nettowinst Leven in de eerste 9 maanden EUR 293 miljoen** (versus een nettoverlies van EUR 289 miljoen), dankzij sterke prestaties van alle activiteiten; nettowinst derde kwartaal EUR 88 miljoen
- **Nettowinst Niet-Leven in de eerste 9 maanden EUR 143 miljoen** (versus een nettowinst van EUR 57 miljoen) en gekenmerkt door verdere operationele verbeteringen in alle activiteiten; nettowinst derde kwartaal EUR 54 miljoen
- **Premie-inkomen Groep EUR 15,5 miljard in de eerste 9 maanden**, een stijging met 20% en ondersteund door groei in alle segmenten; derde kwartaal premie-inkomen EUR 4,6 miljard
  - Premie-inkomen Leven EUR 11,1 miljard, +21%
  - Premie-inkomen Niet-Leven EUR 4,3 miljard, +18%
- **Combined ratio Groep verbeterde tot 97,9% eind september** (versus 100,2%) als gevolg van corrigerende maatregelen van de voorgaande jaren; derde kwartaal 97,2%
- **Vermogen onder beheer van de geconsolideerde entiteiten bedraagt EUR 67,8 miljard**, een stijging met 5% ten opzichte van eind 2011

### Nettowinst van de Groep EUR 518 miljoen, versus een nettoverlies van EUR 534 miljoen

- **Nettowinst Algemene Rekening EUR 69 miljoen eerste negen maanden** (versus een nettoverlies van EUR 325 miljoen); nettowinst derde kwartaal EUR 67 miljoen, hoofdzakelijk als gevolg van de hogere waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas

### Eigen vermogen stijgt, solvabiliteit blijft sterk

- **Eigen vermogen EUR 9,7 miljard, EUR 40,89 per aandeel<sup>2</sup>**, + 27% ten opzichte van eind 2011; toename te danken aan hogere ongerealiseerde meerwaarden en de nettowinst in de eerste negen maanden
- **Solvabiliteit Verzekeringen 214%; solvabiliteit Groep 254%**; nettokaspositie Algemene Rekening EUR 1,4 miljard

CEO Bart De Smet:

“Het afgelopen kwartaal hebben we opnieuw een sterke prestatie geleverd in alle bedrijfssegmenten. Het premie-inkomen overtrof de cijfers van de vergelijkbare periode 2011 en de verzekeringsresultaten ontwikkelden zich sterk. Dit is in groot contrast met de eerste negen maanden van vorig jaar, die gekenmerkt werden door de schulden crisis in Zuid-Europa.

In september hebben wij onze visie voor de toekomst kenbaar gemaakt, waaronder onze strategische keuzes en de doelstellingen die we voor 2015 hebben gesteld. De recente overname in het Verenigd Koninkrijk van de activiteiten van Groupama is een goed voorbeeld van ons voornemen om het aandeel van onze Niet-Leven activiteiten te vergroten. De combined ratio van 97,9% weerspiegelt de pro-actieve maatregelen die we getroffen hebben in het verleden, en zoals we recent hebben vermeld in onze strategie voor de volgende 3 jaren, is het onze intentie om in de toekomst de combined ratio van de Groep structureel onder de 100% te houden.

Deze resultaten zijn zeer bemoedigend en we doen er dan ook alles aan om de vaart erin te houden.”

■ ■ ■

<sup>1</sup> Alle cijfers over de eerste negen maanden van 2012 worden vergeleken met de eerste negen maanden van 2011 tenzij anders aangegeven.

<sup>2</sup> Na de reverse stock split van 10 voor 1 aandeel op 7 augustus 2012 is het nettovermogen van Ageas per aandeel met 10 vermenigvuldigd.

in miljoenen EUR	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	15.464,6	12.884,3	20%	4.648,9	3.890,9	19%	5.164,0
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	7.282,5	4.459,6	63%	2.171,3	1.380,2	57%	2.281,0
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	449,5	- 208,7	*	147,1	- 319,6	*	147,6
Per segment:							
- België	216,2	- 331,0	*	72,6	- 354,1	*	66,0
- Verenigd Koninkrijk	85,9	61,7	39%	35,0	31,3	12%	34,0
- Europa	48,8	- 11,5	*	15,3	- 15,2	*	16,2
- Azië	98,6	72,1	37%	24,2	18,4	32%	31,4
Per type:							
- Leven	293,3	- 288,5	*	87,9	- 340,0	*	79,9
- Niet-Leven	143,2	57,1	*	53,7	9,0	*	63,3
- Overige	13,0	22,7	- 43%	5,5	11,4	- 52%	4,4
Nettowinst Algemeen (incl. eliminaties)	68,9	- 325,0	*	66,6	- 155,3	*	240,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	518,4	- 533,7	*	213,7	- 474,9	*	388,5
Beheerd vermogen Leven (in miljarden EUR)	67,8	64,2	6%	67,8	64,2	6%	65,8
Operationele kosten Leven/beheerd vermogen Leven	0,51%	0,50%		0,51%	0,50%		0,50%
Combined ratio	97,9%	100,2%		97,2%	100,3%		94,7%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	214%	210%		214%	210%		211%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	238,8	257,8	- 7%	238,8	257,8	- 7%	239,0
Winst per aandeel (in EUR)	2,17	- 2,07	*				
Eigen vermogen	9.651	8.098	19%	9.651	8.098	19%	8.807
- Eigen vermogen excl. waarde calloptie	9.477	7.737	22%	9.477	7.737	22%	8.690
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	40,89	32,22	27%	40,89	32,22	27%	36,86
- Netto eigen vermogen per aandeel excl. waarde calloptie (in EUR)	40,15	30,78	30%	40,15	30,78	30%	36,37

## PERSBERICHT

7 november 2012

Resultaten eerste negen maanden 2012

Meer informatie:

### INVESTOR RELATIONS

Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

### PERS

Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

## Inhoud

Hoofdpunten .....	3
Verzekeringen.....	3
Algemene Rekening .....	5
Groep .....	5
Details per bedrijfssegment .....	6
■ België .....	6
■ Verenigd Koninkrijk.....	8
■ Continentaal Europa .....	10
■ Azië .....	12
■ Algemene Rekening.....	14
Disclaimer .....	19
Bijlagen .....	20
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2012 .....	20
Bijlage 2 : Resultatenrekening.....	21
Bijlage 3: Vergelijkbare premiegegevens.....	22
Bijlage 4: Premie-inkomen per regio .....	24
Bijlage 5: Solvabiliteit per regio .....	25
Bijlage 6: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen .....	26
Bijlage 7: Resultatenrekening gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen .....	27

## Hoofdpunten

De financiële resultaten van Ageas zijn in het derde kwartaal opnieuw sterk. Zowel wat betreft premie-inkomen als nettowinst werd de positieve trend van het eerste halfjaar voortgezet. Het totale premie-inkomen, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 15,5 miljard, een toename van 20% ten opzichte van vorig jaar in zowel Leven als Niet-Leven. Het positieve valuta-effect droeg 5% aan de groei bij. Het premie-inkomen steeg ook in het derde kwartaal met bijna 20% ten opzichte van vorig jaar en kwam uit op EUR 4,6 miljard. In tegenstelling tot de voorgaande kwartalen vertraagde de groei licht in alle segmenten, met uitzondering van Azië. De totale niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% droegen EUR 7,3 miljard bij aan het bruto premie-inkomen (+63%), deels door de wijzigingen in de consolidatiekring van Continentaal Europa.

De **nettowinst Verzekeringen** kwam voor de eerste negen maanden uit op EUR 450 miljoen versus een nettoverlies van EUR 209 miljoen vorig jaar. Het nettoverlies van vorig jaar was inclusief een bijzondere waardevermindering van EUR 615 miljoen voor de positie in Griekse staatsobligaties en aandelen. De Levenactiviteiten realiseerden een nettowinst van EUR 293 miljoen; Niet-Leven EUR 143 miljoen en Overige Verzekeringen (hoofdzakelijk UK Retail) EUR 13 miljoen. De cijfers voor de eerste negen maanden van 2011 en 2012, gecorrigeerd voor bijzondere waardeverminderingen en gerealiseerde meerwaarden op obligaties en aandelen, tonen een verbetering van het nettoresultaat Verzekeringen van ongeveer 25% ten opzichte van vorig jaar. Zowel de Leven- als Niet-Levenactiviteiten presteerden beter: Leven werd vooral ondersteund door de activiteiten in Azië terwijl Niet-Leven de voortgaande solide operationele resultaten van alle belangrijke bedrijfsonderdelen weerspiegelden. Dit wordt tevens geïllustreerd door de combined ratio: 97,9% versus 100,2%, in overeenstemming met de doelstellingen van de Groep. De nettowinst in het derde kwartaal bedroeg EUR 147 miljoen en kwam daarmee in grote lijnen overeen met de resultaatontwikkeling in de eerdere kwartalen van dit jaar.

De **nettowinst van de Groep** bedroeg de eerste negen maanden EUR 518 miljoen. De nettowinst over het derde kwartaal bedroeg EUR 214 miljoen in vergelijking met een nettoverlies van EUR 475 miljoen vorig jaar. De nettowinst van de **Algemene Rekening** was EUR 69 miljoen, waarbij in het derde kwartaal een nettowinst van EUR 67 miljoen werd geboekt wat grotendeels te danken was aan een positieve herwaardering van de calloptie op aandelen BNP Paribas, een positieve correctie van het RPN(I) minimum en tevens een positief resultaat bij Royal Park Investments.

Het **totale eigen vermogen** nam verder toe naar EUR 9,7 miljard per eind september, ofwel EUR 40,89 per aandeel, een stijging van 27% ten opzichte van eind 2011. De toename komt vooral door de positieve resultaatontwikkeling en hogere ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille (EUR 1,7 miljard). De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep stegen naar respectievelijk 214% en 254%. Het beschikbare kapitaal lag EUR 5,9 miljard boven het wettelijk vereiste minimum.

## Verzekeringen

**Leven: hoger premie-inkomen en betere resultaten in alle segmenten, in het bijzonder in Azië**

De **Levenactiviteiten** droegen EUR 293 miljoen bij aan het **nettoresultaat**, in vergelijking met een nettoverlies van EUR 289 miljoen vorig jaar. Het nettoresultaat in beide jaren, gecorrigeerd voor bijzondere waardeverminderingen en gerealiseerde meerwaarden op obligaties en aandelen van respectievelijk EUR 40 miljoen en EUR 584 miljoen, laat een goede onderliggende prestatie zien. Net als in het eerste halfjaar van 2012 draagt Azië in belangrijke mate bij aan de positieve resultaatontwikkeling. In België verbeterde het nettoresultaat Leven gecorrigeerd voor netto bijzondere waardeverminderingen en gerealiseerde meerwaarden enigszins, terwijl het nettoresultaat in Continentaal Europa stabiel bleef, dit segment profiteerde vooral van de aanhoudend sterke bijdrage van de Portugese activiteiten. Het totale nettoresultaat in het derde kwartaal bedroeg EUR 88 miljoen.

Het **premie-inkomen**, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bereikte een niveau van EUR 11,1 miljard, een toename van 21% ten opzichte van vorig jaar, waarvan 5,5% positieve valuta-effecten. Het premie-inkomen in Azië bleef sterk groeien, in overeenstemming met de trend in het eerste halfjaar, in het bijzonder in Thailand, Maleisië en China. Het percentage producten met periodieke

premies bedroeg 73% van het totale premie-inkomen in Azië. Zowel individuele levensverzekeringen als Groepsverzekeringen Leven droegen bij aan de groei van het premie-inkomen in België met 11% tot EUR 3,7 miljard. In Continentaal Europa groeide het premie-inkomen de eerste negen maanden met 27%. Dat was hoofdzakelijk te danken aan de fusie van de Luxemburgse activiteiten van Ageas met Cardiff Lux International die eind 2011 plaatsvond.

Het **beheerd vermogen** in de geconsolideerde activiteiten bedroeg eind september EUR 67,8 miljard, een toename van 5% ten opzichte van eind 2011. Het beheerd vermogen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa bedroeg EUR 35,4 miljard, versus EUR 31,0 miljard eind vorig jaar.

**Niet-Leven: hoger premie-inkomen en betere resultaten dankzij verbetering operationele prestaties**

De **Niet-Levenactiviteiten** realiseerden een **nettowinst** van EUR 143 miljoen, versus EUR 57 miljoen vorig jaar. Het resultaat van dit jaar bevat een positief impact van EUR 24 miljoen uit netto gerealiseerde meerwaarden en bijzondere waardeverminderingen op obligaties; voor vorig jaar werd een last van EUR 21 miljoen in rekening gebracht. De sterke resultaten vielen toe te schrijven aan goede operationele

prestaties in alle belangrijke bedrijfssegmenten (België, Verenigd Koninkrijk en Continentaal Europa). Autoverzekeringen noteerden wederom een uitstekende prestatie en ook Brandverzekeringen toonde het derde kwartaal goede resultaten, in het bijzonder in België, waar sprake was van een lage schaderatio en een geringere invloed van klimaatgebeurtenissen. Zowel in België als in het Verenigd Koninkrijk ondersteunden gerealiseerde meerwaarden het nettoresultaat, dat in België grotendeels teniet werd gedaan door bijzondere waardeverminderingen op aandelen en gecorrigeerde reserves voor lichamelijke schade. In Azië halveerde het nettoresultaat Niet-Leven tot EUR 6 miljoen in de eerste negen maanden door het effect van de overstromingen in Thailand in het eerste halfjaar en de positieve éénmalige posten vorig jaar.

De **brutopremies** zijn ten opzichte van vorig jaar verder gestegen en bedroegen EUR 4,3 miljard (versus EUR 3,7 miljard), een toename van 18% (4,0% positief valuta-effect). De toename was mede te danken aan de opname van de resultaten van Aksigorta sinds het begin van het jaar, waarvan de bijdrage over de eerste negen maanden EUR 432 miljoen was (versus EUR 66 miljoen). In het Verenigd Koninkrijk bedroegen de brutopremies EUR 1,6 miljard. Deze stijging van 7% over de eerste negen maanden was vooral te danken aan een gunstig valuta-effect. In Azië zijn de Niet-Levenactiviteiten op kwartaalbasis gestaag gegroeid dankzij een goede ontwikkeling in de Maleisische Autoverzekeringen. In Thailand was sprake van groei in alle bedrijfsonderdelen.

De **combined ratio van de Groep** verbeterde het derde kwartaal verder en bleef de eerste negen maanden goed onder de 100% op 97,9%, in vergelijking met 100,2% vorig jaar. De vrijval van reserves uit voorgaande jaren bedroeg de eerste negen maanden 3,8%, versus 3,2% vorig jaar. De combined ratio kwam het derde kwartaal uit op 97,2%. Ongevallen- en Ziektekostenverzekeringen, Autoverzekeringen en Brandverzekeringen bleven allen ruim onder de 100%. Autoverzekeringen in België gecorrigeerd voor de eerder genoemde voorzieningen voor lichamelijke schade, presteerde uitzonderlijk goed. In België bedroeg de combined ratio 98,8% (versus 101,0%). Alle bedrijfsonderdelen presteerden goed, in het bijzonder Brandverzekeringen waar de combined ratio de eerste negen maanden sterk verbeterde naar 97,1%, versus 111,5% vorig jaar. In het Verenigd Koninkrijk verbeterde de combined ratio naar 98,6% (versus 99,9% vorig jaar). In Continentaal Europa bleef de combined ratio uitstekend op 89,9% met over het algemeen goede prestaties in de geconsolideerde entiteiten. Ook in Turkije bleef de combined ratio onder de 100%. In Azië bedroeg de combined ratio 96,7% in de eerste negen maanden; inclusief de overstromingen in Thailand was dat 101,0%.

De **reserves Niet-Leven** stegen met 9% ten opzichte van eind 2011 en kwamen uit op EUR 6,7 miljard, in overeenstemming met de volumegroei.

Op 21 september heeft Ageas UK de overname aangekondigd van Groupama Insurance Company Ltd (GICL) voor een totaalbedrag van EUR 145 miljoen. GICL biedt auto-, motor-, woning-, reis-, ongevallen- en commerciële verzekeringsproducten aan in het Verenigd Koninkrijk, waarmee de bestaande portefeuille van Ageas UK wordt versterkt en aangevuld met gespecialiseerde producten. Met deze overname groeit

Ageas uit tot de vijfde grootste schadeverzekeringsmaatschappij in het Verenigd Koninkrijk, de vierde grootste in particuliere autoverzekeringen en in particuliere verzekeringen. De transactie is onderworpen aan de goedkeuring door de toezichthouders en zou naar verwachting vóór eind 2012 voltooid moeten zijn.

#### Overige Verzekeringen: stabiele inkomsten maar lagere financiële resultaten in een moeilijke omgeving

Het segment Overige Verzekeringen in het Verenigd Koninkrijk, inclusief de retail distributieactiviteiten – RIAS, Kwik Fit Financial Services (KFFS), Ageas Insurance Solutions (UKAIS) en Castle Cover – realiseerde totale **inkomsten** uit commissies en vergoedingen van EUR 212 miljoen in de eerste negen maanden, in lijn met het niveau van vorig jaar. De **nettowinst** bedroeg de eerste negen maanden EUR 13 miljoen, versus EUR 23 miljoen vorig jaar. De retail distributieactiviteiten genereerden over deze periode een nettowinst van EUR 23 miljoen (versus EUR 26 miljoen), deels teniet gedaan door de regionale kosten van Ageas UK. Het nettoresultaat van het segment Overige Verzekeringen kwam voor het derde kwartaal uit op EUR 5,4 miljoen. De teruggang in de winst hangt ten dele samen met een financiële incentive van EUR 6 miljoen die vorig jaar van een commerciële partner werd ontvangen, maar ook met herstructureringskosten van EUR 2 miljoen, geboekt in 2012, in verband met Kwik Fit Financial Services. De retail activiteiten in het Verenigd Koninkrijk worden nog altijd in een zeer competitief klimaat ontplooid.

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

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind september 2012 EUR 65,6 miljard ten opzichte van EUR 59,5 miljard eind 2011. De toename kan grotendeels worden verklaard door de volumegroei van de bestaande activiteiten, uitbreiding van de nieuwe productie en de lagere rente op Europese staats- en bedrijfsobligaties.

Ongerealiseerde meer- en minwaarden op de totale 'voor verkoop beschikbare' beleggingsportefeuille (inclusief vastgoed) zijn meer dan verdrievoudigd, van EUR 1,8 miljard eind 2011 naar EUR 5,5 miljard eind derde kwartaal. En dit door aanzienlijk hogere ongerealiseerde meerwaarden op vastrentende beleggingen, die stegen van EUR 0,6 miljard eind 2011 naar EUR 4,0 miljard eind september.

Ageas heeft de eerste negen maanden van 2012 de beleggingen in Belgische staatsobligaties (vooral in het eerste kwartaal) en in bedrijfsobligaties (hoofdzakelijk niet-financiële ondernemingen) verhoogd. De totale nettopositie in staatsobligaties uit de Zuid-Europese landen ('voor verkoop beschikbaar' en 'tot einde looptijd aangehouden'), na minderheidsbelangen, was tegen geamortiseerde kostprijs en inclusief bijzondere waardeverminderingen verder gedaald naar EUR 2,1 miljard (versus EUR 2,3 miljard eind juni 2012).

In het kader van het recent aangekondigde initiatief om infrastructuurprojecten te financieren, heeft Ageas in het derde kwartaal 5 projecten geselecteerd voor een potentieel totaalbedrag van EUR 221 miljoen.

## Algemene Rekening

De **Algemene Rekening** boekte de eerste negen maanden een nettowinst van EUR 69 miljoen, waarvan EUR 67 miljoen in het derde kwartaal. In het nettoresultaat over de eerste negen maanden was een positief effect begrepen van EUR 400 miljoen in verband met de afwikkeling van de juridische geschillen met ABN AMRO, een negatief effect van EUR 132 miljoen uit hoofde van de transactie met BNP Paribas en Fortis Bank inzake de RPN(I) en Tier 1-obligatielening, een last van EUR 221 miljoen in verband met de lagere waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas en een positief resultaat van EUR 90 miljoen in verband met Royal Park Investments. Het nettoresultaat voor het derde kwartaal werd ingegeven door een positieve herwaardering van de calloptie op aandelen BNP Paribas ter waarde van EUR 57 miljoen en de positieve correctie van de het RPN(I) minimum in verband met een toename van de waarde van aandelen Ageas.

Het minimum van de resterende RPN(I) verplichting bedroeg EUR 160 miljoen, een daling van EUR 14 miljoen in vergelijking met eind juni door de positieve ontwikkeling van de koers van het aandeel Ageas. De waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas bedroeg per 30 september EUR 174 miljoen, een daling van EUR 221 miljoen sinds eind 2011. De lagere optiewaarde hangt hoofdzakelijk samen met een sterke daling van de toegepaste volatilititeit en werd slechts ten dele gecompenseerd door het positieve effect van de hogere koers van het aandeel BNP Paribas.

Het nettoresultaat van Royal Park Investments (RPI) onder IFRS, inclusief de bijzondere waardevermindering van de goodwill, bedroeg voor Ageas EUR 90 miljoen over de eerste negen maanden en EUR 15 miljoen in het derde kwartaal. De boekwaarde van de investering van Ageas in Royal Park Investments bedroeg op 30 september 2012 EUR 864 miljoen, EUR 8 miljoen meer dan eind juni. Die boekwaarde was eind 2011 EUR 779 miljoen.

De nettorentebaten bedroegen de eerste negen maanden EUR 27 miljoen versus EUR 9 miljoen negatief vorig jaar en omvatten onder meer de ontvangen rente en de afschrijving op de Tier 1-obligatielening (in totaal EUR 39 miljoen). De totale personeels- en overige kosten waren stabiel in vergelijking met vorig jaar: EUR 37 miljoen.

### 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 september 2012.

## Groep

### Eigen vermogen verder omhoog naar EUR 40,89 per aandeel

Het eigen vermogen bedroeg op 30 september 2012 EUR 9,7 miljard (EUR 40,89 per aandeel) in vergelijking met EUR 8,8 miljard (EUR 36,9 per aandeel) eind juni en EUR 7,8 miljard eind 2011. De toename is te danken aan de aanzienlijk hogere ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille en de nettowinst van de Groep in de eerste negen maanden. De herwaardering van de verplichting uit hoofde van de put optie op het 25%+1 aandeel van AG Insurance aan Fortis Bank naar EUR 680 miljoen had in de eerste negen maanden van 2012 een positief effect op het eigen vermogen van EUR 364 miljoen.

### Solvabiliteit verder omhoog en blijvend sterk

Het **totale beschikbare kapitaal** van Ageas bedroeg eind september EUR 9,8 miljard versus EUR 8,6 miljard eind 2011. Dit was EUR 5,9 miljard meer dan het totale geconsolideerde wettelijk vereiste minimum van de verzekeringsactiviteiten, inclusief het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening (EUR 1,5 miljard). Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 8,2 miljard, bij een licht hogere wettelijk vereiste minimale solvabiliteit van EUR 3,8 miljard. De solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten steeg hierdoor naar 214%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 181% in België, 247% in het Verenigd Koninkrijk, 241% in Continentaal Europa en 271% 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 september 2012 EUR 1,4 miljard, in vergelijking met EUR 1,5 miljard eind juni 2012. Op 30 september had Ageas in het kader van de inkoop van eigen aandelen, die op 6 augustus 2012 is aangekondigd en op 13 augustus van start is gegaan, 2,8 miljoen aandelen gekocht, ofwel 1,17% van het totale aantal uitstaande aandelen tot 30 september. Dit vertegenwoordigt een bedrag van bijna EUR 53 miljoen.

## Details per bedrijfssegment

### België

- **Sterk premie-inkomen bij zowel Leven als Niet-Leven van EUR 5,0 miljard (versus EUR 4,6 miljard vorig jaar)**
  - Premie-inkomen Leven 11% hoger naar EUR 3,7 miljard dankzij hogere instromen in zowel particuliere spaarproducten als Groepsverzekeringen Leven
  - Brutopremies Niet-Leven 5% hoger tot EUR 1,4 miljard door portefeuillegroei en tariefverhogingen
- **Nettowinst EUR 216 miljoen, weerspiegelt goede operationele resultaten**
  - Leven nettowinst omhoog naar EUR 165 miljoen versus EUR 329 miljoen negatief
  - Niet-Leven nettowinst omhoog naar EUR 51 miljoen versus EUR 2 miljoen negatief
- **Beheerd vermogen Leven EUR 51,8 miljard (versus EUR 49,1 miljard eind 2011)**
- **Solide globale combined ratio van 98,8% (versus 101,0% vorig jaar)**
  - Combined ratio derde kwartaal 96,9% (versus 103,1% vorig jaar), bevestiging van een positief tweede kwartaal
  - Sterke combined ratio bij Auto- en Brandverzekeringen van respectievelijk 99,5% en 97,1%

in miljoenen EUR							
Resultatenrekening - Leven	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
Brutopremies	3.402,5	3.080,5	10%	909,3	908,2	0%	1.287,5
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	271,6	224,6	21%	122,6	35,7	*	95,8
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>3.674,1</b>	<b>3.305,1</b>	<b>11%</b>	<b>1.031,9</b>	<b>943,9</b>	<b>9%</b>	<b>1.383,3</b>
Operationele kosten	- 139,2	- 136,1	2%	- 46,1	- 44,8	3%	- 46,2
<b>Technisch resultaat</b>	<b>250,2</b>	<b>154,7</b>	<b>62%</b>	<b>79,4</b>	<b>45,4</b>	<b>75%</b>	<b>93,7</b>
Toegerekende meerwaarden	38,0	- 544,0	*	7,6	- 481,3	*	- 20,0
<b>Operationele marge</b>	<b>288,2</b>	<b>- 389,3</b>	<b>*</b>	<b>87,0</b>	<b>- 435,9</b>	<b>*</b>	<b>73,7</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	59,8	- 116,7	*	11,0	- 94,8	*	27,0
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>348,0</b>	<b>- 506,0</b>	<b>*</b>	<b>98,0</b>	<b>- 530,7</b>	<b>*</b>	<b>100,7</b>
Winstbelastingen	- 124,8	71,4	*	- 25,4	83,7	*	- 48,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	58,4	- 105,4	*	18,8	- 110,5	*	13,9
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>164,8</b>	<b>- 329,2</b>	<b>*</b>	<b>53,8</b>	<b>- 336,5</b>	<b>*</b>	<b>38,1</b>

Resultatenrekening - Niet-Leven	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
<b>Bruto premie-inkomen Niet-Leven</b>	<b>1.362,0</b>	<b>1.293,1</b>	<b>5%</b>	<b>421,9</b>	<b>395,0</b>	<b>7%</b>	<b>405,4</b>
Operationele kosten	- 217,3	- 206,6	5%	- 72,5	- 69,4	4%	- 72,8
<b>Technisch resultaat</b>	<b>79,0</b>	<b>43,7</b>	<b>81%</b>	<b>34,5</b>	<b>6,5</b>	<b>*</b>	<b>41,5</b>
Toegerekende meerwaarden	19,0	- 18,3	*	1,7	- 16,3	*	13,2
<b>Operationele marge</b>	<b>98,0</b>	<b>25,4</b>	<b>*</b>	<b>36,2</b>	<b>- 9,8</b>	<b>*</b>	<b>54,7</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	7,3	- 13,9	*	1,4	- 11,8	*	3,2
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>105,3</b>	<b>11,5</b>	<b>*</b>	<b>37,6</b>	<b>- 21,6</b>	<b>*</b>	<b>57,9</b>
Winstbelastingen	- 36,3	- 13,3	*	- 12,4	- 1,6	*	- 20,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	17,6		*	6,4	- 5,6	*	9,5
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>51,4</b>	<b>- 1,8</b>	<b>*</b>	<b>18,8</b>	<b>- 17,6</b>	<b>*</b>	<b>27,9</b>

Resultatenrekening Totaal	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>5.036,1</b>	<b>4.598,2</b>	<b>10%</b>	<b>1.453,8</b>	<b>1.338,9</b>	<b>9%</b>	<b>1.788,7</b>
Operationele kosten	- 356,5	- 342,7	4%	- 118,6	- 114,2	4%	- 119,0
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>216,2</b>	<b>- 331,0</b>	<b>*</b>	<b>72,6</b>	<b>- 354,1</b>	<b>*</b>	<b>66,0</b>

## Leven

### Stevig premie-inkomen, bevestiging goede operationele resultaten

Het **premie-inkomen Leven** bedroeg de eerste negen maanden EUR 3,7 miljard en steeg daarmee 11% ten opzichte van het niveau van vorig jaar. De toename was in het bijzonder te danken aan een sterke verkoop van particuliere spaarproducten via het bankkanaal en een goede productie bij Groepsverzekeringen Leven. De verkoop van particuliere spaarproducten bedroeg EUR 2,4 miljard (+13% ten opzichte van vorig jaar) en werd gekenmerkt door een aanhoudende belangstelling voor beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rentevoet. Individuele Unit-linked verkopen kwamen uit op EUR 270 miljoen, een toename met 21% ten opzichte van vorig jaar. Het premie-inkomen Groepsverzekeringen Leven bedroeg EUR 820 miljoen, een toename met 7% als gevolg van hogere inkomsten uit éénmalige premies. In overeenstemming met de renteontwikkeling op de financiële markten is de gewaarborgde rente op nieuwe particuliere contracten in augustus 2012 verder verlaagd. Voor Groepsverzekeringen Leven is een verlaging vanaf 1 januari 2013 aangekondigd.

Het **beheerd vermogen Leven** steeg naar EUR 51,8 miljard (6% hoger dan eind 2011). Het niet Unit-linked beheerd vermogen bedroeg eind september 2012 EUR 45,9 miljard, een toename met 6% ten opzichte van EUR 43,2 miljard eind 2011. Deze positieve ontwikkeling is grotendeels te danken aan spaarproducten (EUR 2 miljard hoger of +7,6% ten opzichte van eind 2011) en aan Groepsverzekeringen Leven (EUR 0,8 miljard hoger of +6% ten opzichte van eind 2011). Het Unit-linked beheerd vermogen bleef relatief stabiel ten opzichte van eind 2011.

De **operationele marge** steeg van EUR 389 miljoen negatief naar EUR 288 miljoen positief. Gecorrigeerd voor zowel de netto bijzondere waardevermindering op Griekse obligaties en aandelen als voor de netto gerealiseerde meerwaarden is de operationele marge vooral gestegen door een betere beleggingsmarge in het bank- en makelaarskanaal en in Groepsverzekeringen Leven.

De **nettowinst** bedroeg EUR 165 miljoen versus een nettoverlies van EUR 329 miljoen in 2011. Zonder het netto-effect van de gerealiseerde meer- en minwaarden en de bijzondere waardeverminderingen op obligaties en aandelen, verbeterde het nettoresultaat met EUR 10 miljoen door de al eerder genoemde betere operationele resultaten, ten dele teniet gedaan door een lager rendement op de eigen fondsen (niet-toegewezen overige inkomsten en lasten) en een hogere effectieve belastingdruk.

## Niet-Leven

### Uitstekende operationele prestaties in het derde kwartaal

De **brutopremies** zijn in alle segmenten verder toegenomen en kwamen de eerste negen maanden uit op EUR 1,4 miljard, ofwel een stijging van 5%, dankzij een combinatie van tariefverhogingen en volumegroei. Het merendeel van de stijging komt uit Brandverzekeringen (+9%) en dit is gelijkmatig verdeeld over het bank- en makelaarskanaal.

De **operationele marge** is de eerste negen maanden solide gebleven en kwam uit op EUR 98 miljoen (versus EUR 25 miljoen vorig jaar) ondersteund door een tweede sterk kwartaal op rij (EUR 36 miljoen versus EUR 10 miljoen negatief vorig jaar). De verbeterde prestatie was vooral te danken aan Brandverzekeringen, waar het sterke resultaat werd ondersteund door eerdere corrigerende maatregelen, het geringere effect van klimaatgebeurtenissen en een betere ontwikkeling van de reserve op vorig jaar. Bij Autoverzekeringen bleven de resultaten stevig ondanks de last ingevolge de verhoging van de reserves voor lichamelijke schade. Zorgverzekeringen bevestigde de goede prestaties van de voorgaande kwartalen.

De **combined ratio** kwam voor de eerste negen maanden uit op 98,8% versus 101% vorig jaar. Over het derde kwartaal bedroeg de combined ratio 96,9%, dankzij een uitstekende combined ratio bij Brandverzekeringen van 84,7% (97,1% eerste negen maanden). De combined ratio in Ongevallen- en Ziekteverzekeringen bedroeg 95,7% door een beter resultaat bij Arbeidsongevallen. Autoverzekeringen bleef onder de 100%, namelijk 99,5% in vergelijking met 94,9% vorig jaar. Dat verschil komt volledig voor rekening van de eerder genoemde verhoging van de reserves.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 51 miljoen positief in vergelijking met een nettoverlies van EUR 2 miljoen vorig jaar. De toename weerspiegelt betere operationele resultaten en hogere netto gerealiseerde meerwaarden.

## Verenigd Koninkrijk

- Premie-inkomen 9% hoger tot **EUR 1,7 miljard**
  - Brutopremies Niet-Leven licht omhoog naar EUR 1.636 miljoen
  - Premie-inkomen Leven verder omhoog met **71%**, in overeenstemming met de distributiestrategie; inkomsten uit distributieactiviteiten stabiel
- Voortgaande verbetering nettowinst tot **EUR 86 miljoen**
  - Nettowinst Niet-Leven aanzienlijk toegenomen, met 80% naar EUR 73 miljoen (versus EUR 40 miljoen), vooral dankzij aanhoudend sterke prestaties Autoverzekeringen en hogere nettomeerwaarden
  - Productie Leven EUR 0,3 miljoen (versus EUR 1,3 miljoen negatief)
  - Nettowinst distributieactiviteiten ('Overige verzekeringen') EUR 13 miljoen (versus EUR 23 miljoen)
- Combined ratio **98,6%** (versus 99,9%) door sterke resultaten, vooral bij Autoverzekeringen
  - Verbetering Combined ratio bij Autoverzekeringen 96,7% in de eerste negen maanden, versus 98,2%
  - Combined ratio Brandverzekeringen licht gestegen ten opzichte van vorig jaar (101,3% versus 100,4%) door nadelige weersomstandigheden
- Overname **Groupama Insurance Company Limited** versterkt multi-distributie en productstrategie
  - Geen financiële impact op de resultaten van het derde kwartaal; op koers naar afronding vóór eind 2012
  - Ageas wordt door de overname de vijfde grootste schadeverzekeraar van het Verenigd Koninkrijk

<i>In miljoenen EUR</i>							
Resultatenrekening - Leven	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
Brutopremies	61,1	35,8	71%	22,7	13,7	66%	20,4
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling			*			*	
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>61,1</b>	<b>35,8</b>	<b>71%</b>	<b>22,7</b>	<b>13,7</b>	<b>66%</b>	<b>20,4</b>
Operationele kosten	- 23,2	- 18,3	27%	- 8,2	- 6,4	28%	- 7,4
<b>Technisch resultaat</b>	<b>- 1,3</b>	<b>- 3,2</b>	<b>59%</b>	<b>- 0,2</b>	<b>- 1,1</b>	<b>82%</b>	<b>- 0,2</b>
Toegerekende meerwaarden			*			*	
<b>Operationele marge</b>	<b>- 1,3</b>	<b>- 3,2</b>	<b>59%</b>	<b>- 0,2</b>	<b>- 1,1</b>	<b>82%</b>	<b>- 0,2</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,9	1,4	- 36%	0,2	0,6	- 67%	0,3
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>- 0,4</b>	<b>- 1,8</b>	<b>78%</b>	<b>- 0,5</b>	<b>- 0,5</b>	<b>*</b>	<b>0,1</b>
Winstbelastingen	0,7	0,5	47%	0,3	0,1	*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>0,3</b>	<b>- 1,3</b>	<b>*</b>	<b>0,3</b>	<b>- 0,4</b>	<b>*</b>	<b>0,1</b>

  

Resultatenrekening - Niet-Leven	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
<b>Bruto premie-inkomen Niet-Leven</b>	<b>1.635,6</b>	<b>1.522,8</b>	<b>7%</b>	<b>533,8</b>	<b>529,0</b>	<b>1%</b>	<b>567,9</b>
Operationele kosten	- 138,8	- 100,5	38%	- 47,6	- 36,3	31%	- 46,7
<b>Technisch resultaat</b>	<b>80,8</b>	<b>46,0</b>	<b>76%</b>	<b>29,9</b>	<b>25,8</b>	<b>16%</b>	<b>42,1</b>
Toegerekende meerwaarden	19,3	4,7	*	10,1	3,6	*	1,2
<b>Operationele marge</b>	<b>100,1</b>	<b>50,7</b>	<b>97%</b>	<b>40,0</b>	<b>29,4</b>	<b>36%</b>	<b>43,3</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	13,8	10,0	38%	5,7	4,4	30%	2,3
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>113,9</b>	<b>60,7</b>	<b>88%</b>	<b>45,7</b>	<b>33,8</b>	<b>35%</b>	<b>45,6</b>
Winstbelastingen	- 27,9	- 15,7	- 78%	- 10,9	- 8,6	- 27%	- 11,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	13,3	4,7	*	5,5	4,9	12%	4,7
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>72,7</b>	<b>40,3</b>	<b>80%</b>	<b>29,3</b>	<b>20,3</b>	<b>44%</b>	<b>29,5</b>

  

Resultatenrekening - Overige verzekeringen	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
Commissiebatens	136,4	128,7	6%	47,4	44,5	7%	45,2
Andere baten	76,0	78,0	- 3%	26,0	30,1	- 14%	26,2
Personeelslasten	- 80,9	- 72,7	11%	- 26,9	- 25,1	7%	- 27,4
Overige lasten	- 113,5	- 103,1	10%	- 38,7	- 33,8	14%	- 38,1
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>17,9</b>	<b>30,9</b>	<b>- 42%</b>	<b>7,8</b>	<b>15,7</b>	<b>- 50%</b>	<b>5,8</b>
Winstbelastingen	- 5,0	- 8,2	39%	- 2,4	- 4,3	44%	- 1,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>12,9</b>	<b>22,7</b>	<b>- 43%</b>	<b>5,4</b>	<b>11,4</b>	<b>- 53%</b>	<b>4,4</b>

  

Resultatenrekening Totaal	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>1.696,7</b>	<b>1.558,6</b>	<b>9%</b>	<b>556,5</b>	<b>542,7</b>	<b>3%</b>	<b>588,3</b>
Operationele kosten	- 162,0	- 118,8	36%	- 55,8	- 42,7	31%	- 54,1
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>85,9</b>	<b>61,7</b>	<b>39%</b>	<b>35,0</b>	<b>31,3</b>	<b>12%</b>	<b>34,0</b>

## Leven

Premie-inkomen sterk, kwartaalwinst break even in lijn met de huidige fase van de bedrijfsontwikkeling

Het **bruto premie-inkomen** kwam over de eerste negen maanden uit op EUR 61 miljoen, een toename van 71%. De groei weerspiegelt de voortgaande verkoop van de beschermingsproducten van Ageas bij onafhankelijke financiële adviseurs in combinatie met de verder uitbreidende distributie via verwante partners. Het bedrijf verleent nu dekking aan ruim 245.000 klanten, een toename van 40%.

Leven wist het nettoverlies van EUR 1,3 miljoen vorig jaar om te zetten in een winst van EUR 0,3 miljoen dit jaar, in lijn met de huidige fase van de bedrijfsontwikkeling.

## Niet-Leven

Stabiel premie-inkomen, uitstekende operationele prestaties

De totale **brutopremies** bereikten de eerste negen maanden van 2012 een niveau van EUR 1,6 miljard in vergelijking met EUR 1,5 miljard. Tegen constante wisselkoersen was dit in overeenstemming met vorig jaar. Tegenover de sterke groei bij Autoverzekeringen (+14%) stond een lager premieniveau bij Brand- en Reisverzekeringen. Het totaal aan brutopremies is samengesteld uit EUR 1.116 miljoen bij Autoverzekeringen (versus EUR 982 miljoen), EUR 328 miljoen bij Brandverzekeringen (versus EUR 352 miljoen) en EUR 43 miljoen bij Reisverzekeringen (versus EUR 56 miljoen). Het premie-inkomen bij Ageas Insurance Commercial & Special Risks groeide met 11% naar EUR 148 miljoen (versus EUR 133 miljoen). Het premie-inkomen bij Tesco Underwriting bedroeg EUR 584 miljoen en bereikte daarmee een vergelijkbaar niveau als vorig jaar (EUR 579 miljoen).

De activiteiten herhaalden de sterke prestaties van de voorgaande kwartalen, wat tot uiting kwam in een toename van de **nettowinst** van EUR 40 miljoen naar EUR 73 miljoen. De belangrijkste achterliggende factoren waren de voortgaande verbetering van Autoverzekeringen in combinatie met netto gerealiseerde meerwaarden op beleggingen (EUR 14 miljoen), die de hogere wegerelateerde schadeclaims bij Brandverzekeringen meer dan compenseerden. De nettowinst verbeterde binnen Ageas Insurance naar EUR 59 miljoen (versus EUR 36 miljoen). Bij Tesco Underwriting kwam de nettowinst na minderheidsbelangen uit op EUR 13 miljoen (versus EUR 5 miljoen).

De **combined ratio** eindigde de eerste negen maanden op 98,6%, in vergelijking met 99,9%. Specifieke tariefacties zorgden in combinatie met een vooruitstrevende opsporing van fraude wederom voor een sterke combined ratio bij Autoverzekeringen van 96,7%, een verbetering van 1,5% ten opzichte van vorig jaar. De combined ratio is bij Brandverzekeringen licht achteruit gegaan tot 101,3%. Tegenover de sterke onderliggende prestaties staan hier de aanhoudend slechte weersomstandigheden in het Verenigd Koninkrijk van het afgelopen jaar.

Op 21 september heeft Ageas UK de **overname aangekondigd van Groupama Insurance Company Ltd (GICL)** voor een totaalbedrag van EUR 145 miljoen. GICL biedt auto-, motor-, woning-, reis-, ongevallen- en commerciële verzekeringsproducten aan in het Verenigd Koninkrijk, waarmee de bestaande portefeuille van Ageas UK wordt versterkt en aangevuld met gespecialiseerde producten. Met deze overname groeit Ageas uit tot de vijfde grootste schadeverzekeringsmaatschappij in het Verenigd Koninkrijk en de vierde grootste in particuliere autoverzekeringen en in particuliere verzekeringen. De transactie is onderworpen aan de goedkeuring door de toezichhouders en zou naar verwachting vóór eind 2012 voltooid moeten zijn.

## Overige Verzekeringen

Het segment Overige Verzekeringen in het Verenigd Koninkrijk, inclusief de retail distributieactiviteiten – RIAS, Kwik Fit Financial Services (KFFS), Ageas Insurance Solutions (UKAIS) en Castle Cover – realiseerde totale **inkomsten** uit commissies en vergoedingen van EUR 212 miljoen in de eerste negen maanden, in lijn met het niveau van vorig jaar.

De **nettowinst** daalde de eerste negen maanden van EUR 23 miljoen vorig jaar naar EUR 13 miljoen. De retail distributieactiviteiten boekten over dezelfde periode een nettowinst van EUR 23 miljoen (versus EUR 26 miljoen), deels tenietgedaan door de regionale kosten van Ageas UK. De teruggang in de winst hangt ten dele samen met een financiële prikkel van EUR 6 miljoen die vorig jaar van een commerciële partner werd ontvangen, maar weerspiegelt ook dat de retailactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk nog altijd in een zeer competitief klimaat onder in het algemeen moeilijke economische omstandigheden worden ontplooid. In verband daarmee omvatte het nettoresultaat in het derde kwartaal ook een éénmalige kost van EUR 2 miljoen, geboekt in 2012, uit hoofde van de consolidatie van de activiteiten van Kwik Fit Financial Services naar één locatie in Glasgow.

## Continentaal Europa

- Het premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, steeg naar **EUR 2,9 miljard** (versus EUR 2,1 miljard)
  - Premie-inkomen Leven 27% hoger naar EUR 2,1 miljard; groei te danken aan samengevoegde activiteiten in Luxemburg
  - Brutopremies Niet-Leven bijna verdubbeld op jaarbasis naar EUR 766 miljoen, inclusief het nieuwe partnership in Turkije
- Nettowinst **EUR 49 miljoen** (versus EUR 12 miljoen negatief) door hogere resultaten bij zowel Leven als Niet-Leven
  - Nettowinst Leven EUR 36 miljoen in vergelijking met een nettoverlies van EUR 17 miljoen vorig jaar (onder invloed van netto bijzondere waardevermindering op Griekse obligaties en aandelen)
  - Nettowinst Niet-Leven EUR 13 miljoen (versus EUR 6 miljoen), aangewakkerd door uitstekende operationele resultaten
- Combined ratio **89,9%** op geconsolideerde basis (versus 97,5%)
- Geconsolideerd beheerd vermogen Leven op vergelijkbare basis **EUR 14,2 miljard**, 3% hoger dan eind 2011

in miljoenen EUR							
Resultatenrekening - Leven	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
Brutopremies	416,6	590,7	- 29%	120,9	164,1	- 26%	119,4
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	385,2	1.100,6	- 65%	135,3	277,2	- 51%	157,1
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>801,8</b>	<b>1.691,3</b>	<b>- 53%</b>	<b>256,2</b>	<b>441,3</b>	<b>- 42%</b>	<b>276,5</b>
Operationele kosten	- 52,7	- 81,1	- 35%	- 17,1	- 26,7	- 36%	- 17,4
<b>Technisch resultaat</b>	<b>83,5</b>	<b>- 22,3</b>	<b>*</b>	<b>23,4</b>	<b>- 38,8</b>	<b>*</b>	<b>29,0</b>
Toegerekende meerwaarden	- 0,4	- 16,7	98%		- 16,4	*	- 0,5
<b>Operationele marge</b>	<b>83,1</b>	<b>- 39,0</b>	<b>*</b>	<b>23,4</b>	<b>- 55,2</b>	<b>*</b>	<b>28,5</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	12,5	11,0	14%	5,6	7,9	- 29%	1,5
<b>Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten</b>	<b>95,6</b>	<b>- 28,0</b>	<b>*</b>	<b>29,0</b>	<b>- 47,3</b>	<b>*</b>	<b>30,0</b>
<b>Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen</b>	<b>3,5</b>		<b>*</b>	<b>1,2</b>		<b>*</b>	<b>0,8</b>
Winstbelastingen	- 31,8	5,1	*	- 9,6	12,9	*	- 9,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	31,3	- 5,6	*	9,5	- 17,1	*	9,9
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>36,0</b>	<b>- 17,3</b>	<b>*</b>	<b>11,1</b>	<b>- 17,3</b>	<b>*</b>	<b>11,0</b>

Resultatenrekening - Niet-Leven	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
<b>Bruto premie-inkomen Niet-Leven</b>	<b>334,4</b>	<b>328,6</b>	<b>2%</b>	<b>99,7</b>	<b>97,2</b>	<b>3%</b>	<b>116,7</b>
Operationele kosten	- 56,2	- 58,9	- 5%	- 19,2	- 20,9	- 8%	- 19,4
<b>Technisch resultaat</b>	<b>41,5</b>	<b>18,5</b>	<b>*</b>	<b>9,9</b>	<b>4,9</b>	<b>*</b>	<b>20,5</b>
Toegerekende meerwaarden	0,7	- 1,3	*		- 0,7	*	- 0,1
<b>Operationele marge</b>	<b>42,2</b>	<b>17,2</b>	<b>*</b>	<b>9,9</b>	<b>4,2</b>	<b>*</b>	<b>20,4</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,2	0,2	*	0,7	0,1	*	- 1,7
<b>Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten</b>	<b>42,0</b>	<b>17,4</b>	<b>*</b>	<b>10,6</b>	<b>4,3</b>	<b>*</b>	<b>18,7</b>
<b>Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen</b>	<b>4,6</b>	<b>1,2</b>	<b>*</b>	<b>2,3</b>	<b>1,2</b>	<b>92%</b>	<b>1,2</b>
Winstbelastingen	- 15,8	- 5,9	*	- 4,2	- 1,4	*	- 6,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	18,0	6,9	*	4,5	2,0	*	8,2
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>12,8</b>	<b>5,8</b>	<b>*</b>	<b>4,2</b>	<b>2,1</b>	<b>*</b>	<b>5,2</b>

Resultatenrekening Totaal	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>1.136,2</b>	<b>2.019,9</b>	<b>- 44%</b>	<b>355,9</b>	<b>538,5</b>	<b>- 34%</b>	<b>393,2</b>
Operationele kosten	- 108,9	- 140,0	- 22%	- 36,3	- 47,6	- 24%	- 36,8
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>48,8</b>	<b>- 11,5</b>	<b>*</b>	<b>15,3</b>	<b>- 15,2</b>	<b>*</b>	<b>16,2</b>

## Leven

### Sterke groei premie-inkomen voortgezet

Het totale bruto premie-inkomen Leven, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, steeg verder naar EUR 2,1 miljard. De toename met 27% was hoofdzakelijk te danken aan 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 productie is gegroeid naar EUR 1,3 miljard in vergelijking met EUR 0,6 miljard vóór de fusie wat het succes van de fusie aangeeft. Het premie-inkomen is in het bijzonder afkomstig uit de verkoop van Unit-linked en spaarproducten aan vermogende particulieren.

In **Portugal en Frankrijk** daalde het premie-inkomen vergeleken met vorig jaar door een combinatie van geringe belangstelling voor langetermijn beleggingsproducten en de zeer aantrekkelijke rentevoeten die banken op deposito's aanboden. In **Portugal** bleef het premie-inkomen 29% lager ten opzichte van vorig jaar, in overeenstemming met de algemene markttrend in de huidige moeilijke economische omstandigheden en daarmee gepaard gaande bezuinigingsmaatregelen. De daling tekent zich af bij zowel spaarproducten (gedaald naar EUR 101 miljoen en inmiddels goed voor minder dan 20% van het totale premie-inkomen) en bij Unit-linked producten, een daling van 38% die ten dele ook valt toe te schrijven aan nog niet-geboekte premie-inkomens. Het premie-inkomen was in het derde kwartaal in overeenstemming met het niveau van vorig jaar. De strategie van Ageas is om geleidelijk de aandacht te verleggen naar winstgevendere en kapitaalefficiëntere producten met als resultaat een sterkere focus op levensverzekeringen en Unit-linked producten.

**Frankrijk** boekte een daling van het premie-inkomen van 17% 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 36% van de totale omzet, in vergelijking met een gemiddelde in de markt van slechts 13%.

Het **beheerd vermogen Leven** nam zowel op vergelijkbare basis als op geconsolideerde basis met 3% (tot EUR 14,1 miljard) toe ten opzichte van eind 2011. In Luxemburg bedroeg het niet-geconsolideerde beheerd vermogen eind september EUR 14,0 miljard.

De **operationele marge** bedroeg EUR 83 miljoen in vergelijking met EUR 39 miljoen negatief vorig jaar. Gecorrigeerd voor de bijzondere waardevermindering op Griekse obligaties en aandelen is de operationele marge licht verbeterd. Deze marge profiteert vooral van de lagere schadeclaims in de risicovolle activiteiten en van lagere kosten. De operationele kosten bedroegen op vergelijkbare basis EUR 53 miljoen, een daling met 11%, te danken aan voortgaande kostenbeheersing en nog niet-geboekte premie-inkomens.

Het **nettoresultaat na minderheidsbelangen** ontwikkelde zich nog altijd positief: van een negatief resultaat van EUR 17 miljoen vorig jaar naar EUR 36 miljoen positief. Laten we de netto bijzondere waardevermindering op obligaties en aandelen van EUR 49 miljoen vorig jaar buiten beschouwing, dan bleef de ontwikkeling solide en overtrof deze het niveau van vorig jaar.

## Niet-Leven

### Sterke prestatie met een combined ratio onder de 90%

De brutopremies Niet-Leven zijn bijna verdubbeld naar EUR 766 miljoen, inclusief 100% van de brutopremies van Aksigorta, Turkije. Op geconsolideerde basis stegen de brutopremies met 2% naar EUR 334 miljoen. Het premie-inkomen ging bij Autoverzekeringen met 7% omhoog naar EUR 77 miljoen terwijl Brandverzekeringen met 4% groeide naar EUR 51 miljoen. Ongevallen- en Ziekteverzekeringen, dat stabiel bleef, 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 (-4% eind augustus 2012). De in het vorige kwartaal genoemde trends hielden aan, dat wil zeggen dat de verkoop in alle productlijnen met uitzondering van Auto- en Zorgverzekeringen steeg. Bij die laatste twee bleef de verkoop gelijk.

In **Italië** zijn de brutopremies ook met 2% gestegen ten opzichte van vorig jaar, naar EUR 151 miljoen. Ondanks het moeilijke economische klimaat en de daarmee samenhangende hogere werkloosheid, zwakkere kredietvraag en ingestorte automarkt heeft UBI Assicurazioni het premie-inkomen boven het niveau van vorig jaar weten te houden. Autoverzekeringen groeide met 10%. Bij Ongevallen- en Ziekteverzekeringen blijft de nieuwe package een succes.

In **Turkije** zijn de brutopremies gegroeid naar EUR 432 miljoen, een toename van 16% in lokale valuta. In het resultaat van 2011 was slechts twee maand premie-inkomen gerapporteerd. De portefeuille Autoverzekeringen is goed voor 48% van het premie-inkomen, Brandverzekeringen en Particuliere Zorgverzekeringen zorgen voor respectievelijk 16% en 14% van de brutopremies. De productie via de bankverzekeringsovereenkomst met Akbank is met 36% gestegen en is goed voor 15% van het totale premie-inkomen. Ondanks de nadruk op selectieve en winstgevende groei heeft Aksigorta haar marktpositie als de nummer 3 weten te consolideren.

De **operationele marge** is fors gestegen naar EUR 42 miljoen. Aan deze marge ligt een goed technisch resultaat in alle activiteiten ten grondslag. De combined ratio bedraagt dan ook 89,9%. De combined ratio in Turkije bedroeg de eerste negen maanden 99,4%. De operationele kosten zijn in zowel Italië als Portugal met 5% gedaald door de aanhoudende nadruk op kostenbeheersing.

De **nettowinst na minderheidsbelangen** is gegroeid van EUR 6 miljoen naar EUR 13 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 premie-inkomen van EUR 5,8 miljard eerste negen maanden, een toename van 25%**
  - Leven gekenmerkt door zeer sterke groei van het aantal contractverlengingen 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
  
- **Solide nettowinst EUR 99 miljoen in de eerste negen maanden**
  - Zeer sterk resultaat Leven door autonome groei en verder gevoed door eenmalige baten in het eerste halfjaar
  - Lager resultaat Niet-Leven ondanks goede onderliggende prestaties

<i>in miljoenen EUR</i>							
Resultatenrekening - Leven	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
Brutopremies	205,7	170,2	21%	78,0	63,2	23%	70,5
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	107,4	77,8	38%	33,5	27,4	22%	42,9
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>313,1</b>	<b>248,0</b>	<b>26%</b>	<b>111,5</b>	<b>90,6</b>	<b>23%</b>	<b>113,4</b>
Operationele kosten	- 33,4	- 26,8	25%	- 12,4	- 10,1	23%	- 11,0
<b>Technisch resultaat</b>	<b>25,3</b>	<b>19,3</b>	<b>31%</b>	<b>9,8</b>	<b>5,0</b>	<b>96%</b>	<b>4,4</b>
Toegerekende meerwaarden	1,4	2,5	- 44%	0,4	*	*	0,1
<b>Operationele marge</b>	<b>26,7</b>	<b>21,8</b>	<b>22%</b>	<b>10,2</b>	<b>5,0</b>	<b>*</b>	<b>4,5</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 8,3	- 9,1	9%	- 2,8	- 4,0	30%	- 2,6
<b>Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten</b>	<b>18,4</b>	<b>12,7</b>	<b>45%</b>	<b>7,4</b>	<b>1,0</b>	<b>*</b>	<b>1,9</b>
<b>Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen</b>	<b>76,4</b>	<b>48,5</b>	<b>58%</b>	<b>16,4</b>	<b>13,9</b>	<b>18%</b>	<b>29,7</b>
Winstbelastingen	- 2,5	- 1,9	- 35%	- 1,0	- 0,7	- 43%	- 0,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	*	*	*	*	*	*	*
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>92,3</b>	<b>59,3</b>	<b>56%</b>	<b>22,8</b>	<b>14,2</b>	<b>61%</b>	<b>30,8</b>

Resultatenrekening - Niet-Leven	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
<b>Bruto premie-inkomen Niet-Leven</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>
Operationele kosten	-	-	*	-	-	*	-
<b>Technisch resultaat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>
Toegerekende meerwaarden	-	-	*	-	-	*	-
<b>Operationele marge</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	-	-	*	-	-	*	-
<b>Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>
<b>Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen</b>	<b>6,3</b>	<b>12,8</b>	<b>- 51%</b>	<b>1,4</b>	<b>4,2</b>	<b>- 67%</b>	<b>0,6</b>
Winstbelastingen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>6,3</b>	<b>12,8</b>	<b>- 51%</b>	<b>1,4</b>	<b>4,2</b>	<b>- 67%</b>	<b>0,6</b>

Resultatenrekening Totaal	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>313,1</b>	<b>248,0</b>	<b>26%</b>	<b>111,5</b>	<b>90,6</b>	<b>23%</b>	<b>113,4</b>
Operationele kosten	- 33,4	- 26,8	25%	- 12,4	- 10,1	23%	- 11,0
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>98,6</b>	<b>72,1</b>	<b>37%</b>	<b>24,2</b>	<b>18,4</b>	<b>32%</b>	<b>31,4</b>

## Leven

### Aanhoudend sterk premie-inkomen uit hoogwaardige periodieke premieproducten en hoog niveau van de nettowinst

Het premie-inkomen bleef sterk: 25% hoger in de eerste negen maanden (+13% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 5,2 miljard 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 30% naar EUR 3,8 miljard), in het bijzonder in China en Thailand. Contracten met éénmalige premies stabiliseerden op 27% van het totale premie-inkomen Leven (29% vorig jaar en 45% in 2010).

Het totale premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg met 26% naar EUR 313 miljoen. Het premie-inkomen uit nieuwe productie ging door de aanhoudend sterke groei bij onafhankelijke financiële adviseurs met 56% verder omhoog. Dit kanaal is inmiddels goed voor 27% van de nieuwe productie. In het agentschappen netwerk compenseerde de verbeterde productiviteit de lagere gemiddelde premies, wat een stabiele marktpositie opleverde.

In **China** is het premie-inkomen de eerste negen maanden met 24% gestegen naar EUR 3,3 miljard. De sterke nadruk op de opbouw van een portefeuille van periodieke premieproducten met een hogere marge resulteerde in combinatie met de uitstekende persistentie in een toename van het periodieke premie-inkomen van 34% tot EUR 2,5 miljard. Het volume eenmalige premies bleef op hetzelfde niveau als vorig jaar. Over het geheel genomen was de groei van de nieuwe productie in het bankkanaal eind derde kwartaal weer aangetrokken. De introductie van nieuwe producten lag ten grondslag aan de verbeterde prestaties in het agentschappenkanaal.

In **Thailand** is de sterke groei ontwikkeling van de voorgaande twee jaren voortgezet: het premie-inkomen steeg de eerste negen maanden met 32% naar EUR 927 miljoen, waarvan periodieke premieproducten met 29% naar EUR 746 miljoen. De groei was te danken aan productiviteitsverbeteringen in zowel het bankkanaal als het agentschappen netwerk en aan de geleidelijke toename van het aantal verzekeringsagenten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** is met 31% gegroeid naar EUR 568 miljoen, terwijl het premie-inkomen uit nieuwe productie 41% hoger uitkwam op EUR 391 miljoen. De activiteit in het bankkanaal – met zowel Maybank als met andere banken – is sterk gestegen ten opzichte van vorig jaar.

Het totale premie-inkomen in **India** is met 11% gedaald naar EUR 83 miljoen: dit weerspiegelt het aanhoudend zwakke marktsentiment en de voortgaande onzekerheid over de wet- en regelgeving. De onderneming handhaafde echter de relatieve marktpositie en in het derde kwartaal trok de verkoop van periodieke premieproducten in het bankkanaal weer aan.

Het **beheerd vermogen** steeg met 16% ten opzichte van eind 2011 naar EUR 23,2 miljard, een teken van de voortgaande groei van de entiteiten in Azië. Het beheerd vermogen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong steeg de eerste negen maanden met 13% naar EUR 1,8 miljard.

De **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong boekten een **nettowinst** van EUR 26 miljoen. Deze toename van 37% in de eerste negen maanden was te danken aan een bevredigende autonome groei en een positief valuta-effect. De nettowinst in het derde kwartaal bedroeg EUR 10 miljoen. De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 76 miljoen, een solide toename van 58% waaraan alle partnerships bijdroegen. In de nettowinst was een buitengewone vrijval uit de reserves begrepen van EUR 15 miljoen in het eerste halfjaar terwijl het resultaat vorig jaar juist een éénmalige netto meerwaarde van EUR 10 miljoen bevatte in verband met de herstructurering van de activiteiten in China. Zonder deze éénmalige resultaten steeg de nettowinst door autonome groei stevig, ondanks de last van een aandelenhedge (EUR 7 miljoen) als bescherming tegen een eventuele forse daling van de Chinese aandelenmarkt. **Overige kosten in de regio** bedroegen EUR 10 miljoen in vergelijking met EUR 8 miljoen vorig jaar.

## Niet-Leven

### Omzetgroei en solide onderliggende operationele resultaten; winst gedrukt door effect van de overstromingen vorig jaar in Thailand

De **brutopremies** (tegen 100% en volledig toewijsbaar aan de niet-geconsolideerde partnerships in Maleisië en Thailand) zijn met 26% gestegen (18% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 586 miljoen. In Maleisië stegen de premies met 23% tot EUR 454 miljoen. De groei werd in alle onderdelen geboekt en in het bijzonder bij Autoverzekeringen. Thailand bleef op alle onderdelen sterk groeien (+38% tot EUR 131 miljoen) en profiteerde van het economische herstel na de overstromingen.

De **nettowinst** daalde de eerste negen maanden van EUR 13 miljoen vorig jaar naar EUR 6 miljoen. Het nettoresultaat had te lijden van extra verliezen in verband met de overstromingen in Thailand (EUR 2 miljoen). Er zijn het derde kwartaal geen nieuwe voorzieningen getroffen. In het resultaat over vorig jaar was bovendien een éénmalige fiscale vordering in Maleisië begrepen (EUR 3 miljoen). De intrinsieke operationele resultaatontwikkeling zonder het effect van de éénmalige posten bleef sterk met een combined ratio van 96,7% in de eerste negen maanden (versus 93,0% vorig jaar). Inclusief de overstromingen in Thailand kwam de combined ratio uit op 101,0%.

## Algemene Rekening

- Nettowinst **EUR 69 miljoen** in de eerste negen maanden: EUR 400 miljoen in verband met de overeenkomst met ABN AMRO en de Nederlandse staat, voor een deel teniet gedaan door de lagere waardering van de calloptie op aandelen BNP Paribas en de regeling met BNP Paribas in het eerste kwartaal;
- Totale nettokaspositie **EUR 1.4 miljard**; inkoopprogramma eigen aandelen lopende;
- Waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas gedaald met **EUR 221 miljoen in de eerste negen maanden**;
- Positief resultaat Royal Park Investments EUR 90 miljoen in de eerste negen maanden, waarde deelneming naar **EUR 864 miljoen**

in miljoenen EUR							
Resultatenrekening	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
Netto rentebaten	27,4	- 9,1	*	- 1,8	- 2,9	- 38%	- 3,4
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	- 221,0	- 247,8	- 11%	57,0	- 332,8	*	- 87,0
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 268,1	320,0	*	14,0	438,0	- 97%	- 11,4
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	122,9	- 202,0	*	- 0,3	- 201,7	- 100%	1,3
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	84,2	- 139,3	*	14,1	- 83,9	*	- 42,3
Overige baten	- 9,9	- 9,6	3%	- 3,6	- 2,8	29%	- 3,1
<b>Totale baten</b>	<b>- 264,5</b>	<b>- 287,8</b>	<b>- 8%</b>	<b>79,4</b>	<b>- 186,1</b>	<b>*</b>	<b>- 145,9</b>
Wijzigingen in waardeverminderingen	1,8	- 0,2	*	1,5	40,0	- 96%	1,4
<b>Nettobaten</b>	<b>- 262,7</b>	<b>- 288,0</b>	<b>- 9%</b>	<b>80,9</b>	<b>- 146,1</b>	<b>*</b>	<b>- 144,5</b>
Impact schikking ABN AMRO	400,0		*			*	400,0
Personeelslasten	- 11,9	- 15,4	- 23%	- 4,4	- 3,3	33%	- 3,9
Schadelasten en uitkeringen, netto	0,4	2,1	- 81%	0,1	- 0,1	*	0,3
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	- 3,0	- 2,3	30%		- 1,9	*	- 1,1
Overige operationele en administratieve lasten	- 25,3	- 21,9	16%	- 10,0	- 3,8	*	- 9,2
<b>Totale lasten</b>	<b>360,2</b>	<b>- 37,5</b>	<b>*</b>	<b>- 14,3</b>	<b>- 9,1</b>	<b>57%</b>	<b>386,1</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>97,5</b>	<b>- 325,5</b>	<b>*</b>	<b>66,6</b>	<b>- 155,2</b>	<b>*</b>	<b>241,6</b>
Winstbelastingen	- 28,6	- 0,2	*		- 0,2	*	- 0,7
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>68,9</b>	<b>- 325,7</b>	<b>*</b>	<b>66,6</b>	<b>- 155,4</b>	<b>*</b>	<b>240,9</b>
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		- 0,7	*		- 0,1	*	
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>68,9</b>	<b>- 325,0</b>	<b>*</b>	<b>66,6</b>	<b>- 155,3</b>	<b>*</b>	<b>240,9</b>
<b>Balans (belangrijkste posten)</b>	<b>30 sep 2012</b>	<b>31 dec 11</b>	<b>Wijziging</b>				
RPN(I)	- 160,0	- 190,0	16%				
Calloptie op aandelen BNP Paribas	174,0	395,0	- 56%				
Royal Park Investments	863,5	779,3	11%				
Tier 1 Obligatielening		793,5	*				

## RPN(I)

Het bod in contanten van BNP Paribas op de CASHES in het eerste kwartaal 2012 bereikte een acceptatiegraad van 63%. 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 geschatte waarde van de resterende RPN(I) is de netto contante waarde van de verwachte toekomstige rentebetalingen of een waarde die is gebaseerd op het bedrag van de schadeloosstelling aan BNP Paribas, afhankelijk van welke van de twee het hoogste is. De waardering van de RPN(I)-verplichting na de transactie met BNP Paribas bedroeg EUR 163 miljoen en was gebaseerd op deze transactie. Eind september benadert de waardering van de RPN(I)-verplichting met EUR 160 miljoen het minimum, wat een winst betekent van EUR 30 miljoen over de eerste 9 maanden.

Het minimum is minder volatiel dan de RPN(I)-verplichting zelf en fluctueert slechts in functie van de ontwikkeling van de koers van het aandeel Ageas. De daling van dat minimum aan het einde van het derde kwartaal werd veroorzaakt door de gestegen koers van het aandeel Ageas in vergelijking met de situatie eind juni.

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

## Calloptie op aandelen BNP Paribas

De waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas bedroeg eind september 2012 EUR 174 miljoen, een stijging van EUR 57 miljoen ten opzichte van eind juni. Die toename is vooral ingegeven door de stijging van de koers van het aandeel BNP Paribas van EUR 30,34 eind juni tot EUR 36,98 eind september, uitgaande van een gelijkblijvende volatilititeit.

In vergelijking met de EUR 395 miljoen van jaarultimo 2011 is de waarde gedaald met EUR 221 miljoen. 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 volatilititeit, van 49% eind 2011 naar 31% eind september 2012. En dat ondanks de toename van de koers van het aandeel BNP Paribas met 21% gedurende dezelfde periode, namelijk van EUR 30,35 eind december naar EUR 36,98 eind september. Deze effecten komen boven op het reguliere tijdsverval van de optie. Het veronderstelde dividendrendement is gedaald van 5,98% eind 2011 naar 4,76% eind september 2012.

Voor nadere informatie over de waarderingsmethodiek wordt verwezen naar noot 10 van het Geconsolideerde Tussentijds Financieel Verslag van Ageas over de eerste negen maanden van 2012.

## Royal Park Investments (RPI)

De boekwaarde van het aandelenbelang van Ageas, Royal Park Investments, bedroeg per 30 september 2012 EUR 864 miljoen, een toename met EUR 8 miljoen ten opzichte van eind juni. Eind 2011 bedroeg de boekwaarde EUR 779 miljoen.

Het resultaat van RPI tegen 100% en vóór de toetsing op bijzondere waardevermindering van de goodwill bedroeg over de eerste negen maanden EUR 707 miljoen, versus EUR 270 miljoen in de eerste negen maanden van 2011. Het nettoresultaat, vóór de bijzondere waardevermindering van de goodwill, over het derde kwartaal was EUR 382 miljoen door de gestegen 'market to market' herwaarderingen van de beleggingsportefeuille. 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 waarde van de totale bedrijfsactiviteiten van RPI wordt ieder kwartaal bepaald op basis van een uitgebreide evaluatie van de bestaande portefeuille en de daarmee samenhangende financiering. De evaluatie van de waarde van RPI eind september resulteerde in een totale bijzondere waardevermindering van goodwill van EUR 506 miljoen over de eerste negen maanden, waarvan EUR 347 miljoen in het derde kwartaal. Op 30 september 2012 was er nog EUR 276 miljoen over van de EUR 2.322 miljoen aan goodwill die in eerste instantie is verantwoord. Hoewel de reële waarde van de effectenportefeuille van RPI is gestegen, is de verwachte kasstroom niet significant veranderd gezien de waardevermindering van de portefeuille vooral viel toe te schrijven aan de krappere spread en lagere rente.

De nettowinst van RPI onder IFRS, inclusief de bijzondere waardevermindering van de goodwill tegen 100%, bedroeg EUR 201 miljoen oftewel EUR 90 miljoen voor Ageas in de eerste negen maanden. Het resultaat voor Ageas in het derde kwartaal kwam uit op EUR 15 miljoen. Gecorrigeerd voor het effect van hogere hedgereserves door de afbouw van een aantal swaps in het derde kwartaal en de afschrijving van de meerwaarde op de verkoop van swaps in eerdere perioden is de waarde van de deelneming het derde kwartaal met EUR 7 miljoen gestegen.

De reële waarde van de leningenportefeuille bleef redelijk stabiel op EUR 6,1 miljard; de totale hoofdsomontvangsten bedroegen over de eerste negen maanden EUR 1 miljard en de totale nettorentebetalingen EUR 103 miljoen. Dit weerspiegelt tevens de intrinsieke verhoging van de reële waarde van de resterende leningenportefeuille. Dit resulteerde sinds het begin van het jaar in een daling van de resterende openstaande schuld met EUR 1,0 miljard naar EUR 5,0 miljard eind september, waarvan EUR 4,4 miljard in de vorm van Commercial Paper.

Voor meer informatie over RPI wordt verwezen naar [www.royalparkinvestments.com](http://www.royalparkinvestments.com)

## Overige posten

De nettorentebaten bedroegen EUR 28 miljoen in vergelijking met EUR 9 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 stabiel ten opzichte van vorig jaar: EUR 37 miljoen.

## Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bestond per 30 september 2012 uit geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 624 miljoen, kortlopende deposito's bij banken van EUR 1 miljard en is gecorrigeerd voor het resterende uitstaande bedrag van EUR 188 miljoen op het European Medium Term Notes (EMTN) programma, uitgaande van een volledige aflossing. De nettokaspositie is, ondanks de dividenuitkering van EUR 0,2 miljard eind mei, de eerste negen maanden van 2012 aanzienlijk gestegen: van EUR 688 miljoen eind 2011 naar EUR 1,4 miljard per 30 september 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, die de nettokaspositie met respectievelijk EUR 666 miljoen en EUR 400 miljoen hebben verhoogd. De kaspositie is het derde kwartaal licht gedaald met EUR 64 miljoen, hoofdzakelijk in verband met de inkoop van eigen aandelen.

<i>in miljoenen EUR</i>	30 sep 2012	31 dec 11
Geldmiddelen en kasequivalenten	624,0	344,7
Vorderingen op banken (kortlopend)	1.000,0	600,0
Schuldbewijzen	- 187,7	- 256,7
<b>Netto kaspositie</b>	<b>1.436,3</b>	<b>688,0</b>

## 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 september 2012.

## Beleggingsportefeuille en vermogenspositie

- Reële waarde beleggingsportefeuille aanzienlijk omhoog door hogere ongerealiseerde meerwaarden op vastrentende beleggingen
- Solvabiliteit Verzekeringen en Groep zeer sterk naar respectievelijk **214%** en **254%**

### Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind september 2012 EUR 65,6 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 op Europese staats- en bedrijfsobligaties. Ageas heeft de eerste negen maanden van 2012 de beleggingen in Belgische staatsobligaties (vooral in het eerste kwartaal) en in bedrijfsobligaties (hoofdzakelijk niet-financiële ondernemingen) verhoogd.

In het kader van het recent aangekondigde initiatief om infrastructurele projecten te financieren, heeft Ageas in het derde kwartaal 5 projecten geselecteerd voor een potentieel totaalbedrag van EUR 221 miljoen.

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 september 2012 EUR 5,1 miljard, waarvan EUR 0,7 miljard Portugese overheids- en bedrijfsobligaties en EUR 4,4 miljard Belgische overheidsobligaties, die in de loop van 2011 zijn geherclassificeerd. De reële waarde van de tot einde looptijd aangehouden beleggingen bedroeg 30 september EUR 6 miljard. De ongerealiseerde meerwaarden op deze tot einde looptijd aangehouden beleggingen zijn niet opgenomen in het eigen vermogen.

Beleggingsportefeuille plus vastgoed tegen reële waarde	in miljarden EUR		in %	
	30 sep 2012	31 dec 11	30 sep 2012	31 dec 11
Vastrentende waarden	58,6	53,4	90%	90%
- Overheidsobligaties	34,0	31,5	52%	53%
- Bedrijfsobligaties	24,2	21,4	37%	36%
- Gestructureerde kredietinstrumenten	0,4	0,5	1%	1%
Aandelen	2,2	1,8	3%	3%
Vastgoed beleggingen	3,3	2,8	5%	5%
Vastgoed eigen gebruik	1,5	1,5	2%	2%
<b>Totaal</b>	<b>65,6</b>	<b>59,5</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

De ongerealiseerde meer- en minwaarden op de totale beleggingsportefeuille bedroegen eind september 2012 EUR 5,5 miljard positief, tegen EUR 1,8 miljard positief eind 2011. Dit hogere saldo was hoofdzakelijk te danken aan de positieve ontwikkeling van vastrentende waarden (ongerealiseerde meerwaarden van EUR 4,0 miljard eind september).

#### Vastrentende portefeuille

Beleggingen in overheidsobligaties ('voor verkoop beschikbaar' tegen reële waarde en 'tot einde looptijd aangehouden') tegen reële waarde zijn met EUR 2,5 miljard gestegen naar EUR 34,0 miljard in vergelijking met eind 2011. Van de totale obligatieportefeuille heeft 96% de kwaliteitsrating 'investmentgrade' en bijna 85% 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 de eerste negen maanden van 2012 hoofdzakelijk herbelegd in Belgische staatsobligaties. Dit heeft geleid tot een brutopositie per eind september 2012 van EUR 16,7 miljard in Belgische staatsobligaties 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 tegen geamortiseerde kostprijs en inclusief bijzondere waardeverminderingen gedaald van EUR 4,5 miljard eind 2011 naar EUR 3,3 miljard eind september 2012. De totale positie na minderheidsbelangen in Zuid-Europese obligaties tegen geamortiseerde kostprijs daalde van EUR 3,0 miljard eind 2011 naar EUR 2,1 miljard eind september 2012.

Ongerealiseerde meerwaarden op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille bedroegen EUR 4,0 miljard positief, in vergelijking met EUR 0,6 miljard positief eind 2011. Ongerealiseerde meerwaarden op overheidsobligaties stegen naar EUR 2,5 miljard door de gedaalde rente op de meeste staats- en bedrijfsobligaties.

Ongerealiseerde meerwaarden op bedrijfsobligaties bedroegen EUR 1,6 miljard in vergelijking met EUR 432 miljoen eind 2011. De kwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer hoog: 95% van de portefeuille is 'investmentgrade', waarvan 79% met een rating A of hoger.

### Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen reële waarde stegen van EUR 1,8 miljard eind 2011 naar EUR 2,2 miljard eind september 2012. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 142 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 0,5 miljard ten opzichte van eind 2011 naar EUR 4,8 miljard. De stijging kan vooral worden toegeschreven aan de investeringen in de winkel- en de kantorenmarkt. De waarde op basis van de geamortiseerde kostprijs bedroeg per 30 september 2012 EUR 3,4 miljard uitgesplitst in EUR 2,4 miljard in 'vastgoedbeleggingen' en EUR 1,0 miljard in 'gebouwen voor eigen gebruik'. De bruto ongerealiseerde meerwaarden zijn licht gestegen naar EUR 1,4 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 9,8 miljard tegen EUR 8,6 miljard eind 2011. Dit was EUR 5,9 miljard meer dan het totale geconsolideerde wettelijk vereiste minimum van de verzekeringsactiviteiten, inclusief het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening (EUR 1,5 miljard). Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 8,2 miljard, bij een licht hogere wettelijk vereiste minimale solvabiliteit van EUR 3,8 miljard. De solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten steeg hiermee naar 214%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 181% in België, 247% in het Verenigd Koninkrijk, 241% in Continentaal Europa en 271% in Azië.

Conference call voor analisten en beleggers:  
7 november 2012 om 11u00 CET (10u00 in het VK)

Audiocast: [www.ageas.com](http://www.ageas.com)  
Inbelnummers (toegangscode 892953#):  
+ 44 207 750 9926 (Verenigd Koninkrijk)  
+ 32 2 400 25 25 (België)  
+ 1 914 885 0779 (Verenigde Staten)

Opnieuw afspelen: beschikbaar tot  
7 december 2012 (toegangscode: 411721#)  
+ 32 2 401 89 89 (België)

## 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 toezichthoudende 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

Merk op dat historische informatie en de belangrijkste indicatoren per segment uit het persbericht zijn weggelaten. Deze zijn opgenomen in het Excel-werkboek met kwartaalresultaten dat kan worden gedownload via <http://www.ageas.com/en/Pages/quarterlyresultaten.aspx>.

### Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2012

	30 september 2012	31 december 2011
<b>Activa</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.173,0	2.701,5
Financiële beleggingen	60.861,0	55.231,4
Vastgoedbeleggingen	2.427,6	2.045,7
Leningen	5.953,9	5.683,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.576,6	12.771,4
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	2.153,4	1.959,5
Herverzekering en overige vorderingen	2.020,3	4.111,1
Actuele belastingvorderingen	66,6	127,1
Uitgestelde belastingvorderingen	137,4	358,8
Call optie op BNP Paribas aandelen	174,0	395,0
Overlopende rente en overige activa	2.294,4	2.386,2
Materiële vaste activa	1.108,1	1.098,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.563,3	1.594,3
Activa aangehouden voor verkoop		138,5
<b>Totaal activa</b>	<b>94.509,6</b>	<b>90.602,2</b>
<b>Verplichtingen</b>		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	25.511,6	24.370,4
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	28.597,6	27.201,5
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.644,8	12.823,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	6.747,7	6.203,9
Schuldbewijzen	187,7	256,7
Achternestde schulden	2.939,7	2.973,6
Leningen	2.036,7	2.277,0
Actuele belastingsschulden	134,7	59,2
Uitgestelde belastingsschulden	1.210,2	614,6
RPN(I)	160,0	190,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.138,5	2.094,1
Voorzieningen	38,0	2.403,4
Geschreven put optie	680,0	655,8
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop		110,5
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>84.027,2</b>	<b>82.234,5</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.650,9	7.760,3
Minderheidsbelangen	831,5	607,4
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>10.482,4</b>	<b>8.367,7</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>94.509,6</b>	<b>90.602,2</b>

## Bijlage 2 : Resultatenrekening

	9M 12	9M 11	Wijziging	Q3 12	Q3 11	Wijziging	Q2 12
<b>Baten</b>							
- <i>Bruto premie-inkomen</i> <sup>1)</sup>	7.417,6	7.020,4	6%	2.186,2	2.170,0	1%	2.587,7
- <i>Wijziging in niet-verdiende premies</i>	- 88,7	- 453,8	- 80%	51,8	- 58,7	*	- 1,4
- <i>Afgestane herverzekeringpremies</i>	- 243,1	- 212,0	15%	- 81,3	- 70,3	16%	- 72,7
Netto verdiende premies	7.085,8	6.354,6	12%	2.156,7	2.041,0	6%	2.513,6
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	2.281,0	2.291,4	- 0%	742,9	754,8	- 2%	758,7
Niet-gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen	- 221,0	- 247,8	- 11%	57,0	- 332,8	*	- 87,0
Niet-gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 268,1	320,0	*	14,0	438,0	- 97%	- 11,4
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	325,9	- 67,0	*	54,5	- 155,3	*	48,4
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	1.562,5	- 1.059,1	*	792,8	- 1.131,2	*	- 11,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	180,4	- 70,7	*	39,6	- 62,6	*	- 6,5
Commissiebatens	298,7	326,0	- 8%	101,0	105,1	- 4%	93,8
Overige baten	198,0	199,5	- 1%	78,8	87,9	- 10%	64,5
<b>Totale baten</b>	<b>11.443,2</b>	<b>8.046,9</b>	<b>42%</b>	<b>4.037,3</b>	<b>1.744,9</b>	<b>*</b>	<b>3.363,1</b>
<b>Lasten</b>							
- <i>Schadelasten en uitkeringen, bruto</i>	- 6.933,7	- 6.307,6	10%	- 2.093,7	- 1.948,2	7%	- 2.397,2
- <i>Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars</i>	90,0	95,4	- 6%	25,5	22,7	12%	29,3
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 6.843,7	- 6.212,2	10%	- 2.068,2	- 1.925,5	7%	- 2.367,9
Lasten inzake unit-linked contracten	- 1.555,4	1.081,4	*	- 798,5	1.148,1	*	14,8
Financiële lasten	- 195,5	- 235,7	- 17%	- 64,9	- 79,3	- 18%	- 62,1
Wijzigingen in de waardeverminderingen	304,7	- 1.255,6	*	- 15,3	- 892,7	- 98%	339,6
Wijzigingen in voorzieningen	2,1	0,4	*	1,2	40,6	- 97%	1,8
Commissielasten	- 928,6	- 875,6	6%	- 300,8	- 282,8	6%	- 319,7
Personeelslasten	- 590,6	- 548,8	8%	- 197,5	- 182,7	8%	- 198,0
Overige lasten	- 707,2	- 666,4	6%	- 269,3	- 251,8	7%	- 237,0
<b>Totale lasten</b>	<b>- 10.514,2</b>	<b>- 8.712,5</b>	<b>21%</b>	<b>- 3.713,3</b>	<b>- 2.426,1</b>	<b>53%</b>	<b>- 2.828,5</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>929,0</b>	<b>- 665,6</b>	<b>*</b>	<b>324,0</b>	<b>- 681,2</b>	<b>*</b>	<b>534,6</b>
Belastingen op de winst	- 272,0	31,8	*	- 65,6	79,9	*	- 99,9
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>657,0</b>	<b>- 633,8</b>	<b>*</b>	<b>258,4</b>	<b>- 601,3</b>	<b>*</b>	<b>434,7</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	138,6	- 100,1	*	44,7	- 126,4	*	46,2
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>518,4</b>	<b>- 533,7</b>	<b>*</b>	<b>213,7</b>	<b>- 474,9</b>	<b>*</b>	<b>388,5</b>
<b>Gegevens per aandeel (EUR)</b>							
Gewone winst per aandeel	2,17	- 2,07					
Verwaterde winst per aandeel	2,17	- 2,07					

### Bijlage 3: Vergelijkbare premiegegevens

Per segment in miljoenen EUR	9M 12	9M 11	%	Q3 12	Q3 11	%	Q2 12
<b>België</b>							
<i>Brutopremies</i>	3.402,5	3.080,5	10%	909,3	908,2	0%	1.287,5
<i>Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling</i>	271,6	224,6	21%	122,6	35,7	*	95,8
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>3.674,1</b>	<b>3.305,1</b>	<b>11%</b>	<b>1.031,9</b>	<b>943,9</b>	<b>9%</b>	<b>1.383,3</b>
<b>Brutopremies Niet-Leven</b>	<b>1.362,0</b>	<b>1.293,1</b>	<b>5%</b>	<b>421,9</b>	<b>395,0</b>	<b>7%</b>	<b>405,4</b>
<b>Totaal premie-inkomen België</b>	<b>5.036,1</b>	<b>4.598,2</b>	<b>10%</b>	<b>1.453,8</b>	<b>1.338,9</b>	<b>9%</b>	<b>1.788,7</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>							
<i>Brutopremies</i>	61,1	35,8	71%	22,7	13,7	66%	20,4
<i>Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling</i>	-	-	*	-	-	*	-
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>61,1</b>	<b>35,8</b>	<b>71%</b>	<b>22,7</b>	<b>13,7</b>	<b>66%</b>	<b>20,4</b>
<b>Brutopremies Niet-Leven</b>	<b>1.635,6</b>	<b>1.522,8</b>	<b>7%</b>	<b>533,8</b>	<b>529,0</b>	<b>1%</b>	<b>567,9</b>
<b>Totaal premie-inkomen Verenigd Koninkrijk</b>	<b>1.696,7</b>	<b>1.558,6</b>	<b>9%</b>	<b>556,5</b>	<b>542,7</b>	<b>3%</b>	<b>588,3</b>
<b>Continentaal Europa</b>							
<i>Brutopremies</i>	416,6	590,7	-29%	120,9	164,1	-26%	119,4
<i>Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling</i>	385,2	1.100,6	-65%	135,3	277,2	-51%	157,1
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>801,8</b>	<b>1.691,3</b>	<b>-53%</b>	<b>256,2</b>	<b>441,3</b>	<b>-42%</b>	<b>276,5</b>
<b>Brutopremies Niet-Leven</b>	<b>334,4</b>	<b>328,6</b>	<b>2%</b>	<b>99,7</b>	<b>97,2</b>	<b>3%</b>	<b>116,7</b>
<b>Totaal premie-inkomen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>1.136,2</b>	<b>2.019,9</b>	<b>-44%</b>	<b>355,9</b>	<b>538,5</b>	<b>-34%</b>	<b>393,2</b>
<b>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</b>	<b>1.771,7</b>	<b>65,8</b>	<b>*</b>	<b>440,1</b>	<b>65,8</b>	<b>*</b>	<b>590,8</b>
<b>Totaal premie-inkomen Continentaal Europa</b>	<b>2.907,9</b>	<b>2.085,7</b>	<b>39%</b>	<b>796,0</b>	<b>604,3</b>	<b>32%</b>	<b>984,0</b>
<b>Azië</b>							
<i>Brutopremies</i>	205,7	170,2	21%	78,0	63,2	23%	70,5
<i>Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling</i>	107,4	77,8	38%	33,5	27,4	22%	42,9
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>313,1</b>	<b>248,0</b>	<b>26%</b>	<b>111,5</b>	<b>90,6</b>	<b>23%</b>	<b>113,4</b>
<b>Brutopremies Niet-Leven</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>*</b>	<b>-</b>
<b>Totaal premie-inkomen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>313,1</b>	<b>248,0</b>	<b>26%</b>	<b>111,5</b>	<b>90,6</b>	<b>23%</b>	<b>113,4</b>
<b>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</b>	<b>5.510,8</b>	<b>4.393,8</b>	<b>25%</b>	<b>1.731,1</b>	<b>1.314,4</b>	<b>32%</b>	<b>1.690,9</b>
<b>Totaal premie-inkomen Azië</b>	<b>5.823,9</b>	<b>4.641,8</b>	<b>25%</b>	<b>1.842,6</b>	<b>1.405,0</b>	<b>31%</b>	<b>1.804,3</b>
<b>Totaal premie-inkomen</b>	<b>15.464,6</b>	<b>12.884,3</b>	<b>20%</b>	<b>4.648,9</b>	<b>3.890,9</b>	<b>19%</b>	<b>5.165,3</b>

Per type	9M 12	9M 11	%	Q3 12	Q3 11	%	Q2 12
<i>In miljoenen EUR</i>							
<b>Leven</b>							
België	3.674,1	3.305,1	11%	1.031,9	943,9	9%	1.383,3
Verenigd Koninkrijk	61,1	35,8	71%	22,7	13,7	66%	20,4
Continentaal Europa	2.141,8	1.691,3	27%	566,8	441,3	28%	722,3
<i>Volledig geconsolideerd</i>	801,8	1.691,3	-53%	256,2	441,3	-42%	276,5
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	1.340,0	-	*	310,6	-	*	445,8
Azië	5.238,4	4.178,1	25%	1.658,9	1.267,2	31%	1.618,1
<i>Volledig geconsolideerd</i>	313,1	248,0	26%	111,5	90,6	23%	113,4
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	4.925,3	3.930,1	25%	1.547,4	1.177,6	31%	1.504,6
<b>Totaal premie-inkomen Leven</b>	<b>11.115,4</b>	<b>9.210,3</b>	<b>21%</b>	<b>3.280,3</b>	<b>2.666,1</b>	<b>23%</b>	<b>3.744,1</b>
<b>Niet-Leven</b>							
België	1.362,0	1.293,1	5%	421,9	395,0	7%	405,4
Verenigd Koninkrijk	1.635,6	1.522,8	7%	533,8	529,0	1%	567,9
Continentaal Europa	766,1	394,4	94%	229,2	163,0	41%	261,7
<i>Volledig geconsolideerd</i>	334,4	328,6	2%	99,7	97,2	3%	116,7
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	431,7	65,8	*	129,5	65,8	97%	145,0
Azië	585,5	463,7	26%	183,7	137,8	33%	186,3
<i>Volledig geconsolideerd</i>	-	-	*	-	-	*	-
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	585,5	463,7	26%	183,7	137,8	33%	186,3
<b>Totaal bruto-premies Niet-Leven</b>	<b>4.349,2</b>	<b>3.674,0</b>	<b>18%</b>	<b>1.368,6</b>	<b>1.224,8</b>	<b>12%</b>	<b>1.421,3</b>
<b>Totaal premie-inkomen</b>	<b>15.464,6</b>	<b>12.884,3</b>	<b>20%</b>	<b>4.648,9</b>	<b>3.890,9</b>	<b>19%</b>	<b>5.165,3</b>

## Bijlage 4: Premie-inkomen per regio

Belangrijkste cijfers per regio in miljoenen EUR		Bruto-premie-inkomen Leven				Bruto-premies Niet-leven				Totaal			
	% eigendom	9M 12	9M 11	Q3 12	Q3 11	9M 12	9M 11	Q3 12	Q3 11	9M 12	9M 11	Q3 12	Q3 11
België	75%	3.674,1	3.305,1	1.031,9	943,9	1.362,0	1.293,1	421,9	395,0	5.036,1	4.598,2	1.453,8	1.338,9
Verenigd Koninkrijk	100%	61,1	35,8	22,7	13,7	1.635,6	1.522,8	533,8	529,0	1.696,7	1.558,6	556,5	542,7
Continentaal Europa		<b>2.141,8</b>	<b>1.691,3</b>	<b>566,8</b>	<b>441,3</b>	<b>766,1</b>	<b>394,4</b>	<b>229,2</b>	<b>163,0</b>	<b>2.907,9</b>	<b>2.085,7</b>	<b>796,0</b>	<b>604,3</b>
Geconsolideerde entiteiten		<b>801,8</b>	<b>1.691,3</b>	<b>256,2</b>	<b>441,3</b>	<b>334,4</b>	<b>328,6</b>	<b>99,7</b>	<b>97,2</b>	<b>1.136,2</b>	<b>2.019,9</b>	<b>355,9</b>	<b>538,5</b>
Portugal	51%	611,4	864,2	204,2	205,4	183,4	180,1	57,4	56,2	794,8	1.044,3	261,6	261,6
Frankrijk	100%	190,4	228,8	52,0	57,4					190,4	228,8	52,0	57,4
Luxemburg	50%		567,7		167,8						567,7		167,8
Duitsland	100%		30,6		10,7						30,6		10,7
Italië	25%					151,0	148,5	42,3	41,0	151,0	148,5	42,3	41,0
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%													
Turkije (Aksigorta)	36%					431,7	65,8	129,5	65,8	431,7	65,8	129,5	65,8
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	1.340,0		310,6						1.340,0		310,6	
Azië		<b>5.238,4</b>	<b>4.178,1</b>	<b>1.658,9</b>	<b>1.267,2</b>	<b>585,5</b>	<b>463,7</b>	<b>183,7</b>	<b>137,8</b>	<b>5.823,9</b>	<b>4.641,8</b>	<b>1.842,6</b>	<b>1.405,0</b>
Geconsolideerde entiteiten		<b>313,1</b>	<b>248,0</b>	<b>111,5</b>	<b>90,6</b>					<b>313,1</b>	<b>248,0</b>	<b>111,5</b>	<b>90,6</b>
Hongkong	100%	313,1	248,0	111,5	90,6					313,1	248,0	111,5	90,6
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%													
Maleisie	31%	568,4	434,8	199,3	141,8	454,2	368,4	139,2	104,3	1.022,6	803,2	338,5	246,1
Thailand	31%/15%	927,4	701,5	338,9	258,2	131,3	95,3	44,5	33,5	1.058,7	796,8	383,4	291,7
China	25%	3.346,0	2.699,8	980,3	747,0					3.346,0	2.699,8	980,3	747,0
India	26%	83,5	94,0	28,9	29,6					83,5	94,0	28,9	29,6
<b>Totaal</b>		<b>11.115,4</b>	<b>9.210,3</b>	<b>3.280,3</b>	<b>2.666,1</b>	<b>4.349,2</b>	<b>3.674,0</b>	<b>1.368,6</b>	<b>1.224,8</b>	<b>15.464,6</b>	<b>12.884,3</b>	<b>4.648,9</b>	<b>3.890,9</b>

## Bijlage 5: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren	30 sep 2012	31 dec 11
<b>België</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	3.545,6	2.380,8
Totaal beschikbaar kapitaal	4.247,0	3.940,3
Minimale solvabiliteitseisen	2.350,2	2.262,5
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.896,8	1.677,8
Totale solvabiliteitsratio	180,7%	174,2%
<b>Verenigd Koninkrijk</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.136,4	1.007,5
Totaal beschikbaar kapitaal	993,8	857,9
Minimale solvabiliteitseisen	402,6	367,4
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	591,2	490,5
Totale solvabiliteitsratio	246,8%	233,5%
<b>Continentaal Europa</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.178,9	929,3
Totaal beschikbaar kapitaal	1.383,9	973,3
Minimale solvabiliteitseisen	573,8	565,4
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	810,1	407,9
Totale solvabiliteitsratio	241,2%	172,1%
<b>Azië</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.851,7	1.687,1
Totaal beschikbaar kapitaal	1.401,0	1.291,0
Minimale solvabiliteitseisen	516,2	441,8
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	884,8	849,2
Totale solvabiliteitsratio	271,4%	292,2%
<b>Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal</b>	194,8	467,1
<b>Totaal Verzekeringen</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	7.713,0	6.004,7
Totaal beschikbaar kapitaal	8.220,5	7.529,6
Minimale solvabiliteitseisen	3.842,8	3.637,1
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	4.377,7	3.892,5
Totale solvabiliteitsratio	213,9%	207,0%
<b>Algemeen (na eliminaties)</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.938,3	1.755,6
Totaal beschikbaar kapitaal	1.532,1	1.095,0
Totale solvabiliteitsratio Ageas	253,6%	236,9%

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

30 september 2012	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
<b>Activa</b>						
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.066,4	440,6	42,0	624,0		2.173,0
Financiële beleggingen	54.186,8	6.586,4		99,4	-11,6	60.861,0
Vastgoedbeleggingen	2.196,9	230,7				2.427,6
Leningen	3.768,7	302,3	121,2	3.085,3	-1.323,6	5.953,9
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.648,9				-72,3	13.576,6
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	965,6	296,6		883,2	8,0	2.153,4
Herverzekering en overige vorderingen	836,3	971,3	316,0	28,6	-131,9	2.020,3
Actuele belastingvorderingen	50,2	14,7	1,7			66,6
Uitgestelde belastingvorderingen	54,7	21,8	1,8	59,1		137,4
Call optie op BNP Paribas aandelen				174,0		174,0
Overlopende rente en overige activa	1.788,6	458,6	17,8	54,7	-25,3	2.294,4
Materiële vaste activa	944,0	146,4	16,2	1,5		1.108,1
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.083,4	171,8	308,0	0,1		1.563,3
<b>Totaal activa</b>	<b>80.590,5</b>	<b>9.641,2</b>	<b>824,7</b>	<b>5.009,9</b>	<b>-1.556,7</b>	<b>94.509,6</b>
<b>Verplichtingen</b>						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	25.514,7				-3,1	25.511,6
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	28.597,6					28.597,6
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.644,8					13.644,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven		6.747,7				6.747,7
Schuldbewijzen				187,7		187,7
Achtergestelde schulden	840,1	257,2	124,8	2.956,9	-1.239,3	2.939,7
Leningen	1.779,2	189,6	146,0	78,5	-156,6	2.036,7
Actuele belastingsschulden	83,0	45,7	5,7	0,3		134,7
Uitgestelde belastingsschulden	1.022,2	127,0	1,9	59,1		1.210,2
RPN(I)				160,0		160,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.447,9	536,5	191,5	119,3	-156,7	2.138,5
Voorzieningen	15,7	11,5		10,8		38,0
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				680,0		680,0
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>72.945,2</b>	<b>7.915,2</b>	<b>469,9</b>	<b>4.252,6</b>	<b>-1.555,7</b>	<b>84.027,2</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.115,5	1.242,3	354,8	1.939,3	-1,0	9.650,9
Minderheidsbelangen	1.529,8	483,7		-1.182,0		831,5
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>7.645,3</b>	<b>1.726,0</b>	<b>354,8</b>	<b>757,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>10.482,4</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>80.590,5</b>	<b>9.641,2</b>	<b>824,7</b>	<b>5.009,9</b>	<b>-1.556,7</b>	<b>94.509,6</b>
Aantal werknemers	4.972	4.925	2.802	102		12.801

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

9M 12	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen Incl. eliminaties	Totaal
<b>Baten</b>					
- Bruto premies	4.085,9	3.332,0		-0,3	7.417,6
- Wijziging in niet-verdiende premies		-88,7			-88,7
- Afgegeven herverzekeringspremie	-66,7	-176,4			-243,1
Netto verdiende premies	4.019,2	3.066,9		-0,3	7.085,8
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	1.974,2	203,4	-9,4	112,8	2.281,0
Niet-gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen				-221,0	-221,0
Niet-gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)				-268,1	-268,1
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	144,9	58,1		122,9	325,9
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	1.562,5				1.562,5
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	85,5	10,7		84,2	180,4
Commissiebaten	181,5	20,4	136,4	-39,6	298,7
Overige baten	79,8	70,4	72,2	-24,4	198,0
<b>Totale baten</b>	<b>8.047,6</b>	<b>3.429,9</b>	<b>199,2</b>	<b>-233,5</b>	<b>11.443,2</b>
<b>Lasten</b>					
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	-4.790,3	-2.143,8		0,4	-6.933,7
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	38,0	52,0			90,0
Schadelasten en uitkeringen, netto	-4.752,3	-2.091,8		0,4	-6.843,7
Lasten inzake unit-linked contracten	-1.555,4				-1.555,4
Financieringslasten	-87,5	-14,1	-8,5	-85,4	-195,5
Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	-87,8	-8,0		400,5	304,7
Wijzigingen in voorzieningen	1,1	-0,3		1,3	2,1
Commissielasten	-377,1	-590,6		39,1	-928,6
Personeelskosten	-271,7	-226,1	-80,9	-11,9	-590,6
Overige lasten	-375,4	-227,0	-91,8	-13,0	-707,2
<b>Totale lasten</b>	<b>-7.506,1</b>	<b>-3.157,9</b>	<b>-181,2</b>	<b>331,0</b>	<b>-10.514,2</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>541,5</b>	<b>272,0</b>	<b>18,0</b>	<b>97,5</b>	<b>929,0</b>
Winstbelastingen	-158,4	-80,0	-5,0	-28,6	-272,0
<b>Netto resultaat over de periode</b>	<b>383,1</b>	<b>192,0</b>	<b>13,0</b>	<b>68,9</b>	<b>657,0</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	89,8	48,8			138,6
<b>Netto resultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>293,3</b>	<b>143,2</b>	<b>13,0</b>	<b>68,9</b>	<b>518,4</b>
Totale baten van externe klanten	8.022,7	3.426,8	86,3	-92,6	11.443,2
Totale baten intern	24,9	3,1	112,9	-140,9	
<b>Totale baten</b>	<b>8.047,6</b>	<b>3.429,9</b>	<b>199,2</b>	<b>-233,5</b>	<b>11.443,2</b>
Overige niet-geldelijke lasten anders dan afschrijvingen	-202,6	-26,5			-229,1

  

9M 12	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen incl. eliminaties	Totaal
Bruto premies	4.085,9	3.332,0		-0,3	7.417,6
Premies inzake beleggingscontracten zonder DPF	764,2				764,2
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>4.850,1</b>	<b>3.332,0</b>		<b>-0,3</b>	<b>8.181,8</b>