



PERSBERICHT

Gereguleerde informatie

Brussel, 9 augustus 2017 – 7u30 (CET)

Ageas publiceert resultaten eerste halfjaar 2017

Zeer sterk eerste halfjaar

Eerste halfjaar 2017	
Nettoresultaat	<ul style="list-style-type: none"> Het nettoresultaat Verzekeringen steeg met 12% naar EUR 445 miljoen (tegenover EUR 396 miljoen), exclusief de in 2016 verkochte activiteiten in Hongkong. Inclusief Hongkong bedroeg het nettoresultaat Verzekeringen van vorig jaar EUR 608 miljoen Nettoresultaat Algemene Rekening van EUR 161 miljoen negatief tegenover EUR 675 miljoen negatief Nettoresultaat Groep verbeterde tot EUR 284 miljoen tegenover EUR 67 miljoen negatief
Premie-inkomen	<ul style="list-style-type: none"> Het premie-inkomen van de Groep (tegen 100%) steeg met 12% naar EUR 20,5 miljard (inclusief 2% negatief wisselkoerseffect) Het premie-inkomen van de Groep (Ageas' deel) steeg met 4% naar EUR 8,2 miljard (inclusief 2% negatief wisselkoerseffect) Het premie-inkomen Leven nam met 14% toe naar EUR 17,2 miljard, en het premie-inkomen Niet-Leven daalde met 2% naar EUR 3,3 miljard (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	<ul style="list-style-type: none"> Combined ratio op 95,9% tegenover 99,0% Operationele marge producten met gegarandeerde rente 114 basispunten tegenover 108 basispunten Operationele marge Unit-linked 25 basispunten tegenover 28 basispunten De Technische verplichtingen Leven van de geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 74,2 miljard, stabiel vergeleken met eind 2016
Balans	<ul style="list-style-type: none"> Eigen vermogen EUR 9,0 miljard, ofwel EUR 44,53 per aandeel, versus EUR 9,6 miljard ofwel EUR 46,56 per aandeel eind 2016 Solvency II_{Ageas} -ratio Verzekeringen 193% en Solvency II_{Ageas} -ratio Groep 198% Totale liquide activa Algemene Rekening bedroegen EUR 1,7 miljard tegenover EUR 1,9 miljard per eind 2016
Tweede kwartaal 2017	
België	<ul style="list-style-type: none"> Uitstekende start van het jaar, weerspiegeld in een uitzonderlijk goede combined ratio voor het tweede kwartaal
VK	<ul style="list-style-type: none"> Herziening Ogden-disconteringsvoet blijft zoals verwacht op het nettoresultaat drukken
Continentaal Europa	<ul style="list-style-type: none"> Opnieuw solide prestaties in alle landen
Azië	<ul style="list-style-type: none"> Sterke resultaten dankzij aanhoudende groei van brutopremie-inkomen

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

CEO Bart De Smet van Ageas: "Ageas boekte in het eerste halfjaar een sterk resultaat; een bewijs van de goede vooruitgang in ons strategisch plan Ambition 2018. Het premie-inkomen Leven blijft groeien en tegelijkertijd wisten we de productmix in België en Azië geleidelijk te optimaliseren. Het resultaat van onze Leven-activiteiten bleef sterk in alle segmenten. De Niet-Leven-activiteiten in België en Continentaal Europa realiseerden uitstekende resultaten, hetgeen weerspiegeld wordt in uitzonderlijk goede combined ratio's. In het VK bleven wij het actieplan om de activiteiten te versterken zeer nauw opvolgen, onder andere als antwoord op de impact van de recente aanpassing van de Ogden-disconteringsvoet.

De financiële positie van de Groep bleef solide met een solvabiliteitsratio voor verzekeringen die door de goede operationele kapitaalgeneratie en de gunstige marktsituatie ruimschoots boven de doelstelling stond.

Tegen deze achtergrond besloot de raad van bestuur van Ageas om de inkoop van eigen aandelen voort te zetten en een nieuw programma van EUR 200 miljoen te lanceren. De voorbije 6 jaar kochten we het equivalent van 22% van de uitstaande aandelen in, wat leidde tot een toename met 28% van de winst en dividend per aandeel."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	20.465,6	18.342,4	12 %	7.793,0	7.231,0	8 %	12.672,6
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	15.277,4	12.677,5	21 %	5.237,3	4.588,1	14 %	10.040,1
Ageas' deel in premie-inkomen	8.170,0	7.848,8	4 %	3.463,3	3.287,3	5 %	4.706,7
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	444,7	607,6	- 27 %	222,4	407,0	- 45 %	222,3
Per segment:							
- België	259,0	206,0	26 %	117,4	106,3	10 %	141,6
- Verenigd Koninkrijk	11,2	34,8	- 68 %	10,7	10,1	6 %	0,5
- Europa	58,3	35,6	64 %	29,9	20,8	44 %	28,4
- Azië	113,1	329,0	- 66 %	61,6	268,4	- 77 %	51,5
- Herverzekering	3,1	2,2	41 %	2,8	1,4	99 %	0,3
Per type:							
- Leven	312,0	504,1	- 38 %	144,1	361,0	- 60 %	167,9
- Niet-Leven	132,7	103,5	28 %	78,3	46,0	70 %	54,4
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 161,0	- 674,8	76 %	- 48,9	159,1	*	- 112,1
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	283,6	- 67,2	*	173,4	566,1	- 69 %	110,2
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	74,2	74,5	- 0 %	74,2	74,5	- 0 %	74,2
Operationele marge producten met gegarandeerde rente	1,14%	1,08%		1,03%	1,10%		1,24%
Operationele marge Unit-linked	0,25%	0,28%		0,18%	0,28%		0,33%
Combined ratio	95,9%	99,0%		93,6%	100,0%		98,3%
Solvency II _{ageas} ratio Verzekeringen	192,7%	183,1%					
Solvency II _{ageas} ratio Groep	197,8%	208,6%					
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	203,3	210,2	- 3 %	203,3	210,2	- 3 %	204,2
Winst per aandeel (in EUR)	1,40	- 0,32	*				0,54
Eigen vermogen	8.974	10.337	- 13 %	8.974	10.337	- 13 %	9.325
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	44,53	49,59	- 10 %	44,53	49,59	- 10 %	45,91
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	32,42	35,47	- 9 %	32,42	35,47	- 9 %	34,74
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	13,9%	18,0%					

PERSBERICHT
9 augustus 2017

 Resultaten 1^{ste} halfjaar 2017

BELEGERSRELATIES
Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com
Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com
Veerle Verbesssem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbesssem@ageas.com
Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:
9 augustus 2017 om 09.30 u CET (08.30 u in het VK)

 Link naar live audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 56669827#):

+ 44 (0)20 3043 2440 (VK)

+ 32 (0)2 402 96 40 (België)

+1 646 722 4907 (VS)

Herhalen: +32 (0)2 403 58 42 / 310005#

Beschikbaar tot 9 september 2017

PERS
Michaël Vandenbergen

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenbergen@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten.....	3
Details per product.....	4
Details per bedrijfssegment.....	6
■ België.....	6
■ Verenigd Koninkrijk.....	8
■ Continentaal Europa.....	9
■ Azië.....	11
■ Herverzekering (Intreas).....	13
■ Algemene rekening.....	14
Solvabiliteitspositie en Beleggingsportefeuille.....	16
Financiële Lexicon van Informatieverschaffing.....	18
Bijlagen.....	19
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 juni 2017.....	19
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	20
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin.....	21
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio.....	22
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen.....	23
Bijlage 6: Marges Leven (%).....	23
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	24
Disclaimer.....	24

HOOFPUNTEN

Uitstekend eerste halfjaar ondanks verdere Ogden-impact in het VK

De aanhoudende groei in Azië Leven en de stijging Niet-Leven in Continentaal Europa waren belangrijk voor het premie-inkomen in het eerste halfjaar. De verzekeringsactiviteiten presteerden goed met solide resultaten in alle segmenten, met uitzondering van het VK waar de herziening van de Ogden-disconteringsvoet nog een residuaire negatieve impact had. Ondanks de ongunstige spread-ontwikkelingen en de impact van de disconteringsvoet in het VK bleef de Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen sterk. De Solvency II_{ageas}-ratio van de Groep bedroeg 198%. De raad van bestuur van Ageas besloot om per 21 augustus 2017 een nieuw aandeleninkoopprogramma van EUR 200 miljoen te starten.

Aziatische levensverzekeringsactiviteiten belangrijke factor voor groei premie-inkomen

Het totale premie-inkomen steeg met 12%, inclusief negatieve wisselkoerseffecten van 2%. Azië levert nog altijd de hoogste groei; het totale premie-inkomen bedroeg EUR 13,5 miljard, een stijging van 23% tegen constante wisselkoersen. In België daalde het premie-inkomen met 11% naar EUR 2,9 miljard. De betere verkopen van Unit-linked producten konden de verwachte lagere omzet van producten met gegarandeerde rente in Leven niet compenseren. In Continentaal Europa leidden de goede prestaties in Portugal voor zowel Leven als Niet-Leven tot een toename van het premie-inkomen naar EUR 3,0 miljard, een stijging van 8% tegen constante wisselkoersen. In het VK bleef het premie-inkomen tegen een constante wisselkoers vrijwel stabiel met EUR 1,1 miljard.

Over het geheel genomen sterke resultaten

De **nettowinst Verzekeringen** bedroeg in het eerste halfjaar EUR 445 miljoen, vergeleken met EUR 608 miljoen vorig jaar. Het nettoresultaat Leven beliep EUR 312 miljoen en het nettoresultaat van Niet-Leven steeg naar EUR 133 miljoen. In het nettoresultaat van vorig jaar speelde de negatieve impact van terroristische aanslagen en weergebeurtenissen in België en het VK (EUR 60 miljoen) een rol, evenals een positieve bijdrage van de inmiddels verkochte activiteiten in Hongkong (EUR 212 miljoen). Uitstekende resultaten voor Niet-Leven in België en Continentaal Europa en de iets hogere nettomeerwaarden compenseerden de negatieve Ogden-impact van EUR 31 miljoen in het VK ruimschoots.

Nettoresultaat Algemene Rekening beïnvloed door negatieve RPN(I)-herwaarderung

Het **nettoresultaat van de Groep** beliep in het eerste halfjaar EUR 284 miljoen waarbij de **Algemene Rekening** een negatief resultaat van EUR 161 miljoen optekende. Dit is voornamelijk te wijten aan de negatieve impact van EUR 122 miljoen gerelateerd aan de evolutie in de RPN(I)-verplichting. Personeelskosten en andere operationele kosten daalden naar EUR 35 miljoen (tegenover EUR 53 miljoen). Het resultaat over het eerste halfjaar en de operationele kosten werden vorig jaar aanzienlijk beïnvloed door de kosten met betrekking tot de Fortis-schikking.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Het totale **eigen vermogen** daalde naar EUR 9,0 miljard of EUR 44,53 per aandeel eind juni (tegenover EUR 9,6 miljard of EUR 46,56 per aandeel per eind 2016), voornamelijk door de dividenduitkering (EUR 0,4 miljard) eind mei. Andere zaken die het eigen vermogen beïnvloedden, waren het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen (EUR 0,1 miljard), de herwaarderung van

de putoptie (EUR 0,1 miljard) en ongunstige wisselkoersen (EUR 0,1 miljard). Het eigen vermogen per aandeel exclusief ongerealiseerde meer- en minderwaarden bedroeg EUR 32,42.

De Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen bleef boven de doelstelling op 193% (tegenover 179%), terwijl de Solvency II_{ageas}-ratio van de Groep steeg naar 198%, waarbij het eigen vermogen van de Groep EUR 4,1 miljard boven het vereiste kapitaal onder Solvency II (SCR) ligt. In het eerste halfjaar werd een operationeel vrij kapitaal van EUR 0,5 miljard gegenereerd, inclusief dividenden van de niet-Europese niet-geconsolideerde partnerships. In het VK werden maatregelen genomen om de negatieve impact van Ogden op de kapitaalpositie te verminderen, inclusief een afbouw van de risico's van de beleggingsportefeuille, hetgeen extra meerwaarden opleverde, en herverzekeringsdekking. Daarnaast werd in het tweede kwartaal EUR 77 miljoen aan kapitaal geïnjecteerd. Per 30 juni was de Solvency II-ratio in het VK hersteld naar 131%.

De **totale liquide activa in de Algemene Rekening** bedroegen EUR 1,7 miljard ten opzichte van EUR 1,9 miljard per eind 2016, waarvan EUR 0,8 miljard gereserveerd blijft voor de Fortis-schikking. De daling is vooral te verklaren door de uitvoering van het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen en de kapitaalinjectie in het VK.

De verkoop van de Niet-Leven-activiteiten in Italië, die op 26 juli werd aangekondigd en die naar verwachting voor eind 2017 wordt afgerond, zal de nettokaspositie met EUR 0,2 miljard versterken.

Voorwaardelijke verplichtingen

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

In een voorlopige beslissing half juni verklaarde het Gerechtshof in Amsterdam de op 14 maart 2016 bekendgemaakte schikkingsovereenkomst niet bindend in de huidige vorm. De verzoekers kregen de gelegenheid om voor uiterlijk 17 oktober 2017 een aangevuld en gewijzigd schikkingsvoorstel bij het Hof in te dienen. Ageas overlegt momenteel met de mede-verzoekers op welke manier het een antwoord kan bieden op de interim-beslissing van het Gerechtshof.

Strategische ontwikkeling

Op 26 juli 2017 kondigde Ageas aan dat het zijn deel van de Italiaanse Niet-Leven-activiteiten Cargeas Assicurazioni (CARGEAS) verkoopt aan BNP Paribas Cardif. De transactie zou bij afronding een meerwaarde van ongeveer EUR 75 miljoen moeten opleveren.

DETAILS PER PRODUCT

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

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	17.199,9	15.023,2	14%	6.278,9	5.646,1	11%	10.921,0
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.894,0	3.387,8	-15%	1.495,9	1.545,4	-3%	1.398,1
Operationeel resultaat	336,8	324,2	4%	151,4	166,0	-9%	185,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	13,0	203,4	-94%	5,2	194,1	-97%	7,8
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	349,8	527,6	-34%	156,6	360,1	-57%	193,2
Winst deelnemingen	124,0	119,5	4%	66,4	74,0	-10%	57,6
Winst voor belastingen	473,8	647,1	-27%	223,0	434,1	-49%	250,8
Winstbelastingen	- 78,9	- 73,7	7%	- 43,1	- 39,1	10%	- 35,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 82,9	- 69,3	20%	- 35,8	- 34,0	5%	- 47,1
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	312,0	504,1	-38%	144,1	361,0	-60%	167,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.869,2	2.659,4	1.024,8	728,4	2.894,0	3.387,8	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 6,9	20,8	17,7	14,9	10,8	35,7	
Beleggingsresultaat	325,0	287,0	1,0	1,5	326,0	288,5	
Operationeel resultaat	318,1	307,8	18,7	16,4	336,8	324,2	
Technische verplichtingen Leven	59.021,1	62.913,6	15.209,2	11.639,7	74.230,3	74.553,3	

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg ten opzichte van het voorgaande jaar met 14% naar EUR 17,2 miljard. De meeste groei werd gerealiseerd in **Azië**, met een stijging van 25% van het premie-inkomen tegen constante wisselkoersen. Het grootste deel hiervan is afkomstig uit China. In **Continentaal Europa** steeg het premie-inkomen vooral dankzij Portugal en Luxemburg met 4%. In **België** daalde het brutopremie-inkomen met 17% vanwege de al verwachte daling van nieuwe contracten voor kortlopende beleggingsproducten. Dankzij gerichte commerciële campagnes steeg het belang van Unit-linked producten binnen de portefeuillemix zowel in België als in Continentaal Europa.

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

Het **operationele resultaat** steeg naar EUR 337 miljoen (tegenover EUR 324 miljoen vorig jaar) vooral dankzij betere beleggingsresultaten en hogere netto-

meerwaarden; het grootste deel hiervan werd al in het eerste kwartaal gerealiseerd. De meerwaarden waren vooral te danken aan vastgoed- en aandelen-transacties in België. De impact van deze transacties is ook zichtbaar in de marge van producten met gegarandeerde rente, die steeg van 108 basispunten naar 114 basispunten. De Unit-linked marge ligt weliswaar nog onder de doelstelling, maar verbeterde zowel in België als in Continentaal Europa.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 292 miljoen naar EUR 312 miljoen exclusief EUR 212 miljoen van de inmiddels verkochte activiteiten in Hongkong. Afgezien van een verbetering in het operationele resultaat van de geconsolideerde entiteiten leverden ook de niet-geconsolideerde partnerships in Luxemburg en Azië hogere resultaten.

In **België** steeg het nettoresultaat naar EUR 180 miljoen (tegenover EUR 170 miljoen). In **Continentaal Europa** verdubbelde het resultaat bijna van EUR 16 miljoen naar EUR 30 miljoen, vooral dankzij betere onderschrijvingsresultaten in Portugal en positieve herwaarderingen van de reële waarde van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg. Het nettoresultaat in **Azië** beliep EUR 102 miljoen (tegenover EUR 318 miljoen).

Niet-Leven: uitstekende resultaten in België en Continentaal Europa

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	3.265,7	3.319,2	-2%	1.514,1	1.584,9	-4%	1.751,6
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	2.294,2	2.277,1	1%	1.059,8	1.097,5	-3%	1.234,4
Netto verdiende premies	2.069,4	2.044,9	1%	1.044,6	1.058,4	-1%	1.024,8
Operationeel resultaat	194,5	133,6	46%	113,7	57,5	98%	80,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	6,8	9,3	-27%	2,5	1,8	39%	4,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	201,3	142,9	41%	116,2	59,3	96%	85,1
Winst deelnemingen	25,8	19,4	33%	15,3	9,2	66%	10,5
Winst voor belastingen	227,1	162,3	40%	131,5	68,5	92%	95,6
Winstbelastingen	- 59,0	- 38,3	54%	- 33,9	- 11,7	*	- 25,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 35,4	- 20,5	73%	- 19,3	- 10,8	79%	- 16,1
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	132,7	103,5	28%	78,3	46,0	70%	54,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	493,1	455,1	984,7	982,5	587,9	590,9	228,5	248,6	2.294,2	2.277,1
Netto verdiende premies	436,8	410,7	890,1	892,8	534,4	533,6	208,1	207,8	2.069,4	2.044,9
Netto onderschrijvingsresultaat	19,3	- 5,8	14,9	26,4	54,1	3,8	- 4,4	- 3,7	83,9	20,7
Combined Ratio	95,6%	101,4%	98,3%	97,0%	89,9%	99,3%	102,2%	101,7%	95,9%	99,0%
waarvan schaderatio vorig jaar									-5,9%	-8,4%
Beleggingsresultaat	19,6	24,4	56,2	52,0	14,5	14,5	21,0	21,2	111,3	112,1
Overig resultaat	1,5	1,5	- 2,2	0,4	- 0,2	- 1,0	0,2	- 0,1	- 0,7	0,8
Operationeel resultaat	40,4	20,1	68,9	78,8	68,4	17,3	16,8	17,4	194,5	133,6
Reserves / Premies (in %)	289%	301%	205%	182%	80%	92%	297%	300%	200%	195%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.525,5	2.475,6	3.643,9	3.258,7	853,2	983,6	1.235,8	1.246,2	8.258,4	7.964,1

Het **brutopremie-inkomen** eindigde iets lager op EUR 3,3 miljard gezien een negatief wisselkoerseffect van 5%. Tegen constante wisselkoersen steeg het premie-inkomen met 4%, vooral dankzij Continentaal Europa. De solide commerciële prestaties in alle entiteiten zorgden voor een stijging van 22% in het premie-inkomen. Het brutopremie-inkomen in België nam met 2% toe. Tegen constante wisselkoersen daalde het brutopremie-inkomen in Azië met 7% en bleef vlak in het VK, waar de impact van de Ogden-herziening de markt voor autoverzekeringen nog altijd verstoort.

De **combined ratio van de Groep** eindigde op een uitstekende 95,9% (tegenover 99,0%). Dit weerspiegelt uitstekende operationele prestaties in alle productlijnen in België (90,3%) en in Continentaal Europa (90,5%). De opgelegde wijziging van de Ogden-disconteringsvoet genereerde een residuele negatieve impact van 5,3% op de combined ratio in het VK (105,7%) die wordt veroorzaakt door de tijd die nodig is voor de prijssherziening van nieuwe polissen en vervolgprijs. De wijziging van de disconteringsvoet had een negatieve impact van 2% op de combined ratio van Ageas. De schaderatio van het voorgaande jaar daalde tot 5,4% (tegenover 8,4%) door versterking van reserves in het VK.

De niet-geconsolideerde partnerships rapporteerden combined ratio's van 93,8% (tegenover 98,5%) in Tesco Underwriting (UK), 94,2% (tegenover 98,8%) in Turkije (Continentaal Europa) en 87,0% (tegenover 89,3%) in Azië.

Het **nettoresultaat van Niet-Leven** beliep EUR 133 miljoen (tegenover EUR 104 miljoen). De netto negatieve impact van EUR 31 miljoen als gevolg van Ogden werd enigszins gecompenseerd door goede prestaties in Continentaal Europa en België en hogere meerwaarden in het VK. Het resultaat in 2016 hield EUR 60 miljoen in, gelinkt aan terrorisme en ongunstige weersomstandigheden in België en het VK. Zoals eerder bekendgemaakt, zal de herziening van de Ogden-disconteringsvoet naar verwachting in de rest van 2017 een verdere negatieve invloed van EUR 10 tot 15 miljoen op het nettoresultaat van de Groep hebben.

België en Continentaal Europa realiseerden zeer sterke resultaten van respectievelijk EUR 79 miljoen en EUR 28 miljoen, dankzij uitstekende onderschrijvingsresultaten. In **Azië** en in het **VK** kwam het nettoresultaat uit op EUR 11 miljoen. De interne Niet-Leven herverzekeraar **Intreas** herverzekerde EUR 24 miljoen aan premies van de entiteiten binnen de Groep en droeg EUR 3 miljoen bij aan het nettoresultaat van Niet-Leven.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 259 miljoen

tegenover EUR 206 miljoen (+26%). Aanhoudend uitstekend operationeel resultaat, vooral in Niet-Leven.

Brutopremie-inkomen EUR 2,9 miljard

tegenover EUR 3,3 miljard (-11%). Lagere verkopen in kortlopende beleggingsproducten na de verlaging van de gegarandeerde rente werden gedeeltelijk gecompenseerd door het sterke premie-inkomen in Unit-linked producten.

Combined ratio 90,3%

tegenover 100,9%. Uitstekend operationeel resultaat bevestigd in tweede kwartaal. Combined ratio van vorig jaar beïnvloed door terroristische aanslagen en het weer.

Leven: solide resultaten dankzij goede prestaties en sterke beleggingsresultaten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen Leven	1.891,1	2.274,2	-17%	1.018,4	1.015,4	0%	872,7
Operationeel resultaat	276,7	260,1	6%	119,6	138,3	-14%	157,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	34,0	38,3	-11%	17,7	18,7	-5%	16,3
Winst voor belastingen	310,7	298,4	4%	137,3	157,0	-13%	173,4
Winstbelastingen	- 62,7	- 64,7	-3%	- 34,2	- 35,3	-3%	- 28,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 68,3	- 64,0	7%	- 29,4	- 33,8	-13%	- 38,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	179,7	169,7	6%	73,7	87,9	-16%	106,0

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	
Bruto premie-inkomen Leven(geconsolideerde entiteiten)	1.448,8	2.051,7	442,3	222,5	1.891,1	2.274,2	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 21,7	- 9,2	11,2	6,9	- 10,5	- 2,3	
Beleggingsresultaat	287,2	262,4			287,2	262,4	
Operationeel resultaat	265,5	253,2	11,2	6,9	276,7	260,1	
Technische verplichtingen Leven	50.699,0	53.272,6	7.672,0	5.911,8	58.371,0	59.184,4	

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 1,9 miljard. De daling van 17% tegenover vorig jaar is vrijwel volledig te wijten aan de zoals verwacht lagere verkopen van kortlopende beleggingsproducten na de achtereenvolgende verlagingen van de gegarandeerde rente in de loop van 2016. De verkopen van Unit-linked producten namen in het tweede kwartaal verder toe dankzij gerichte commerciële campagnes via het bankenkanaal. Dit leverde een premie-inkomen van EUR 0,4 miljard op, bijna een verdubbeling ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar.

De **Technische Verplichtingen Leven** (EUR 58,4 miljard) zijn iets lager dan eind vorig jaar.

Het **operationele resultaat** steeg van EUR 260 miljoen vorig jaar naar EUR 277 miljoen, dankzij een verbeterd beleggingsresultaat en, zoals in 2016, solide meerwaarden. Bovendien bedroeg de operationele marge van producten met gegarandeerde rente die in de loop van het jaar zal afvlakken, 110 basispunten (tegenover 104 basispunten). De operationele marge van Unit-linked steeg dankzij een hogere onderschrijvingsmarge van 23 basispunten vorig jaar naar 30 basispunten.

Het **nettoresultaat** liep op van EUR 170 miljoen naar EUR 180 miljoen, opnieuw ondersteund door goede operationele prestaties en de positieve impact van gerealiseerde meerwaarden.

Niet-Leven: aanhoudend uitstekend operationeel resultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen	1.032,5	1.015,0	2%	437,6	429,8	2%	594,9
Netto verdiende premies	920,8	909,6	1%	464,7	458,4	1%	456,1
Operationeel resultaat	146,1	54,7	*	81,7	23,5	*	64,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	8,1	10,5	-23%	4,2	5,9	-29%	3,9
Winst voor belastingen	154,2	65,2	*	85,9	29,4	*	68,3
Winstbelastingen	-46,5	-15,0	*	-26,5	-3,6	*	-20,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-28,4	-13,9	*	-15,7	-7,4	*	-12,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	79,3	36,3	*	43,7	18,4	*	35,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	270,8	266,5	314,0	309,3	339,3	334,5	108,4	104,7	1.032,5	1.015,0
Netto verdiende premies	239,2	235,1	285,4	282,8	300,3	299,4	95,9	92,4	920,8	909,7
Netto onderschrijvingsresultaat	0,7	-16,4	45,8	14,1	41,0	-3,4	1,5	-2,5	89,0	-8,2
Combined Ratio	99,7%	107,0%	84,0%	95,0%	86,3%	101,1%	98,4%	102,7%	90,3%	100,9%
waarvan schaderatio vorig jaar									-11,3%	-12,7%
Beleggingsresultaat	16,3	19,4	20,5	21,5	8,1	9,0	12,2	13,0	57,1	62,9
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	17,0	3,0	66,3	35,6	49,1	5,6	13,7	10,5	146,1	54,7
Reserves / Premies (in %)	390%	395%	182%	181%	70%	85%	326%	331%	215%	220%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.864,1	1.856,2	1.039,5	1.021,5	423,2	509,6	625,0	611,7	3.951,8	3.999,0

Het **brutopremie-inkomen** beliep EUR 1 miljard en is daarmee 2% hoger dan vorig jaar. Alle bedrijfsonderdelen droegen hieraan bij.

De **combined ratio** kwam uit op een sterke 90,3% (tegenover 100,9%). De combined ratio van vorig jaar werd echter sterk beïnvloed door de terroristische aanslagen van maart 2016 (4,2%). De uitstekende ratio wordt ondersteund door goede schadecijfers voor dit en het voorgaande jaar. Per saldo zette de prima start van het jaar voor alle producten in het tweede kwartaal door.

Het **operationele resultaat** steeg van EUR 55 miljoen naar EUR 146 miljoen en weerspiegelt de solide operationele prestaties en de gunstige weersomstandigheden.

Dankzij de uitstekende operationele prestaties verdubbelde het **nettoresultaat** ruimschoots van EUR 36 miljoen vorig jaar naar EUR 79 miljoen dit jaar.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst van EUR 11 miljoen

tegenover een winst van EUR 35 miljoen.

Brutopremie-inkomen EUR 1,1 miljard

tegenover EUR 1,2 miljard (-10%). Tegen constante wisselkoersen bleef het premie-inkomen stabiel.

Combined ratio 105,7%

tegenover 100,1%. Zoals verwacht negatief beïnvloed door residuair effect van de herziening van de Ogden-disconteringsvoet en de lagere vrijval uit het voorgaande jaar.

Herziening Ogden-disconteringsvoet blijft het resultaat drukken

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	1.067,9	1.184,3	- 10%	545,0	606,7	- 10%	522,9
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	830,9	928,1	- 10%	419,1	474,1	- 12%	411,8
Netto verdiende premies	762,7	829,3	- 8%	382,0	416,1	- 8%	380,7
Operationeel resultaat	3,7	38,2	- 90%	9,1	10,6	- 14%	- 5,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		0,4	*	- 1,9	- 0,5	*	1,9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	3,7	38,6	- 90%	7,2	10,1	- 29%	- 3,5
Winst deelnemingen	7,8	4,4	77%	4,7	2,3	*	3,1
Winst voor belastingen	11,5	43,0	- 73%	11,9	12,4	- 4%	- 0,4
Winstbelastingen	- 0,3	- 8,2	- 96%	- 1,2	- 2,3	- 48%	0,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	11,2	34,8	- 68%	10,7	10,1	6%	0,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	17,9	23,1	536,4	582,8	183,0	202,3	93,6	119,9	830,9	928,1
Netto verdiende premies	14,9	21,8	480,2	526,3	175,9	185,6	91,7	95,6	762,7	829,3
Netto onderschrijvingsresultaat	- 0,7	- 1,4	- 29,5	10,9	0,6	- 3,2	- 13,5	- 7,4	- 43,1	- 1,1
Combined Ratio	104,6%	106,3%	106,1%	97,9%	99,7%	101,7%	114,8%	107,7%	105,7%	100,1%
waarvan schaderatio vorig jaar									0,9%	- 5,0%
Beleggingsresultaat	0,4	0,5	33,5	27,5	5,7	4,8	7,2	6,5	46,8	39,3
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	- 0,3	- 0,9	4,0	38,4	6,3	1,6	- 6,3	- 0,9	3,7	38,2
Reserves / Premies (in %)	62%	61%	224%	171%	83%	88%	231%	222%	189%	155%
Technische verplichtingen Niet-leven	18,6	26,7	2.147,5	1.798,9	293,4	326,5	423,6	424,1	2.883,1	2.576,2

Het brutopremie-inkomen, inclusief Tesco Underwriting Ltd, bedroeg EUR 1,1 miljard (tegenover EUR 1,2 miljard) en bleef stabiel tegen constante wisselkoersen. Het premie-inkomen van Autoverzekeringen beliep EUR 536 miljoen (ten opzichte van EUR 583 miljoen), een stijging van 2% tegen constante wisselkoersen in een onvoorspelbare en volatiele post-Ogden-markt. De impact van de verandering van de Ogden-disconteringsvoet (ook bekend onder de term disconteringsvoet voor lichamelijk letsel) blijft de markt verstoren. De timing en omvang van de prijsverhogingen die verzekeraars in het tweede kwartaal doorvoerden liepen sterk uiteen. Het premie-inkomen van Woningverzekeringen beliep EUR 183 miljoen (tegenover EUR 202 miljoen), maar bleef tegen constante wisselkoersen ongewijzigd. Het premie-inkomen van Overige daalde naar EUR 94 miljoen (tegenover EUR 120 miljoen) en werd vooral bepaald door de geplande achteruitgang in Speciale Risico's.

De combined ratio viel terug naar 105,7% (tegenover 100,1%) vanwege de al aangekondigde negatieve impact van Ogden (-5,3%) en de lagere vrijval uit voorgaande jaren. Dit was in het bijzonder van invloed op Autoverzekeringen, die een combined ratio van 106,1% noteerden (tegenover 97,9%). De onderliggende verliesratio voor het huidige jaar toonde echter een verbetering. Woningverzekeringen verbeterden over de periode naar 99,7% (tegenover 101,7%) als gevolg van lagere weergegerelateerde schade-aangiften. De combined ratio in Overige verslechterde van 107,7% naar 114,8%, maar verbeterde exclusief het Ogden-effect naar 96,9%.

Het premie-inkomen van Tesco Underwriting bedroeg EUR 237 miljoen (tegenover EUR 256 miljoen), maar kende een stijging van 2% tegen constante wisselkoersen. De combined ratio van Tesco Underwriting verbeterde naar 93,8% (tegenover 98,5%) dankzij gunstige schadecijfers voor dit jaar en positieve ontwikkelingen in de aangiften uit het voorgaande jaar. Het nettoresultaat van Tesco Underwriting bedroeg EUR 7,9 miljoen (versus EUR 4,4 miljoen).

Het nettoresultaat in het VK daalde van EUR 35 miljoen naar EUR 11 miljoen, hoewel de onderliggende prestaties stabiel bleven. Zoals in het eerste kwartaal al aangekondigd zal de herziening van de Ogden-disconteringsvoet het nettoresultaat in heel 2017 beïnvloeden. In de eerste zes maanden bedroeg de negatieve impact EUR 31 miljoen. In lijn met de eerder uitgesproken verwachtingen wordt het residuaire negatieve effect op het nettoresultaat in het tweede halfjaar geraamd op EUR 10 tot EUR 15 miljoen. Er zijn maatregelen genomen om de negatieve impact van Ogden op de kapitaalpositie te verminderen, inclusief een afbouw van de risico's van de beleggingsportefeuille, hetgeen extra meerwaarden opleverde, en een herverzekeringsdekking. Daarnaast werd in het tweede kwartaal EUR 77 miljoen aan kapitaal geïnjecteerd. Per 30 juni bedroeg de Solvency II-ratio in het VK 131%.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 58 miljoen	tegenover EUR 36 miljoen (+64%). Uitstekend operationeel resultaat.
Brutopremie-inkomen EUR 3,0 miljard	tegenover EUR 2,8 miljard (+6%). Gestage groei in zowel Leven als Niet-Leven en opname van Ageas Seguros.
Combined ratio 90,5%	tegenover 90,5%. Uitstekende combined ratio's in alle landen.
Strategische ontwikkeling	Verkoop van de Italiaanse Niet-Leven-activiteiten bekendgemaakt.

Leven: aanhoudend solide operationeel resultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	2.301,8	2.207,4	4%	1.301,6	1.162,0	12%	1.000,2
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.002,9	930,3	8%	477,5	466,9	2%	525,4
Operationeel resultaat	60,1	47,0	28%	31,8	23,2	37%	28,3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 6,8	- 19,5	- 65%	- 5,0	- 14,2	- 65%	- 1,8
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	53,3	27,5	94%	26,8	9,0	*	26,5
Winst deelnemingen	7,9	1,9	*	4,1	4,2	- 2%	3,8
Winst voor belastingen	61,2	29,4	*	30,9	13,2	*	30,3
Winstbelastingen	- 16,2	- 7,7	*	- 8,9	- 3,9	*	- 7,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 14,6	- 5,3	*	- 6,4	- 0,2	*	- 8,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	30,4	16,4	85%	15,6	9,1	71%	14,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	420,4	470,2	582,5	460,1	1.002,9	930,3	
Netto onderschrijvingsresultaat	14,8	14,0	6,5	2,1	21,3	16,1	
Beleggingsresultaat	37,8	30,6	1,0	0,3	38,8	30,9	
Operationeel resultaat	52,6	44,6	7,5	2,4	60,1	47,0	
Technische verplichtingen Leven	8.322,1	9.641,0	7.537,2	5.727,9	15.859,3	15.368,9	

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

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 2,3 miljard, 4% meer dan vorig jaar. De stijging werd vooral in Portugal en Luxemburg gerealiseerd. Het aandeel van Unit-linked steeg naar 61% van het totale premie-inkomen Leven, vergeleken met 48% vorig jaar.

In **Portugal** steeg het brutopremie-inkomen tegenover vorig jaar met 14% naar EUR 765 miljoen. Dit is te danken aan uitstekende verkopen in Occidental (+12%), met specifieke campagnes voor pensioenproducten en een aanhoudende focus op Unit-linked verkopen. De onderneming presteerde beter dan de Portugese markt, die in de eerste vijf maanden met 3% groeide. De opname van Ageas Seguros was goed voor EUR 45 miljoen.

Het brutopremie-inkomen in **Frankrijk** daalde met 9% naar EUR 238 miljoen; dit weerspiegelt de dalende trend van de Franse markt, waarbij de mix wel verschuift naar Unit-linked.

In **Luxemburg** stegen de verkopen in het tweede kwartaal na het zwakkere eerste kwartaal. Het brutopremie-inkomen bedroeg bijna EUR 1,3 miljard, een stijging van 2% op jaarbasis. Vooral Unit-linked verkopen aan vermogende particulieren waren sterk. Deze vertegenwoordigden in totaal 64% van het totale premie-inkomen, ten opzichte van 48% in dezelfde periode vorig jaar.

De **Technische Verplichtingen Leven** van de geconsolideerde entiteiten stegen dankzij Portugal licht naar EUR 15,9 miljard. De niet-geconsolideerde Technische Verplichtingen Leven in Luxemburg stegen met 6% ten opzichte van eind 2016 en bedroegen EUR 21,2 miljard.

Het **operationele resultaat** lag met EUR 60 miljoen 28% hoger, voornamelijk vanwege de verbeterde netto-onderschrijvings- en beleggingsresultaten, vooral in Portugal. Daardoor verbeterde de operationele marge voor producten met gegarandeerde rente naar 133 basispunten. Voor Unit-linked producten bereikte deze 20 basispunten.

De **nettowinst** verdubbelde bijna ten opzichte van het voorgaande jaar en beliep EUR 30 miljoen. Deze stijging is vooral te verklaren door de positieve ontwikkeling van het operationele resultaat en de gunstige herwaarderings van de reële waarde van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg, vergeleken met vorig jaar toen de herwaarderings voor aandelen negatief uitvielen. Afgezien van de aandelenmarktimpact van vorig jaar bleef het onderliggende operationele resultaat sterk.

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

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	714,6	631,8	13%	330,6	337,8	- 2%	384,0
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	430,8	334,0	29%	203,1	193,6	5%	227,7
Netto verdiende premies	375,0	297,0	26%	191,0	179,3	7%	184,0
Operationeel resultaat	42,3	38,7	9%	20,4	22,4	- 9%	21,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 2,0	- 1,8	11%	- 0,1	- 4,0	- 98%	- 1,9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	40,3	36,9	9%	20,3	18,4	10%	20,0
Winst deelnemingen	6,8	4,0	70%	3,8	2,5	52%	3,0
Winst voor belastingen	47,1	40,9	15%	24,1	20,9	15%	23,0
Winstbelastingen	- 12,2	- 15,1	- 19%	- 6,2	- 5,8	7%	- 6,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 7,0	- 6,6	6%	- 3,6	- 3,4	6%	- 3,4
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	27,9	19,2	45%	14,3	11,7	22%	13,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	204,4	165,5	134,3	90,4	65,6	54,0	26,5	24,1	430,8	334,0
Netto verdiende premies	182,7	153,6	121,4	82,0	50,8	41,6	20,1	19,8	375,0	297,0
Netto onderschrijvingsresultaat	19,3	11,7	- 2,8	1,6	11,8	8,5	7,3	6,3	35,6	28,1
Combined Ratio	89,4%	92,3%	102,3%	98,1%	76,7%	79,5%	63,8%	68,4%	90,5%	90,5%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 6,6%	- 4,7%
Beleggingsresultaat	2,9	4,5	2,2	2,8	0,7	0,8	1,6	1,7	7,4	9,8
Overig resultaat	1,5	1,6	- 2,2	0,4	- 0,2	- 1,0	0,2	- 0,2	- 0,7	0,8
Operationeel resultaat	23,7	17,8	- 2,8	4,8	12,3	8,3	9,1	7,8	42,3	38,7
Reserves / Premies (in %)	180%	202%	186%	267%	116%	135%	466%	532%	188%	233%
Technische verplichtingen Niet-Leven	656,2	620,9	451,5	438,2	117,7	112,0	187,2	210,3	1.412,6	1.381,4

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

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 715 miljoen, een stijging van 13% tegenover vorig jaar. Tegen constante valutakoersen zou het brutopremie-inkomen met 22% gestegen zijn. De sterke toename was gerelateerd aan de opname van Ageas Seguros en de solide commerciële prestaties van alle entiteiten.

Het premie-inkomen in **Portugal** bereikte inclusief Ageas Seguros EUR 319 miljoen (tegenover 225 miljoen). Exclusief Ageas Seguros steeg het premie-inkomen met 8%, in het bijzonder in Ziekteverzekeringen. In Auto- en Woningverzekeringen groeiden de verkopen meer dan de markt. Ageas Seguros zette zijn positieve ontwikkeling voort met een aanzienlijke groei van nieuwe polissen, waardoor het totale premie-inkomen in de eerste helft van dit jaar EUR 143 miljoen bedroeg.

In **Italië** steeg het premie-inkomen met 2% naar EUR 111 miljoen dankzij betere verkopen in Ziekteverzekeringen (KMO) en consumentenbeschermingsverzekeringen.

Tegen vaste wisselkoersen eindigde het premie-inkomen in **Turkije** 15% hoger (in EUR -5%). De meeste segmenten, maar in het bijzonder Woningverzekeringen, ondersteunden de groei.

Het **operationele resultaat** van de geconsolideerde entiteiten steeg met 10%. Deze stijging is het gevolg van hogere volumes, gecombineerd met sterke operationele prestaties in Italië en Portugal. In juni trof een grote brand de regio Pedrogão Grande in Portugal maar de impact op het operationele resultaat bleef beperkt. De combined ratio bleef goed en eindigde in lijn met vorig jaar op 90,5%.

De positieve ontwikkeling van het geconsolideerde operationele resultaat evenals sterke verbetering in Turkije leidden tot een **nettoresultaat** van EUR 28 miljoen, 45% meer dan in het voorgaande jaar.

Strategische ontwikkeling

Op 26 juli 2017 kondigde Ageas de overeenkomst met BNP Paribas Cardif aan om zijn 50%+1 aandeel in het aandelenkapitaal van de Italiaanse Niet-Leven-activiteiten Cargeas Assicurazioni (CARGEAS) te verkopen. De transactie, die nog door de toezichhouders moet worden goedgekeurd, zal Ageas naar verwachting een meerwaarde van EUR 75 miljoen opleveren. De transactie zal waarschijnlijk voor eind 2017 worden afgerond.

AZIË

Nettowinst EUR 113 miljoen

tegenover EUR 329 miljoen (-66%). Exclusief de buitengewone elementen in 2016 bleef het nettoresultaat sterk en stabiel ten opzichte van vorig jaar. Solide prestaties in alle belangrijke landen.

Brutopremie-inkomen EUR 13,5 miljard

tegenover EUR 11,0 miljard (+22%). Aanhoudend sterke groei in nieuwe contracten en in vervolgpriemies in de hele regio.

Leven: solide winst dankzij sterke groei van brutopremie-inkomen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	13.007,0	10.541,6	23%	3.958,9	3.468,7	14%	9.048,1
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)		183,3	*		63,1	*	
Operationeel resultaat		17,1	*		4,5	*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 14,2	184,6	*	- 7,4	189,6	*	- 6,8
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	- 14,2	201,7	*	- 7,4	194,1	*	- 6,8
Winst deelnemingen	116,1	117,6	- 1%	62,2	69,8	- 11%	53,9
Winst voor belastingen	101,9	319,3	- 68%	54,8	263,9	- 79%	47,1
Winstbelastingen		- 1,3	*		0,1	*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	101,9	318,0	- 68%	54,8	264,0	- 79%	47,1

Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **brutopremie-inkomen** met 23% (+25% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 13,0 miljard. Zonder de verkochte activiteiten van Hongkong steeg het premie-inkomen met 26%. Vooral in China, Maleisië en Thailand lagen de verkopen hoger na succesvolle verkoopcampagnes en de voortgezette ontwikkeling van het netwerk, met een verdere stijging van het aantal agenten, in het bijzonder in China. De groei in het Indische bankenkanaal droeg ook bij aan het hogere brutopremie-inkomen.

Het premie-inkomen uit zowel nieuwe polissen als vervolgpriemies steeg sterk, met respectievelijk 11% naar EUR 6,4 miljard en met 38% naar EUR 6,6 miljard. De toename bij de nieuwe contracten was vooral afkomstig van periodieke premies, die met 30% stegen naar EUR 3,5 miljard. Het premie-inkomen voor koopsommen bedroeg EUR 2,9 miljard, 6% lager dan vorig jaar door de strategische keuze in China om op de meer winstgevendende activiteiten met periodieke premies te focussen. De nieuwe premies namen vooral in het agentenkanaal toe, naar EUR 2,8 miljard (+19%) terwijl de verkopen via het bankenkanaal iets terugliepen naar EUR 3,1 miljard (-6%) vanwege de bovenvermelde strategische keuze in China.

In **China** steeg het premie-inkomen tegenover vorig jaar met 27% naar EUR 11,0 miljard. De premies voor nieuwe contracten beliepen EUR 5,6 miljard (+12%), waarvan EUR 3,2 miljard (+41%) aan periodieke premies. Dit ligt in lijn met de commerciële strategie. Nieuwe contracten via het agentenkanaal groeiden met 20% en bedroegen EUR 2,7 miljard, terwijl periodieke premies met 37% stegen. Dit is het resultaat van aanhoudende investeringen in nieuwe verkoopcampagnes en een verdere uitbreiding van het agentennetwerk, dat momenteel bijna 390.000 agenten telt. Het bankenkanaal voerde in het eerste kwartaal de traditionele verkoopcampagne uit met EUR 2,5 miljard aan premies voor nieuwe contracten en een stijging van de periodieke premies van 66%. De vervolgpriemies stegen met 48% naar EUR 5,4 miljard. Het polisbehoud behoort nog steeds tot de beste op de markt.

Het brutopremie-inkomen in **Thailand** steeg met 18% naar EUR 1,5 miljard. Het premie-inkomen werd gekenmerkt door de hoge groei in nieuwe polissen (+ 9%) en de dankzij de aanhoudend sterke klantentrouw sterk stijgende vervolgpriemies, die met 22% toenamen naar EUR 1,0 miljard.

Het premie-inkomen in **Maleisië** beliep EUR 338 miljoen, een stijging van 17%. Dit weerspiegelt de sterke ontwikkeling van nieuwe polissen (+13%) en de vervolgpriemies, die op EUR 170 miljoen uitkwamen (+21%).

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 122 miljoen, een toename van 34%, ondersteund door een groei van zowel premies voor nieuwe contracten (51%) als vervolgpriemies.

Het brutopremie-inkomen in **de Filipijnen** bedroeg EUR 5 miljoen. De verkoopactiviteiten in **Vietnam** gingen in maart 2017 van start.

De **Technische Verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 7% naar EUR 53,1 miljard als gevolg van de omzetgroei en het sterke polisbehoud.

De totale **nettowinst** in Azië beliep EUR 102 miljoen (tegenover EUR 318 miljoen). In de winst van 2016 was een deel van de meerwaarde van de verkoop van de Leven-activiteit in Hongkong van EUR 199 miljoen opgenomen. Het resultaat van afgelopen jaar omvatte naast het resultaat van Hongkong Leven van EUR 13 miljoen ook een uitzonderlijke eenmalige item. Als we deze buitengewone posten buiten beschouwing laten, bleef het nettoresultaat sterk en stabiel vergeleken met vorig jaar.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroeg EUR 14 miljoen (versus EUR 12 miljoen).

Niet-Leven: solide resultaten Niet-Leven

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	450,8	488,1	- 8%	201,0	210,7	- 5%	249,8
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst deelnemingen	11,2	11,0	2%	6,8	4,4	55%	4,4
Winst voor belastingen	11,2	11,0	2%	6,8	4,4	55%	4,4
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	11,2	11,0	2%	6,8	4,4	55%	4,4

Het **brutopremie-inkomen** daalde met 8% naar EUR 451 miljoen.

In **Maleisië** kwam het premie-inkomen uit op EUR 287 miljoen (-9% tegen constante wisselkoersen). De lagere zeevaart-, luchtvaart- en transportactiviteiten (MAT) werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door hogere en winstgevendere premies Persoonlijke Ongevallen (+9% tegen constante wisselkoersen) en Brand (+7% tegen constante wisselkoersen). Omdat de MAT-activiteiten ruim herverzekerd zijn, is de impact op de nettopremie en het nettoresultaat zeer beperkt.

Het premie-inkomen in **Thailand** steeg met 3% (-2% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 163 miljoen, waarbij vooral Brandverzekeringen groeiden.

Het **nettoresultaat** beliep EUR 11 miljoen, bij een aanhoudend sterke combined ratio van 87,0% (tegenover 89,3%).

HERVERZEKERING (INTREAS)

Nettowinst EUR 3,1 miljoen.

Brutopremie-inkomen EUR 24 miljoen, vooral van Europese geconsolideerde Niet-Leven-entiteiten.

Combined ratio 77,7%.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	24,2	21,3	14%	13,5	10,8	25%	10,7
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	24,2	21,3	14%	13,5	10,8	25%	10,7
Netto verdiende premies	10,9	9,0	21%	6,9	4,6	50%	4,0
Operationeel resultaat	2,4	2,0	20%	2,5	1,0	*	- 0,1
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,7	0,2	*	0,3	0,4	- 25%	0,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	3,1	2,2	41%	2,8	1,4	*	0,3
Winst deelnemingen							
Winst voor belastingen	3,1	2,2	41%	2,8	1,4	*	0,3
Winstbelastingen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	3,1	2,2	41%	2,8	1,4	*	0,3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)		0,2	4,1	2,1	19,7	19,0	0,4		24,2	21,3
Netto verdiende premies		0,2	3,1	1,8	7,4	7,0	0,4		10,9	9,0
Netto onderschrijvingsresultaat		0,2	1,4		0,7	1,8	0,3		2,4	2,0
Combined Ratio	23,3%	17,4%	55,0%	100,0%	90,2%	73,7%	22,7%		77,7%	77,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 2,3%	
Beleggingsresultaat										
Overig resultaat										
Operationeel resultaat		0,2	1,4		0,7	1,8	0,3		2,4	2,0
Reserves / Premies (in %)	531%		88%		128%	252%	3%		114%	197%
Technische verplichtingen Niet-Leven	0,5		5,4		19,0	35,5	0,0		24,9	35,5

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

Het totale **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 24,2 miljoen (tegenover EUR 21,3 miljoen). Net als in 2016 was het premie-inkomen vooral afkomstig uit de volledig geconsolideerde Niet-Leven-entiteiten in Europa en meer in het bijzonder uit Woning- en Aansprakelijkheidsverzekeringen Auto & andere activiteiten op het gebied van aansprakelijkheidsverzekeringen.

Het totale **nettopremie-inkomen** bedroeg EUR 10,9 miljoen (tegenover EUR 9,0 miljoen).

Het **operationele resultaat** beliep EUR 2,4 miljoen (vergeleken met EUR 2,0 miljoen) bij een combined ratio die met 77,7% stabiel bleef ten opzichte van het voorgaande jaar.

In een aanhoudend vrij zwakke herverzekeringmarkt bedroeg het **nettoresultaat** van Intreas voor het eerste halfjaar EUR 3,1 miljoen (tegenover EUR 2,2 miljoen). De nettoverzekeringsverplichtingen, na herverzekering, kwamen uit op EUR 14,5 miljoen.

De stijging in premie-inkomen en resultaten in het tweede kwartaal vergeleken met het eerste kwartaal is voornamelijk te verklaren uit de stop-loss herverzekeringdekking die vanaf 1 april voor Ageas UK werd ingevoerd.

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 161 miljoen

tegenover nettoverlies van EUR 675 miljoen, waarbij het resultaat van vorig jaar werd beïnvloed door de Fortisschikking.

Totale liquide activa EUR 1,7 miljard

tegenover EUR 1,9 miljard waarvan EUR 0,8 miljard gereserveerd voor de Fortisschikking.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Netto rentebaten	2,6	4,7	- 45 %	1,1	1,7	- 35 %	1,5
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 121,9	67,1	*	- 26,4	- 6,0	*	- 95,5
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	- 0,6	197,3	*	- 0,3	201,7	*	- 0,3
Aandeel in resultaat van deelnemingen	1,1	12,5	- 91 %	- 0,3	0,2	*	1,4
Overige baten	0,1	0,3	- 67 %	0,1	0,1	0 %	-
Totale baten	- 118,7	281,9	*	- 25,8	197,7	*	- 92,9
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	0,1	- 898,4	*	0,2	- 5,8	*	- 0,1
Nettobaten	- 118,6	- 616,5	- 81 %	- 25,6	191,9	*	- 93,0
Personeelslasten	- 13,6	- 15,7	- 13 %	- 6,5	- 9,8	- 34 %	- 7,1
Overige operationele en administratieve lasten	- 23,8	- 40,4	- 41 %	- 12,3	- 19,4	- 37 %	- 11,5
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	2,9	3,4	- 15 %	1,6	1,5	7 %	1,3
Totale lasten	- 34,5	- 52,7	- 35 %	- 17,2	- 27,7	- 38 %	- 17,3
Winst voor belastingen	- 153,1	- 669,2	77 %	- 42,8	164,2	*	- 110,3
Winstbelastingen	- 7,9	- 5,6	- 41 %	- 6,1	- 5,1	- 20 %	- 1,8
Nettowinst over de periode	- 161,0	- 674,8	76 %	- 48,9	159,1	*	- 112,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 161,0	- 674,8	76 %	- 48,9	159,1	*	- 112,1

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	30 juni 2017	31 dec 2016	Wijziging
RPN(I)	- 396,9	- 275,0	44 %
Royal Park Investments	26,0	41,9	- 38 %
Voorziening Fortis-schikking	- 1.024,4	- 1.024,4	0 %

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg in EUR 161 miljoen negatief in vergelijking met EUR 675 miljoen negatief in 2016. De wijziging weerspiegelt voornamelijk de voorziening van EUR 889 miljoen die vorig jaar werd getroffen voor de op 14 maart 2016 bekendgemaakte Fortisschikking en het negatieve waardeverschil voor de RPN(I) (EUR 122 miljoen) in de eerste zes maanden van dit jaar.

RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting steeg van EUR 275 miljoen per einde jaar 2016 naar EUR 397 miljoen eind juni 2017. Dit veroorzaakte in het eerste halfjaar van 2017 een verlies van EUR 122 miljoen (geen cash-impact). De verandering in het referentiebedrag is het gevolg van de wijziging in de koers van de CASHES van 66,40% naar 78,28% en de verandering van de koers van het aandeel Ageas in dezelfde periode van EUR 37,61 naar EUR 35,26.

Royal Park Investments (RPI)

RPI heeft zijn activaportefeuille in april 2013 verkocht. De overblijvende activiteit van RPI is in wezen beperkt tot de afwikkeling van de geschillen die naar aanleiding van bepaalde Amerikaanse activa werden ingeleid. Het deel van Ageas in de nettowinst van RPI in het eerste halfjaar van 2017, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen', bedroeg EUR 2 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van uitstaande kwesties in de VS.

Overige posten

De nettorentebaten bedroegen EUR 2,7 miljoen.

Vooraf vanwege lagere juridische kosten daalden de personeelskosten en andere bedrijfskosten na doorberekeningen van EUR 56 miljoen vorig jaar naar EUR 37 miljoen.

Totale liquide activa

De totale liquide activa in de Algemene Rekening, inclusief liquide activa met een vervaldatum van langer dan 1 jaar, beliepen EUR 1,7 miljard, EUR 0,2 miljard minder dan per eind 2016. De daling is vooral te wijten aan de

uitvoering van het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen en de kapitaalinjectie in het VK. De resterende toekomstige cash-out van EUR 0,8 miljard in verband met de Fortisschikking is gereserveerd.

EVOLUTIE NETTOKASPOSITIE IN 2017		
in miljoenen EUR		
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.759,4
Liquide activa		183,3
Totale liquiditeitspositie op 31 december 2016		1.942,7
Uitkering aan aandeelhouders		
Uitbetaalde dividend	- 416,6	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2016-2017*	- 147,2	
		- 563,8
Dividendbetalingen, netto ontvangen		
België	390,6	
Continentaal Europa:		
- Portugal	25,0	
- Luxemburg	8,7	
- Italië	14,7	
Azië:		
- Thailand	17,0	
- China	45,1	
Royal Park Investments:	17,9	
		519,0
Herstructurering kapitaal		
Kapitaalinjectie VK	- 76,8	
		- 76,8
Fusies & overnames		
Kapitaalinjectie Filippijnen	- 15,1	
		- 15,1
Andere (incl regionale kosten CE, Azië en Intrest)		- 57,1
Totale liquiditeitspositie op 30 juni 2017		1.748,9
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.623,4
Liquide activa		125,5

* Totaal inkoopprogramma van EUR 250 miljoen, EUR 77,9 miljoen was uitgaande betaling in 2016

Voorwaardelijke verplichtingen

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

Als onderdeel van deze procedure hield het Gerechtshof in Amsterdam op 24 maart 2017 een openbare hoorzitting. Tijdens deze zitting hoorde het Hof het verzoek om het schikkingsakkoord bindend te verklaren, alsook de argumenten die ertegen werden aangebracht. Op 16 juni 2017 nam het Gerechtshof de tussentijdse beslissing om de schikking in zijn huidige vorm niet bindend te

verklaren. De verzoekers kregen de gelegenheid om voor uiterlijk 17 oktober 2017 een aangevuld en gewijzigd schikkingsvoorstel bij het Hof in te dienen. Ageas overlegt momenteel met de andere verzoekers.

De door RBS voor de Brusselse Rechtbank van Koophandel aangespannen zaak, gebaseerd op een garantie die Fortis in 2007 zou hebben afgegeven in het kader van een aandelentransactie tussen ABN AMRO Bank (nu RBS) en Mellon, werd op 8 juni 2017 beëindigd toen de Rechtbank formeel de terugtrekking van RBS aanvaardde. De arbitrageprocedure voor de Internationale Kamer van Koophandel (ICC) in Parijs die RBS op dezelfde gronden aanhangig maakte, loopt nog.

SOLVABILITEITSPOSITIE EN BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Solvency II_{ageas} ratio Verzekeringen 193%

Ruim boven de doelstelling van 175%

Beleggingsportefeuille EUR 81,8 miljard

tegenover **EUR 82,7 miljard** eind 2016

Sterke balans

Eigen vermogen van **EUR 9,0 miljard** en Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen en Solvency II_{ageas}-ratio Groep van 193% en 198%.

Solvency II	30 juni 2017	31 dec 2016
Groep Solvency II_{ageas}	197,8%	191,2%
Groep Solvency II_{pim}	184,0%	174,3%
Verzekeringen Solvency II_{ageas}		
- België	192,7%	178,8%
- Verenigd Koninkrijk	254,7%	243,7%
- Continentaal Europa	130,9%	100,2%
- Herverzekering (Intreas)	155,4%	126,8%
	210,2%	278,1%

Solvency positie

De eigen middelen van de verzekeringsactiviteiten bedroegen EUR 7,9 miljard, EUR 3,3 miljard boven de SCR. Dat leidde tot een sterke totale Solvency II_{ageas} ratio Verzekeringen van 193%, ruimschoots boven de doelstelling van 175%. De Solvabiliteitsratio's voor Verzekeringen per segment bedroegen 255% voor België, 131% voor het Verenigd Koninkrijk, 155% voor Continentaal Europa en 210% voor Herverzekeringen. De Solvency II_{ageas} ratio Groep steeg van 191% aan het einde van 2016 naar 198%. De residuaire impact van de herziening van de Ogden-disconteringsvoet in het VK is gecompenseerd door de positieve effecten van een goed operationeel kwartaal in alle segmenten. Rekening houden met het Ageas berekeningsmodel dat gebaseerd is op een solvabiliteitsdoelstelling van 175% omvatte de stijging van de solvabiliteitsratio van de Groep een operationele kapitaalgeneratie van EUR 0,5 miljard in de eerste 6

maanden van het jaar, waarvan EUR 0,1 miljard gelinkt is aan specifieke management beslissingen om de solvabiliteitspositie van het VK te versterken.

Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen daalde van EUR 9,6 miljard of EUR 46,56 per aandeel per eind 2016 naar EUR 9,0 miljard of EUR 44,53 per aandeel. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de dividenduitkering (EUR -0,4 miljard) eind mei, ongunstige wisselkoersontwikkelingen (EUR -0,1 miljard), de herwaardering van de putoptie op 25% van de aandelen van AG Insurance (EUR -0,1 miljard) en het lopende inkoopprogramma voor eigen aandelen (EUR -0,1 miljard), gedeeltelijk gecompenseerd door het resultaat van de periode. Het eigen vermogen per aandeel zonder de niet-gerealiseerde meer-en minderwaarden bedroeg EUR 32,42.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE	30 juni 2017	31 dec 2016	30 juni 2017	31 dec 2016
in miljarden EUR				
Vastrentende waarden	68,8	70,8	85%	86%
Obligaties	59,7	62,1	74%	75%
Overheidsobligaties	37,6	37,9	47%	46%
Bedrijfsobligaties	22,0	24,1	27%	29%
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,1	0,1	0%	0%
Leningen	9,1	8,7	11%	11%
Leningen aan banken	1,4	1,3	2%	2%
Leningen aan klanten	7,7	7,4	9%	9%
Vastgoed	0,2	0,2	0%	0%
Infrastructuur	0,6	0,5	1%	1%
Hypotheke	1,2	1,3	1%	2%
Overige	5,7	5,4	7%	6%
Aandelen	4,8	4,4	6%	5%
Vastgoed	5,3	5,3	6%	6%
Vastgoed beleggingen	3,8	3,8	4%	4%
Vastgoed eigen gebruik	1,5	1,5	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,2	2,2	3%	3%
Totaal	81,1	82,7	100%	100%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per eind juni 2017 een waarde van EUR 81,1 miljard in vergelijking met EUR 82,7 miljard eind 2016. De daling van ongerealiseerde meerwaarden was de belangrijkste factor voor de waarde van de beleggingsportefeuille. Per eind juni bedroegen de ongerealiseerde winsten en verliezen op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 9 miljard, vergeleken met EUR 9,8 miljard per eind 2016. De ongerealiseerde meerwaarden op de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille daalden met EUR 0,2 miljard naar EUR 2,2 miljard. De activa-allocatie bleef in het eerste kwartaal vrijwel stabiel. Uitsluitend de allocatie aan bedrijfs-schuldeffecten werd met 2% verminderd.

Vastrentende portefeuille

Obligaties

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

De posities in bedrijfsobligaties daalden met EUR 2,1 miljard naar EUR 22 miljard, doordat de opbrengsten van afgelopen obligaties niet volledig werden geherinvesteerd.

Eind juni bestond de bedrijfsobligatieportefeuille voor 59% uit industriële waarden, 22% uit financiële waarden en 19% uit overheidsgerelateerde obligaties. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef hoog: 94% van de

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

Voornamelijk vanwege de hogere rente op overheidsobligaties daalden de ongerealiseerde meerwaarden op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 6,7 miljard (waarvan EUR 5,2 miljard op staatsobligaties en EUR 1,6 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 7,7 miljard eind 2016.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 8,7 miljard naar EUR 9,1 miljard, voornamelijk vanwege hogere posities in leningen aan klanten. Deze trend was toe te schrijven aan hogere 'Overige leningen', meer in het bijzonder leningen die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de Belgische gewesten of de Nederlandse overheid.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen licht met EUR 0,4 miljard naar EUR 4,8 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 0,7 miljard.

Vastgoed

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen de reële waarde steeg licht naar EUR 5,3 miljard, ondanks een grote verkooptransactie van vastgoed in het eerste kwartaal. De bruto niet-gerealiseerde meerwaarden stegen licht naar EUR 1,6 miljard.

FINANCIËLE LEXICON VAN INFORMATIEVERSCHAFFING

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

BIJLAGEN

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

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 juni 2017

<i>in miljoenen EUR</i>	30 juni 2017	31 december 2016
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.229,9	2.180,9
Financiële beleggingen	64.603,2	66.571,4
Vastgoedbeleggingen	2.671,8	2.772,5
Leningen	9.133,4	8.685,0
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15.209,9	14.355,7
Beleggingen in deelnemingen	2.864,2	2.855,7
Herverzekering en overige vorderingen	2.374,6	2.192,3
Actuele belastingvorderingen	61,4	67,1
Uitgestelde belastingvorderingen	185,7	171,5
Overlopende rente en overige activa	1.698,4	1.906,1
Materiële vaste activa	1.208,8	1.172,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.235,0	1.217,7
Activa aangehouden voor verkoop		145,3
Totaal activa	103.476,3	104.293,5
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.610,1	28.218,1
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.402,3	31.902,2
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15.209,2	14.353,3
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	8.258,4	7.975,2
Achtergestelde schulden	2.283,8	2.322,7
Leningen	2.290,1	2.495,8
Actuele belastingschulden	81,1	94,2
Uitgestelde belastingschulden	1.300,1	1.350,6
RPN(I)	396,9	275,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.480,7	2.659,3
Voorzieningen	1.070,0	1.067,2
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	1.470,4	1.374,9
Totaal verplichtingen	93.853,1	94.088,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	8.973,7	9.560,6
Minderheidsbelangen	649,5	644,4
Totaal eigen vermogen	9.623,2	10.205,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	103.476,3	104.293,5

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR							
	6M 17	6M 16	Wijziging	Q2 17	Q2 16	Wijziging	Q1 17
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	4.271,1	4.915,3	- 13 %	2.018,7	2.294,0	- 12 %	2.252,4
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 117,7	- 124,3	- 5 %	36,6	18,2	*	- 154,3
- Afgestane herverzekeringspremies	- 125,1	- 138,2	- 9 %	- 55,4	- 65,1	- 15 %	- 69,7
Netto verdiende premies	4.028,3	4.652,8	- 13 %	1.999,9	2.247,1	- 11 %	2.028,4
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	1.400,6	1.488,1	- 6 %	719,7	763,7	- 6 %	680,9
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 121,9	67,1	*	- 26,4	- 6,0	*	- 95,5
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	147,9	618,8	- 76 %	25,7	475,0	- 95 %	122,2
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	400,5	- 16,3	*	188,9	74,3	*	211,6
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	149,0	152,4	- 2 %	79,0	86,4	- 9 %	70,0
Commissiebaten	169,3	206,6	- 18 %	84,8	93,8	- 10 %	84,5
Overige baten	52,8	114,4	- 54 %	21,7	57,7	- 62 %	31,1
Totale baten	6.226,5	7.283,9	- 15 %	3.093,3	3.792,0	- 18 %	3.133,2
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 3.938,9	- 4.564,7	- 14 %	- 1.782,6	- 2.217,4	- 20 %	- 2.156,3
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	254,9	89,6	*	- 2,2	69,6	*	257,1
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 3.684,0	- 4.475,1	- 18 %	- 1.784,8	- 2.147,8	- 17 %	- 1.899,2
Lasten inzake unit-linked contracten	- 427,5	- 0,8	*	- 212,1	- 79,7	*	- 215,4
Financiële lasten	- 59,3	- 90,8	- 35 %	- 22,0	- 49,0	- 55 %	- 37,3
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 7,0	- 47,9	- 85 %	- 3,0	- 25,5	- 88 %	- 4,0
Wijzigingen in voorzieningen	0,6	- 887,1	*	1,0	2,5	- 60 %	- 0,4
Commissielasten	- 575,2	- 622,4	- 8 %	- 273,6	- 291,0	- 6 %	- 301,6
Personeelslasten	- 410,0	- 427,4	- 4 %	- 203,4	- 217,7	- 7 %	- 206,6
Overige lasten	- 516,4	- 592,2	- 13 %	- 283,8	- 317,0	- 10 %	- 232,6
Totale lasten	- 5.678,8	- 7.143,7	- 21 %	- 2.781,7	- 3.125,2	- 11 %	- 2.897,1
Winst voor belastingen	547,7	140,2	*	311,6	666,8	- 53 %	236,1
Belastingen op de winst	- 145,8	- 117,6	- 24 %	- 83,1	- 55,9	- 49 %	- 62,7
Nettowinst over de periode	401,9	22,6	*	228,5	610,9	- 63 %	173,4
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	118,3	89,8	32 %	55,1	44,8	23 %	63,2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	283,6	- 67,2	*	173,4	566,1	- 69 %	110,2
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	1,40	- 0,32					
Verwaterde winst per aandeel	1,39	- 0,32					

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

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100% in miljoenen EUR	BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
	6M 17	6M 16	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	Q2 17	Q2 16
België	1.891,1	2.274,2	1.018,4	1.015,4	1.032,5	1.015,0	437,6	429,8	2.923,6	3.289,2	1.456,0	1.445,2
Verenigd Koninkrijk					1.067,9	1.184,3	545,0	606,7	1.067,9	1.184,3	545,0	606,7
Geconsolideerde entiteiten					830,9	928,1	419,1	474,1	830,9	928,1	419,1	474,1
Deelnemingen tegen 100%					237,0	256,2	125,9	132,6	237,0	256,2	125,9	132,6
Tesco					237,0	256,2	125,9	132,6	237,0	256,2	125,9	132,6
Continentaal Europa	2.301,8	2.207,4	1.301,6	1.162,0	714,6	631,8	330,6	337,7	3.016,4	2.839,2	1.632,2	1.499,7
Geconsolideerde entiteiten	1.002,9	930,3	477,5	466,9	430,8	334,0	203,1	193,6	1.433,7	1.264,3	680,6	660,5
Portugal	765,1	669,4	386,8	383,4	319,3	225,0	144,5	135,6	1.084,4	894,4	531,3	519,0
Frankrijk	237,8	260,9	90,7	83,5					237,8	260,9	90,7	83,5
Italië					111,5	109,0	58,6	58,0	111,5	109,0	58,6	58,0
Deelnemingen tegen 100%	1.298,9	1.277,1	824,1	695,1	283,8	297,8	127,5	144,1	1.582,7	1.574,9	951,6	839,2
Turkije (Aksigorta)					283,8	297,8	127,5	144,1	283,8	297,8	127,5	144,1
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	1.298,9	1.277,1	824,1	695,1					1.298,9	1.277,1	824,1	695,1
Azië	13.007,0	10.541,6	3.958,9	3.468,7	450,7	488,1	200,9	210,7	13.457,7	11.029,7	4.159,8	3.679,4
Geconsolideerde entiteiten		183,3		63,1						183,3		63,1
Hongkong		183,3		63,1						183,3		63,1
Deelnemingen tegen 100%	13.007,0	10.358,3	3.958,9	3.405,6	450,7	488,1	200,9	210,7	13.457,7	10.846,4	4.159,8	3.616,3
Maleisië	338,3	289,1	169,4	137,8	287,3	329,2	124,8	134,6	625,6	618,3	294,2	272,4
Thailand	1.540,2	1.309,0	801,6	616,4	163,4	158,9	76,1	76,1	1.703,6	1.467,9	877,7	692,5
China	11.000,4	8.668,5	2.943,9	2.620,7					11.000,4	8.668,5	2.943,9	2.620,7
Filipijnen	5,4	1,0	2,9	0,8					5,4	1,0	2,9	0,8
Vietnam	1,0		0,9						1,0		0,9	
India	121,7	90,7	40,2	29,9					121,7	90,7	40,2	29,9
Totaal	17.199,9	15.023,2	6.278,9	5.646,1	3.265,7	3.319,2	1.514,1	1.584,9	20.465,6	18.342,4	7.793,0	7.231,0
Geconsolideerde entiteiten	2.894,0	3.387,8	1.495,9	1.545,4	2.294,2	2.277,1	1.059,8	1.097,5	5.188,2	5.664,9	2.555,7	2.642,9
Deelnemingen tegen 100%	14.305,9	11.635,4	4.783,0	4.100,7	971,5	1.042,1	454,3	487,4	15.277,4	12.677,5	5.237,3	4.588,1
Herverzekering					24,2	21,3	13,5	10,8	24,2	21,3	13,5	10,8

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS) in miljoenen EUR	% eigendom	BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
		6M 17	6M 16	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	Q2 17	Q2 16
België	75%	1.418,4	1.705,7	763,9	761,6	774,4	761,3	328,2	322,4	2.192,8	2.466,9	1.092,1	1.083,9
Verenigd Koninkrijk						949,6	1.056,5	482,1	540,6	949,6	1.056,5	482,1	540,6
Geconsolideerde entiteiten	100%					830,9	928,1	419,1	474,1	830,9	928,1	419,1	474,1
Deelnemingen						118,7	128,4	63,0	66,5	118,7	128,4	63,0	66,5
Tesco	50%					118,7	128,4	63,0	66,5	118,7	128,4	63,0	66,5
Continentaal Europa		1.083,2	1.014,8	574,5	497,5	477,2	326,0	219,7	155,9	1.560,4	1.340,8	794,2	653,4
Geconsolideerde entiteiten		650,3	589,1	299,9	265,8	375,0	218,8	173,8	104,0	1.025,3	807,9	473,7	369,8
Portugal	51% - 100%	412,5	328,2	209,2	182,3	319,3	164,3	144,5	75,0	731,8	492,5	353,7	257,3
Frankrijk	100%	237,8	260,9	90,7	83,5					237,8	260,9	90,7	83,5
Italië	50%					55,7	54,5	29,3	29,0	55,7	54,5	29,3	29,0
Deelnemingen		432,9	425,7	274,6	231,7	102,2	107,2	45,9	51,9	535,1	532,9	320,5	283,6
Turkije (Aksigorta)	36%					102,2	107,2	45,9	51,9	102,2	107,2	45,9	51,9
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	432,9	425,7	274,6	231,7					432,9	425,7	274,6	231,7
Azië		3.354,0	2.859,6	1.045,0	956,8	113,2	125,5	49,9	53,0	3.467,2	2.985,1	1.094,9	1.009,8
Geconsolideerde entiteiten			183,3		63,1						183,3		63,1
Hongkong	100%		183,3		63,1						183,3		63,1
Deelnemingen		3.354,0	2.676,3	1.045,0	893,7	113,2	125,5	49,9	53,0	3.467,2	2.801,8	1.094,9	946,7
Maleisië	31%	104,7	89,5	52,4	42,6	88,9	101,9	38,6	41,7	193,6	191,4	91,0	84,3
Thailand	15% - 31%	475,5	404,2	247,4	190,3	24,3	23,6	11,3	11,3	499,8	427,8	258,7	201,6
China	25%	2.739,1	2.158,5	733,0	652,6					2.739,1	2.158,5	733,0	652,6
Filipijnen	50%	2,7	0,5	1,4	0,4					2,7	0,5	1,4	0,4
Vietnam	32%	0,3		0,3						0,3		0,3	
India	26%	31,7	23,6	10,5	7,8					31,7	23,6	10,5	7,8
Totaal		5.855,6	5.580,1	2.383,4	2.215,9	2.314,4	2.269,3	1.079,9	1.071,9	8.170,0	7.849,3	3.463,3	3.287,7
Geconsolideerde entiteiten		2.068,7	2.478,1	1.063,8	1.090,5	1.980,3	1.908,2	921,1	900,5	4.049,0	4.386,2	1.984,9	1.990,9
Deelnemingen		3.786,9	3.102,0	1.319,6	1.125,4	334,1	361,1	158,8	171,4	4.121,0	3.463,1	1.478,4	1.296,8
Herverzekering	100%					24,2	21,3	13,5	10,8	24,2	21,3	13,5	10,8

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	30 juni 2017	31 dec 2016
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.559,7	4.682,8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.098,9	6.943,6
SCR _{ageas}	2.787,1	2.849,6
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	4.311,8	4.094,0
Solvency II _{ageas} ratio	254,7%	243,7%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	852,0	815,1
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	748,7	708,9
SCR _{ageas}	571,9	707,3
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	176,8	1,6
Solvency II _{ageas} ratio	130,9%	100,2%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.384,1	1.350,0
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	1.448,3	1.184,7
SCR _{ageas}	932,2	934,2
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	516,1	250,5
Solvency II _{ageas} ratio	155,4%	126,8%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.914,9	2.004,1
Herverzekering		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	107,0	104,2
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	110,5	106,4
SCR _{ageas}	52,5	38,2
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	58,0	68,2
Solvency II _{ageas} ratio	210,2%	278,1%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	- 1.535,5	- 1.465,4
Diversificatie SCR_{ageas}	- 259,4	- 347,7
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	8.818,5	8.956,9
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.870,9	7.478,2
SCR _{ageas}	4.084,3	4.181,6
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	3.786,6	3.296,6
Totale Solvency II _{ageas} ratio	192,7%	178,8%
Totale Solvency II _{pim} ratio	183,2%	166,0%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	155,2	603,7
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	376,0	662,9
SCR _{ageas}	84,4	76,5
Totaal Groep		
Totale Solvency II _{ageas} ratio	197,8%	191,2%
Totale Solvency II _{pim} ratio	184,0%	174,3%
Solvabiliteitsratio JV's niet opgenomen in Solvency ratio Groep	258,9%	263,5%

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

30 juni 2017							
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Verzekeringen Eliminaties	Totaal verzekeringen	Algemeen	Groep Eliminaties	Totaal
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	960,0	445,0		1.405,0	824,9		2.229,9
Financiële beleggingen	56.862,6	7.629,9		64.492,5	121,0	- 10,3	64.603,2
Vastgoedbeleggingen	2.436,9	234,9		2.671,8			2.671,8
Leningen	7.343,3	997,3	- 36,3	8.304,3	1.492,4	- 663,3	9.133,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15.209,9			15.209,9			15.209,9
Beleggingen in deelnemingen	2.408,6	419,0		2.827,6	30,2	6,4	2.864,2
Herverzekering en overige vorderingen	447,5	2.133,9	- 457,7	2.123,7	254,7	- 3,8	2.374,6
Actuele belastingvorderingen	28,4	33,0		61,4			61,4
Uitgestelde belastingvorderingen	60,4	125,3		185,7			185,7
Overlopende rente en overige activa	1.132,1	562,8		1.694,9	122,2	- 118,7	1.698,4
Materiële vaste activa	1.000,5	207,5		1.208,0	0,8		1.208,8
Goodwill en overige immateriële vaste activa	856,9	378,1		1.235,0			1.235,0
Totaal activa	88.747,1	13.166,7	- 494,0	101.419,8	2.846,2	- 789,7	103.476,3
Verplichtingen							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.618,8			27.618,8		- 8,7	27.610,1
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.402,3			31.402,3			31.402,3
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15.209,2			15.209,2			15.209,2
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		8.272,4	- 14,0	8.258,4			8.258,4
Achtergestelde schulden	1.240,6	492,8	- 36,3	1.697,1	1.250,0	- 663,3	2.283,8
Leningen	1.954,4	335,7		2.290,1			2.290,1
Actuele belastingsschulden	53,3	27,8		81,1			81,1
Uitgestelde belastingsschulden	1.058,9	237,9		1.296,8	3,3		1.300,1
RPN(I)					396,9		396,9
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.000,0	900,2	- 444,1	2.456,1	131,8	- 107,2	2.480,7
Voorzieningen	24,7	16,8		41,5	1.028,5		1.070,0
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	86,4	21,0		107,4	1.363,0		1.470,4
Totaal verplichtingen	80.648,6	10.304,6	- 494,4	90.458,8	4.173,5	- 779,2	93.853,1
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.186,8	2.631,5	0,2	8.818,5	166,3	- 11,1	8.973,7
Minderheidsbelangen	1.911,7	230,6	0,2	2.142,5	- 1.493,6	0,6	649,5
Totaal eigen vermogen	8.098,5	2.862,1	0,4	10.961,0	- 1.327,3	- 10,5	9.623,2
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	88.747,1	13.166,7	- 494,0	101.419,8	2.846,2	- 789,7	103.476,3
Aantal werknemers	3.945	7.596		11.541	137		11.678

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE in % van gemiddelde Technische verplichtingen) (exclusief geassocieerde deelnemingen)	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,09%	- 0,04%	0,30%	0,23%
Beleggingsmarge	1,19%	1,08%		
Operationele marge	1,10%	1,04%	0,30%	0,23%
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,38%	0,32%	0,18%	0,07%
Beleggingsmarge	0,95%	0,71%	0,02%	0,01%
Operationele marge	1,33%	1,03%	0,20%	0,08%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16	6M 17	6M 16
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	99,7%	107,0%	84,0%	95,0%	86,3%	101,1%	98,4%	102,7%	90,3%	100,9%
Schade ratio	72,0%	78,9%	46,8%	58,2%	40,5%	55,9%	53,6%	57,1%	52,0%	62,7%
waarvan schade ratio huidig jaar									63,3%	75,4%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 11,3%	- 12,7%
Netto onderschrijvingsmarge	0,3%	- 7,0%	16,0%	5,0%	13,7%	- 1,1%	1,6%	- 2,7%	9,7%	- 0,9%
Beleggingsmarge	6,8%	8,3%	7,2%	7,6%	2,7%	3,0%	12,7%	14,0%	6,2%	6,9%
Overige marge										
Operationele marge	7,1%	1,3%	23,2%	12,6%	16,4%	1,9%	14,3%	11,3%	15,9%	6,0%
Reserves / Premie (in %)	390%	395%	182%	181%	70%	85%	326%	331%	215%	220%
VK										
Combined Ratio	104,6%	106,3%	106,1%	97,9%	99,7%	101,7%	114,8%	107,7%	105,7%	100,1%
Schade ratio	56,9%	60,6%	79,6%	72,0%	53,4%	60,2%	68,8%	64,6%	71,8%	68,2%
waarvan schade ratio huidig jaar									70,9%	73,2%
waarvan schade ratio vorig jaar									0,9%	- 5,0%
Netto onderschrijvingsmarge	- 4,6%	- 6,3%	- 6,1%	2,1%	0,3%	- 1,7%	- 14,8%	- 7,7%	- 5,7%	- 0,1%
Beleggingsmarge	2,5%	2,2%	6,9%	5,2%	3,3%	2,6%	7,9%	6,7%	6,2%	4,7%
Overige marge										
Operationele marge	- 2,1%	- 4,1%	0,8%	7,3%	3,6%	0,9%	- 6,9%	- 1,0%	0,5%	4,6%
Reserves / Premie (in %)	62%	61%	224%	171%	83%	88%	231%	222%	189%	155%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	89,4%	92,3%	102,3%	98,1%	76,7%	79,5%	63,8%	68,4%	90,5%	90,5%
Schade ratio	64,2%	66,5%	73,3%	66,2%	46,1%	44,3%	8,3%	32,6%	61,7%	61,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									68,3%	65,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 6,6%	- 4,7%
Netto onderschrijvingsmarge	10,6%	7,7%	- 2,3%	1,9%	23,3%	20,5%	36,2%	31,6%	9,5%	9,5%
Beleggingsmarge	1,6%	2,9%	1,9%	3,5%	1,4%	1,8%	7,8%	8,7%	2,0%	3,2%
Overige marge	0,8%	1,0%	- 1,9%	0,5%	- 0,5%	- 2,5%	1,2%	- 0,7%	- 0,2%	0,3%
Operationele marge	13,0%	11,6%	- 2,3%	5,9%	24,2%	19,8%	45,2%	39,6%	11,3%	13,0%
Reserves / Premie (in %)	180%	202%	186%	267%	116%	135%	466%	532%	188%	233%
Herverzekering										
Combined Ratio	23,3%	17,4%	55,0%	100,0%	90,2%	73,7%	22,7%		77,7%	77,8%
Schade ratio	19,7%		45,2%	80,9%	55,6%	38,8%	18,0%		51,3%	46,4%
waarvan schade ratio huidig jaar									53,6%	46,4%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2,3%	
Netto onderschrijvingsmarge	76,7%	82,6%	45,0%	0,0%	9,8%	26,3%	77,3%		22,3%	22,2%
Beleggingsmarge										
Overige marge										
Operationele marge	76,7%	82,6%	45,0%	0,0%	9,8%	26,3%	77,3%		22,3%	22,2%
Reserves / Premie (in %)	503%		86%		128%	252%	4%		114%	197%

DISCLAIMER

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

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