



PERSBERICHT

Gereguleerde informatie
Brussel, 4 november 2015 – 7u30 (CET)

Ageas publiceert resultaten 9 maanden 2015

Premie-inkomen voor de Groep (tegen 100%) steeg met 17%
Aanhoudend sterk operationeel resultaat in Niet-Leven

Resultaten Leven beïnvloed door lagere gerealiseerde meerwaarden en door waardeverminderingen op aandelen in Q3

Cijfers 9 maanden 2015	
Winst	<ul style="list-style-type: none"> De Nettowinst Verzekeringen steeg met 6% tot EUR 613 miljoen, voornamelijk door Azië en de activiteit Niet-Leven, en verder ondersteund door positieve wisselkoersen De Nettowinst Leven werd beïnvloed door lagere gerealiseerde meerwaarden sinds het begin van het jaar en door waardeverminderingen ten gevolge van turbulente aandelenbeurzen in het derde kwartaal De Nettowinst Groep bedroeg EUR 599 miljoen; het nettoresultaat van de Algemene Rekening was EUR 14 miljoen negatief
Premie-inkomen	<ul style="list-style-type: none"> Het premie-inkomen voor de Groep (tegen 100%) steeg met 17% naar EUR 22,8 miljard (11% impact door positief wisselkoerseffect). Het premie-inkomen voor de Groep (Ageas' deel) steeg met 11% naar EUR 10,4 miljard (8% impact door positief wisselkoerseffect) Het premie-inkomen Leven nam toe met 21% naar EUR 17,9 miljard, en Niet-Leven met 5% naar EUR 4,8 miljard (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	<ul style="list-style-type: none"> Combined ratio verbeterde tot 95,1%, tegenover 99,6% dankzij alle geconsolideerde entiteiten Operationele marge Gegarandeerde producten 80 basispunten tegenover 98 basispunten Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 73,6 miljard (-2% tegenover eind 2014)
Balans	<ul style="list-style-type: none"> Eigen vermogen steeg naar EUR 10,9 miljard of EUR 51,12 per aandeel Solvabiliteitsratio Verzekeringen 231% (Solvency I) en Solvabiliteitsratio Groep 232% Nettokaspositie Algemene Rekening EUR 1,4 miljard
België	<ul style="list-style-type: none"> Aangehouden solide operationele prestatie in Niet-Leven tenietgedaan door lagere gerealiseerde meerwaarden in Leven Verminderde belangstelling voor kortlopende beleggingsproducten door blijvend lage rentetarieven
VK	<ul style="list-style-type: none"> Betere resultaten in Woningverzekeringen en Overige deels tenietgedaan door mindere resultaten in Auto Stijging premies in Autoverzekeringmarkt
Continentaal Europa	<ul style="list-style-type: none"> Sterk resultaat gedreven door goede resultaten Niet-Leven, deels tenietgedaan door waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Leven
Azië	<ul style="list-style-type: none"> Aanhoudende sterke groei van het premie-inkomen zowel in Leven als Niet-Leven Nettoresultaat aanzienlijk hoger dan vorig jaar ondanks de impact van de daling van de Aziatische aandelenbeurzen in het 3^{de} kwartaal
3^{de} kwartaal 2015	<ul style="list-style-type: none"> Nettowinst Verzekeringen bedroeg EUR 109 miljoen, een daling van 54% in vergelijking met het 3^{de} kwartaal 2014 door lagere gerealiseerde meerwaarden en de netto-impact van EUR 62 miljoen uit waardeverminderingen op de aandelenportefeuille, zoals aangekondigd op 21 oktober 2015 Nettowinst Groep van EUR 130 miljoen

Tenzij anders aangegeven, worden alle cijfers voor 9 maanden in 2015 vergeleken met de cijfers voor 9 maanden in 2014.

CEO Bart De Smet van Ageas: "Ageas' negenmaands cijfers bevestigden de aanhoudende groei van het premie-inkomen die vooral werd gedreven door Leven in Azië. In Niet-Leven behaalden we voor het derde kwartaal op rij een sterk operationeel resultaat dat leidde tot een aanzienlijke verbetering van de combined ratio van de Groep. Lagere beleggingsresultaten die te wijten zijn aan lagere gerealiseerde meerwaarden en waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in het derde kwartaal hebben onze prestatie binnen Leven en dus ook het Nettoresultaat Verzekeringen van de Groep beïnvloed. Zonder de uitzonderlijke posten van dit en vorig kwartaal, blijft het financiële resultaat voor negen maanden van de Groep sterk."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	22.768,5	19.465,6	17 %	6.151,0	5.676,3	8 %	6.624,8
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	14.871,9	11.748,0	27 %	3.646,2	3.278,1	11 %	4.125,7
Ageas' deel in premie-inkomen	10.358,1	9.365,6	11 %	3.027,7	2.863,6	6 %	3.158,9
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	613,0	578,9	6 %	109,3	238,9	- 54 %	306,0
Per segment:							
- België	264,0	321,1	- 18 %	67,5	128,6	- 48 %	101,5
- Verenigd Koninkrijk	64,5	79,9	- 19 %	24,3	47,9	- 49 %	24,1
- Europa	63,0	42,6	48 %	7,6	5,4	41 %	26,8
- Azië	221,5	135,3	64 %	9,9	57,0	- 83 %	153,6
Per type:							
- Leven	425,6	441,7	- 4 %	43,6	156,4	- 72 %	234,5
- Niet-Leven	193,3	111,6	73 %	66,0	62,8	5 %	74,3
- Overige	- 5,9	25,6	*	- 0,3	19,7	*	- 2,8
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 14,1	- 297,0	95 %	20,5	12,2	68 %	- 78,3
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	598,9	281,9	*	129,8	251,1	- 48 %	227,7
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	73,6	72,7	1 %	73,6	72,7	1 %	73,7
Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven ratio	0,46%	0,49%		0,46%	0,50%		0,45%
Combined ratio	95,1%	99,6%		94,7%	94,8%		94,0%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	231%	214%		231%	214%		234%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	216,4	224,0	- 3 %	216,4	224,0	- 3 %	217,5
Winst per aandeel (in EUR)	2,77	1,26	*				
Eigen vermogen	10.917	9.900	10 %	10.917	9.900	10 %	11.109
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	51,12	44,75	14 %	51,12	44,75	14 %	51,58
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen	8,7%	9,1%					-
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	12,1%	11,8%					-

PERSBERICHT
4 november 2015

Resultaten eerste 9 maanden van 2015

BELEGERSRELATIES
Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:
4 november om 10.30 u CET (09.30 u in het VK)

 Link naar live audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 23956820#):

+44 207 750 99 26 (VK)

+32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhalen: +32 2 401 89 89 / 510427#

Beschikbaar tot 4 december 2015

PERS
Michaël Vandenberg

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenberg@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten	3
Details per product	5
■ België	7
■ Verenigd Koninkrijk	9
■ Continentaal Europa	11
■ Azië	13
■ Algemene Rekening	15
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie	17
Lexicon van financiële informatieverschaffing	19
Bijlagen	20
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2015	20
Bijlage 2: Resultatenrekening	21
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin	22
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio	23
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	24
Bijlage 6: Marges Leven (%)	25
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)	26
Disclaimer	26

HOOFDPUNTEN

Operationeel resultaat in Niet-Leven blijft sterk; Resultaten Leven beïnvloed door lagere gerealiseerde meerwaarden en door waarderverminderingen op aandelenportefeuille

Zoals aangegeven in het persbericht van 21 oktober 2015 leed het nettoresultaat in het derde kwartaal sterk onder aanzienlijke waardeverminderingen op de aandelenportefeuille die het gevolg zijn van enorm volatiele aandelenmarkten en het slechtste kwartaalresultaat van de financiële markten sinds eind 2011. Hierdoor boekte Ageas een netto-effect van EUR 62 miljoen uit de waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Europa en Azië, wat voornamelijk te wijten is aan het resultaat in Leven, en dat na het uitzonderlijke positieve resultaat van circa EUR 100 miljoen dat in het tweede kwartaal in China werd gerealiseerd. Sinds het begin van het jaar bleef het financiële resultaat voor negen maanden goed, met een Nettoresultaat Verzekeringen van EUR 613 miljoen (6% meer dan vorig jaar), en een Nettoresultaat in het derde kwartaal van EUR 109 miljoen. De premie-inkomsten stegen verder en kwamen op kwartaalbasis 8% hoger uit en 17% na negen maanden, dankzij de aanhoudende sterke verkoop binnen Leven in Azië. Het nettoresultaat van de Algemene Rekening in het derde kwartaal bedroeg EUR 21 miljoen, voornamelijk door een positieve herwaardering van de RPN(I)-verplichting, wat het negatieve resultaat op jaarbasis deed afnemen naar EUR 14 miljoen.

Premiegroei vooral gedreven door activiteit Leven

Het **totale premie-inkomen** tegen 100% steeg de eerste negen maanden met 17%, wat aansluit bij de vorige kwartalen, en was vooral te danken aan Azië. Het premie-inkomen van Leven, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 17,9 miljard (+21%) en het brutopremie-inkomen van Niet-Leven bedroeg EUR 4,8 miljard (+5%). De gunstige wisselkoersimpact op het totale premie-inkomen bedroeg 11% sinds het begin van het jaar. Het totale premie-inkomen in Azië bedroeg EUR 12,8 miljard (+43%) dankzij hogere premies voor Leven, in het bijzonder in China en Thailand. Het premie-inkomen in Continentaal Europa daalde met 9% naar EUR 3,9 miljard omdat de lagere verkopen in Luxemburg de toegenomen groei van het premie-inkomen in Portugal en Frankrijk teniet deden. In België daalde het totale brutopremie-inkomen naar EUR 4,2 miljard. Hierachter zit nog steeds de lagere verkoop van kortlopende beleggingsproducten die niet volledig werd gecompenseerd door de hogere verkoop van Unit-linkedproducten en Groepsverzekeringen. In het VK steeg het totale premie-inkomen binnen Niet-Leven met 8% en bedroeg EUR 1,9 miljard, inclusief een gunstig wisselkoerseffect van 11%. De prijsontwikkeling in Autoverzekeringen is bemoedigend terwijl binnen Woningverzekeringen de prijzen nog steeds onder druk staan.

Sterke onderschrijvingsresultaten onder druk door beleggingsresultaten

De **nettowinst Verzekeringen** voor de eerste negen maanden bedroeg EUR 613 miljoen. Dit is een stijging van 6% waarbij een sterke eerste helft gedeeltelijk werd tenietgedaan door lagere nettoresultaten in het derde kwartaal in de meeste segmenten. Sinds het begin van het jaar profiteerde het nettoresultaat van een positieve impact van EUR 38 miljoen door de volatiele financiële markten. Dit bedrag kan worden uitgesplitst in een uitzonderlijk positief resultaat van circa EUR 100 miljoen dat in de eerste helft in China werd gerealiseerd, en een negatief van EUR 62 miljoen uit het derde kwartaal. Meer dan de helft van deze negatieve impact is het gevolg van waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Azië. De rest komt van België en Continentaal Europa. Zonder het voorgaande en rekening te houden met veel lagere gerealiseerde meerwaarden, lag het financiële resultaat in de lijn van dat van vorig jaar doordat het resultaat van dit jaar profiteerde van een aanzienlijk beter onderschrijvingsresultaat in

zowel Leven als Niet-Leven. De **nettowinst in Leven** bedroeg na negen maanden EUR 426 miljoen (een daling van 4%) terwijl de nettowinst in **Niet-Leven & Overige** met 36% steeg naar EUR 187 miljoen. De combined ratio verbeterde sinds begin dit jaar aanzienlijk naar 95,1% en dit binnen alle geconsolideerde entiteiten. De operationele marge voor Leven bedroeg respectievelijk 80 basispunten en 37 basispunten sinds begin dit jaar voor respectievelijk Gegarandeerde en Unit-linked producten.

Positief nettoresultaat derde kwartaal van de Algemene Rekening

Het **nettoresultaat van de Algemene Rekening** voor het derde kwartaal bedroeg EUR 21 miljoen en profiteerde van de positieve herwaardering van de RPN(I). Voor de eerste negen maanden bedroeg het nettoresultaat EUR 14 miljoen negatief met daarbij een positieve bijdrage van EUR 22 miljoen die verband hield met een verandering in de reële waarde van de RPN(I)-verplichting. Eind september bedroeg de verplichting EUR 445 miljoen. De operationele kosten stegen naar EUR 51 miljoen door de hogere juridische en personeelskosten.

Het resultaat Verzekeringen meegerekend, komt de **nettowinst van de Groep** voor de eerste negen maanden uit op EUR 599 miljoen, in vergelijking met EUR 282 miljoen vorig jaar.

Eigen vermogen en IFRS-solvabiliteit stijgen

Het totale **eigen vermogen** per eind september steeg van EUR 10,2 miljard eind 2014 naar EUR 10,9 miljard of EUR 51,12 per aandeel. De stijging sinds het begin van het jaar is vooral toe te schrijven aan het nettoresultaat, hogere ongerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille, de herwaardering van de putoptie op AG Insurance en gunstige wisselkoersverschillen. De IFRS-solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep (Solvency I) bedroegen respectievelijk 231% en 232%. Het beschikbare kapitaal lag EUR 5,7 miljard boven het wettelijk vereiste minimum. De IFRS-solvabiliteitsratio's zijn niet aangepast om rekening te houden met de verwachte dividenduitkeringen binnen de groep over het lopende jaar. Vanaf het volledige resultaat voor 2015 zal Ageas de Solvency II-ratio's op kwartaalbasis rapporteren.

De **nettokaspositie van de Algemene Rekening** daalde licht van EUR 1,6 miljard eind december 2014 naar EUR 1,4 miljard eind september 2015. De binnen de groep uitgekeerde dividenden compenseerden grotendeels het betaalde dividend en de bedrijfskosten. De daling was te wijten aan de uitvoering van de inkoopprogramma's voor eigen aandelen en het kapitaal dat werd ingebracht in Intreas NV, een nieuw herverzekeringsvehikel voor Niet-Leven dat binnen de Groep werd opgericht in de eerste jaarhelft. Bovenop dit bedrag had Ageas zo'n EUR 300 miljoen in liquide activa.

Business development

Sinds het begin van het jaar werden M&A-dossiers zoals de overname van AXA Portugal en de verkoop van de activiteit van Ageas in Hongkong aangekondigd, en werden joint-ventures in de Filipijnen en

Vietnam opgestart. Alle dossiers verlopen goed en zouden binnen de geplande termijnen moeten zijn afgerond (begin tot midden 2016).

Op 28 september 2015 presenteerde Ageas in Londen 'Ambition 2018', zijn strategisch plan voor de komende drie jaren. Op dit zelfde evenement gaf de Groep ook uitleg bij de implementatie van de Solvency II-regelgeving en de hieraan verbonden solvabiliteitsdoelstelling voor Ageas.

Voorwaardelijke verplichtingen

Voor een actuele stand van zaken over de Voorwaardelijke verplichtingen verwijzen we naar bladzijde 16 van dit persbericht en toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden van 2015.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: Nettoresultaat derde kwartaal beïnvloed door waardeverminderingen op aandelenportefeuille en lagere gerealiseerde meerwaarden

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	17.934,2	14.845,8	21%	4.608,2	4.193,3	10%	5.068,6
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	4.605,2	4.572,7	1%	1.418,8	1.387,1	2%	1.445,8
Operationeel resultaat	382,3	435,7	-12%	96,6	142,7	-32%	141,7
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	22,3	67,2	-67%	-13,5	21,1	*	28,7
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	404,6	502,9	-20%	83,1	163,8	-49%	170,4
Winst deelnemingen	197,1	117,9	67%	-0,7	48,2	*	147,0
Winst voor belastingen	601,7	620,8	-3%	82,4	212,0	-61%	317,4
Winstbelastingen	-93,3	-66,2	41%	-22,9	-20,9	10%	-49,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-82,8	-112,9	-27%	-15,9	-34,7	-54%	-33,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	425,6	441,7	-4%	43,6	156,4	-72%	234,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.599,7	3.642,9	1.005,5	929,8	4.605,2	4.572,7
Netto onderschrijvingsresultaat	39,8	23,0	34,2	18,3	74,0	41,3
Beleggingsresultaat	306,8	393,4	1,5	1,0	308,3	394,4
Operationeel resultaat	346,6	416,4	35,7	19,3	382,3	435,7
Technische verplichtingen Leven	60.724,6	59.947,8	12.839,1	12.751,7	73.563,7	72.699,5

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 17,9 miljard, een stijging van 21% tegenover vorig jaar en gesteund door een gunstig wisselkoerseffect van 13%. Zoals in vorige kwartalen waren de premie-inkomsten in Azië zeer hoog.

In **België** daalden het premie-inkomen voor de eerste negen maanden naar EUR 2,7 miljard (-7%) doordat de verkoop van kortlopende beleggingsproducten bleef lijden onder de lage rente, en deze slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door groei in de andere productlijnen.

Het totale premie-inkomen in **Azië** bedroeg EUR 12,1 miljard (+45%), waarbij China en Thailand sterk groeiden onder invloed van geslaagde verkoopcampagnes en de aanhoudende ontwikkeling van het netwerk, met een verdere sterke stijging van het aantal agenten.

In **Continentaal Europa** daalde het totale premie-inkomen met 11% naar EUR 3,1 miljard. Het hogere premie-inkomen in de geconsolideerde entiteiten Portugal en Frankrijk werd ruimschoots tenietgedaan door de lagere verkoop in de volatielere activiteit Vermogensbeheer in Luxemburg.

De **Technische verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten kenden een daling naar EUR 73,6 miljard per eind september (-2% tegenover eind 2014). Dit weerspiegelt de impact van de lagere verplichtingen in het kader van shadow accounting in België. De

Technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa bedroegen EUR 58,5 miljard, in vergelijking met EUR 52,2 miljard eind vorig jaar.

Het **operationele resultaat** van de geconsolideerde entiteiten Leven daalde naar EUR 382 miljoen (-12%), met een lager beleggingsresultaat gekenmerkt door lagere gerealiseerde meerwaarden in alle activacategorieën en hogere waardeverminderingen op de aandelenportefeuille. Het operationele resultaat in Gegarandeerde producten daalde daardoor naar 80 basispunten, met een marge van 61 basispunten in het derde kwartaal. De operationele marge van Unit-linked producten bedroeg 37 basispunten, door betere marges in Hongkong. Het netto onderschrijvingsresultaat nam aanzienlijk toe (+79%) naar EUR 74 miljoen, en werd gedreven door betere resultaten in Hongkong en Continentaal Europa.

Het **nettoresultaat** in het derde kwartaal zakte op kwartaalbasis van EUR 156 miljoen naar EUR 44 miljoen door een waardevermindering op de aandelenportefeuille van EUR 62 miljoen en lagere gerealiseerde kapitaalwinsten dan vorig jaar. Het effectieve belastingtarief was hoger in vergelijking met vorig jaar omdat dit onder andere een geboekt belastingvoordeel inhield. Het nettoresultaat voor negen maanden bedroeg EUR 426 miljoen, een daling van 4% tegenover vorig jaar, en profiteerde van een positief wisselkoerseffect van EUR 19 miljoen.

Niet-Leven: Sterk operationeel resultaat bevestigd in derde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	4.834,4	4.619,8	5%	1.542,8	1.482,9	4%	1.556,3
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	3.291,4	3.144,9	5%	1.086,0	1.011,1	7%	1.053,3
Netto verdiende premies	3.010,6	2.857,1	5%	1.028,4	977,8	5%	997,6
Operationeel resultaat	282,7	160,1	77%	96,6	105,5	-8%	107,7
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	14,0	17,9	-22%	2,9	6,1	-52%	8,1
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	296,7	178,0	67%	99,5	111,6	-11%	115,8
Winst deelnemingen	18,6	5,5	*	7,8	-4,6	*	5,4
Winst voor belastingen	315,3	183,5	72%	107,3	107,0	0%	121,2
Winstbelastingen	-83,3	-42,2	97%	-28,2	-29,1	-3%	-32,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-38,7	-29,7	30%	-13,1	-15,1	-13%	-14,6
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	193,3	111,6	73%	66,0	62,8	5%	74,3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	647,6	643,7	1.404,3	1.318,8	860,8	842,5	378,7	339,9	3.291,4	3.144,9
Netto verdiende premies	611,2	605,3	1.269,1	1.200,3	804,1	766,2	326,3	285,3	3.010,7	2.857,1
Netto onderschrijvingsresultaat	42,0	39,2	22,5	8,4	72,3	21,4	11,9	-56,2	148,7	12,8
Combined Ratio	93,1%	93,5%	98,2%	99,3%	91,0%	97,2%	96,3%	119,7%	95,1%	99,6%
waarvan schaderatio vorig jaar									-6,7%	-3,8%
Beleggingsresultaat	25,1	34,2	63,7	64,2	17,0	19,1	24,7	25,2	130,5	142,7
Overig resultaat	0,1	-0,3	2,5	4,3	0,3	0,1	0,6	0,5	3,5	4,6
Operationeel resultaat	67,2	73,1	88,7	76,9	89,6	40,6	37,2	-30,5	282,7	160,1
Reserves / Premies (in %)	261%	262%	192%	195%	77%	83%	277%	289%	184%	189%
Technische verplichtingen Niet-Leven	2.125,4	2.110,5	3.247,7	3.125,1	824,2	847,8	1.203,2	1.098,8	7.400,5	7.182,2

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 5% naar EUR 4,8 miljard, maar bleef stabiel bij onveranderde wisselkoersen. Het brutopremie-inkomen in **België** bleef stabiel op EUR 1,5 miljard. In het **VK** steeg het premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, naar EUR 1,9 miljard maar was 4% lager bij onveranderde wisselkoersen. In **Continentaal Europa** daalde het premie-inkomen 3% naar EUR 0,8 miljoen. Kenmerkend was daarbij het lagere premie-inkomen in Turkije. Het premie-inkomen in **Azië** steeg met 17% naar EUR 0,7 miljoen, met groei in zowel Maleisië als Thailand, en met een gunstig wisselkoerseffect van 8%.

De **combined ratio van de Groep** verbeterde aanzienlijk tot 95,1% (tegenover 99,6%) dankzij een derde sterk kwartaal op rij van 94,7% en een algemeen sterke schaderatio van 60,1%. Het operationele resultaat verbeterde in alle geconsolideerde entiteiten. Dit leidde tot een combined ratio van 94,2% in België (tegenover 101,9%), 98,3% in het VK (tegenover 99,3%) en 86,0% in Continentaal Europa (tegenover 90,7%). De globale schaderatio van voorgaande jaren profiteerde vooral van de aanzienlijke vrijval van reserves in het eerste kwartaal en bedroeg 6,7% (tegenover 3,8%). De totale kostenratio bleef vrijwel stabiel op 35,0% (tegenover 35,3%). Wat de niet-geconsolideerde activiteiten betreft, bleven de slechte weersomstandigheden en de zwakke resultaten in Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto's een invloed hebben op het resultaat in Turkije, terwijl de combined ratio in de Aziatische entiteiten licht te lijden had maar wel op een heel gezonde 92,6% bleef.

Door het eerder genoemde operationele resultaat rapporteerden de activiteiten **Niet-Leven** een **nettoresultaat** van EUR 193 miljoen tegenover EUR 112 miljoen vorig jaar. Hierin zit wel een negatieve impact van EUR 60 miljoen door ongunstige weersomstandigheden in België en het VK. In **België** steeg het nettoresultaat voor de eerste negen maanden naar EUR 83 miljoen tegenover EUR 39 miljoen, met sterke resultaten in bijna alle segmenten. In het **VK** verbeterde het nettoresultaat naar EUR 70 miljoen (tegenover EUR 52 miljoen), waarbij een beter resultaat van Woningverzekeringen en Overige deels werd tenietgedaan door Autoverzekeringen, dat leed onder de hogere frequentie van schadeclaims in Auto en de hogere kosten voor schadeclaims onder de Aansprakelijkheidsverzekering. In **Continentaal Europa** steeg de nettowinst naar EUR 33 miljoen (tegenover EUR 8 miljoen, inclusief versterking van de reserves in Turkije van EUR 10 miljoen). Die stijging kan gedeeltelijk worden verklaard door de verandering in consolidatiekring in Portugal en Italië, maar ook door de betere operationele resultaten in alle geconsolideerde entiteiten. In **Azië** daalde de nettowinst naar EUR 7 miljoen (tegenover EUR 12 miljoen) door hogere schadeclaims in Maleisië.

Overige Verzekeringen in het VK, waartoe ook de Retailactiviteiten behoren, boekte in totaal iets lagere vergoedingen en commissie-opbrengsten van EUR 204 miljoen. Het nettoresultaat van de Retailactiviteiten bedroeg EUR 9 miljoen (tegenover EUR 12 miljoen). Dit omvat EUR 3 miljoen projectkosten. De kosten voor het regionale hoofdkantoor bedroegen EUR 15 miljoen (tegenover EUR 12 miljoen vorig jaar).

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 264 miljoen

tegenover EUR 321 miljoen (-18%). Sterke resultaten in Niet-Leven, tenietgedaan door lagere gerealiseerde meerwaarden op vastgoed en hogere nettowaardeverminderingen op de aandelenportefeuille.

Brutopremie-inkomen EUR 4,2 miljard

tegenover EUR 4,4 miljard (-5%). Lagere verkoop van kortlopende beleggingsproducten, deels gecompenseerd door sterke prestaties van beleggingsproducten met lange looptijd en traditionele levensverzekeringen.

Combined ratio 94,2%

tegenover 101,9%. Solide derde kwartaal in alle segmenten, wat de trend van de vorige kwartalen bevestigt.

Leven: Nettoresultaat beïnvloed door lagere gerealiseerde meerwaarden en waardeverminderingen op de aandelenportefeuille

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Bruto premie-inkomen Leven	2.693,9	2.907,3	-7%	849,5	844,7	1%	886,9
Operationeel resultaat	270,4	361,6	-25%	62,8	121,3	-48%	102,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	68,6	71,3	-4%	17,4	22,8	-24%	37,0
Winst voor belastingen	339,0	432,9	-22%	80,2	144,1	-44%	139,6
Winstbelastingen	- 85,7	- 54,0	59%	- 22,2	- 16,1	38%	- 43,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 71,8	- 97,1	-26%	- 17,9	- 32,6	-45%	- 26,4
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	181,5	281,8	-36%	40,1	95,4	-58%	69,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.318,6	2.586,9	375,3	320,4	2.693,9	2.907,3
Netto onderschrijvingsresultaat	- 13,1	- 4,3	14,8	13,4	1,7	9,1
Beleggingsresultaat	268,7	352,5			268,7	352,5
Operationeel resultaat	255,6	348,2	14,8	13,4	270,4	361,6
Technische verplichtingen Leven	50.131,5	50.367,6	5.829,0	5.758,1	55.960,5	56.125,7

Het brutopremie-inkomen bedroeg EUR 2,7 miljard (-7%). De belangstelling voor kortlopende beleggingsproducten bleef beperkt door aanhoudend lage rentetarieven. Dit werd deels gecompenseerd door de sterke prestaties van Unit-linked. De verkoop in andere productlijnen was sterk, met een stijging voor traditionele levensverzekeringen en voor Groep Leven van respectievelijk 24% en 4%.

De Technische verplichtingen van Leven daalden van EUR 57,6 miljard eind 2014 naar EUR 55,9 miljard, vooral door de stijgende rentetarieven die de verplichtingen in het kader van shadow accounting verminderde.

Het operationele resultaat daalde van EUR 362 miljoen vorig jaar naar EUR 270 miljoen dit jaar. Deze daling werd veroorzaakt door

lagere gerealiseerde meerwaarden in alle activacategorieën en toegenomen waardeverminderingen gedurende de eerste negen maanden van 2015. De operationele marge in Gegarandeerde producten daalde daardoor naar 0,71%, tegenover 0,98% vorig jaar, terwijl de operationele marge voor Unit-linked steeg van 0,32% vorig jaar naar 0,34% dit jaar.

Het nettoresultaat daalde naar EUR 182 miljoen (tegenover EUR 282 miljoen) doordat het gecombineerde effect van lagere gerealiseerde meerwaarden en de hogere nettowaardevermindering op de aandelenportefeuille een totale netto-impact hadden van ongeveer EUR 80 miljoen. Het nettoresultaat van vorig jaar profiteerde ook van de vrijval van een uitgestelde belastingverplichting van EUR 21 miljoen.

Niet-Leven: Aanhoudend sterk operationeel resultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Bruto premie-inkomen	1.462,0	1.460,8	0%	444,7	446,1	-0%	429,5
Netto verdiende premies	1.373,1	1.346,6	2%	461,8	456,8	1%	456,9
Operationeel resultaat	150,2	60,7	*	51,5	60,2	-14%	54,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	13,5	11,1	22%	2,9	4,0	-27%	8,1
Winst voor belastingen	163,7	71,8	*	54,4	64,2	-15%	63,0
Winstbelastingen	- 51,5	- 19,1	*	- 17,3	- 19,9	-13%	- 19,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 29,7	- 13,4	*	- 9,7	- 11,1	-13%	- 11,6
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	82,5	39,3	*	27,4	33,2	-17%	31,7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	384,0	393,7	449,0	451,3	480,6	474,0	148,4	141,8	1.462,0	1.460,8
Netto verdiende premies	365,8	371,9	425,8	418,9	443,1	430,0	138,4	125,8	1.373,1	1.346,6
Netto onderschrijvingsresultaat	9,1	17,9	32,1	-1,6	37,3	3,5	0,8	-44,9	79,3	-25,1
Combined Ratio	97,5%	95,2%	92,5%	100,4%	91,6%	99,2%	99,5%	135,7%	94,2%	101,9%
waarvan schaderatio vorig jaar									-8,6%	-3,8%
Beleggingsresultaat	19,4	28,7	26,1	29,0	10,9	12,9	14,5	15,2	70,9	85,8
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	28,5	46,6	58,2	27,4	48,2	16,4	15,3	-29,7	150,2	60,7
Reserves / Premies (in %)	369%	357%	174%	173%	74%	80%	307%	312%	207%	207%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.802,2	1.768,3	988,8	965,4	435,3	457,1	566,9	523,3	3.793,2	3.714,1

Het **brutopremie-inkomen** bleef stabiel op EUR 1,5 miljard.

Het **operationele resultaat** kende een forse verbetering naar EUR 150 miljoen (tegenover EUR 61 miljoen vorig jaar), met goede prestaties in bijna alle productlijnen. Het betere resultaat is te danken aan de positieve impact van de maatregelen die vorig jaar werden genomen, aan de betere weersomstandigheden, en aan sterke resultaten uit voorgaande jaren, wat zich uit in het netto onderschrijvingsresultaat dat is gestegen van EUR 25 miljoen negatief naar EUR 79 miljoen positief. Het beleggingsresultaat leed onder de lagere gerealiseerde meerwaarden.

De **combined ratio** van 94,2% eind september (tegenover 101,9% vorig jaar) profiteerde van een sterke verbetering van de schaderatio (56,5% tegenover 64,0% vorig jaar). Dit is de combinatie van een sterk schaderesultaat van het voorgaande jaar en een aanzienlijk lagere schaderatio dit jaar.

Tegenover vorig jaar verbeterde de combined ratio in alle segmenten, behalve in Ziekteverzekeringen, waar de nodige maatregelen zijn genomen.

Het **nettoresultaat** is meer dan verdubbeld naar EUR 83 miljoen in vergelijking met EUR 39 miljoen vorig jaar.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst EUR 65 miljoen

tegenover een nettowinst van **EUR 80 miljoen**, dankzij een beter operationeel resultaat in Niet-Leven in vergelijking met dezelfde periode in 2014. Het resultaat van vorig jaar bevatte het positieve effect van een juridische schikking.

Totaal premie-inkomen Niet-Leven EUR 1,9 miljard

tegenover **EUR 1,7 miljard**; de premies op de markt van de Autoverzekeringen begonnen te stijgen terwijl de premies op de markt Woningverzekeringen laag bleven.

Combined ratio 98,3%

tegenover **99,3%**; resultaat blijft onder de 100%, en resultaat Woningverzekeringen verbeterd.

Niet-Leven: Stabiel resultaat na negen maanden

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	1.880,2	1.746,2	8%	676,8	601,2	13%	640,5
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1.457,3	1.332,7	9%	526,6	459,0	15%	495,3
Netto verdiende premies	1.301,1	1.200,3	8%	451,3	417,7	8%	427,9
Operationeel resultaat	72,8	58,6	24%	25,2	30,5	-17%	28,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	4,8	4,2	14%	1,7	1,2	42%	1,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	77,6	62,8	24%	26,9	31,7	-15%	29,9
Winst deelnemingen	6,9	-1,8	*	2,6	-0,1	*	2,3
Winst voor belastingen	84,5	61,0	39%	29,5	31,6	-7%	32,2
Winstbelastingen	-14,1	-8,8	60%	-4,9	-4,3	14%	-5,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	70,4	52,2	35%	24,6	27,3	-10%	26,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR		9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)		58,0	57,9	883,1	795,2	318,5	312,0	197,7	167,6	1.457,3	1.332,7
Netto verdiende premies		54,6	55,4	773,1	709,3	311,0	299,2	162,4	136,3	1.301,1	1.200,2
Netto onderschrijvingsresultaat		-0,2	-1,9	-5,9	3,9	24,7	14,6	3,7	-7,7	22,3	8,9
Combined Ratio		100,4%	103,5%	100,8%	99,4%	92,1%	95,1%	97,7%	105,6%	98,3%	99,3%
waarvan schaderatio vorig jaar										-5,2%	-3,7%
Beleggingsresultaat		0,7	0,7	33,5	31,0	5,1	5,4	7,8	7,6	47,1	44,7
Overig resultaat		0,0		2,5	4,3	0,3	0,1	0,6	0,6	3,4	5,0
Operationeel resultaat		0,5	-1,2	30,1	39,2	30,1	20,1	12,1	0,5	72,8	58,6
Reserves / Premies (in %)		57%	58%	196%	203%	77%	83%	218%	245%	165%	171%
Technische verplichtingen Niet-leven		41,4	42,9	2.021,0	1.920,8	319,8	331,2	472,2	445,7	2.854,4	2.740,6

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

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg naar EUR 1,9 miljard (tegenover EUR 1,7 miljard). Tegen constante wisselkoersen lag het premie-inkomen 4% lager door de aanhoudende concurrerende marktomstandigheden voor zowel Auto- als Woningverzekeringen.

Het premie-inkomen van **Ageas Insurance Limited (AIL)** steeg van EUR 1,3 miljard naar EUR 1,5 miljard, hoewel het tegen constante wisselkoersen een daling van 2% kende. Het premie-inkomen van Auto- en Woningverzekeringen steeg tot respectievelijk EUR 883 miljoen (tegenover EUR 795 miljoen) en EUR 318 miljoen (tegenover EUR 312 miljoen). Op jaarbasis presteerde Autoverzekeringen goed in een markt waar de gemiddelde premie nu aan het stijgen is.¹

¹ ABI quarterly average Motor premium tracker, Q3 2015 – gemiddelde jaarlijkse premie jaar op jaar 5,6% hoger eind september. AA Q3 2015 British Insurance Premium Index 9,2% hoger voor een uitgebreide autoverzekering (4,8% hoger in Q2 2015). Gemiddelde premies voor Autoverzekeringen voor het 3e kwartaal van confused.com en Towers Watson 8,1% hoger (tegenover het 3e kwartaal van 2014).

De premie-inkomsten in Overige zijn verder gestegen naar EUR 198 miljoen (tegenover 168 miljoen), wat duidt op blijvende groei in gespecialiseerde verzekeringen.

Het premie-inkomen van **Tesco Underwriting Ltd (TU)** steeg naar EUR 423 miljoen (tegenover EUR 413 miljoen), maar was 8% lager tegen constante wisselkoersen met minder nieuwe contracten en lagere gemiddelde premies.

De **combined ratio** voor ALL verbeterde tot 98,3% (tegenover 99,3%), als gevolg van de prestaties van Woningverzekeringen (92,1% tegenover 95,1%) na de blijvend gunstige weersomstandigheden in 2015. De ratio van Autoverzekeringen hield gelijke tred met de eerste jaarhelft van 2015 maar ging achteruit tegenover vorig jaar tot 100,8% (tegenover 99,4%) door een hogere frequentie van claims voor autoschade en de hogere kosten voor schadeclaims onder de Aansprakelijkheidsverzekering.

Het resultaat van Overige bleef verbetering tonen met een combined ratio van 97,7% (tegenover 105,6%) dankzij de maatregelen die werden genomen om de activiteiten op het vlak van Bedrijfsverzekeringen verder te ontwikkelen, en dankzij de lagere kosten met betrekking tot het integratieprogramma voor de verzekeringsactiviteiten dat tegen eind 2015 afgerond zou moeten zijn.

De combined ratio van Tesco Underwriting is in vergelijking met vorig jaar verder verbeterd en bedroeg 101,5% (tegenover 104,4%). Het resultaat profiteerde tot dusver dit jaar van de betere weersomstandigheden en een gunstige ontwikkeling van de schaderatio van de voorgaande jaren van autoverzekeringen voor lichamelijk letsels.

Het **nettoresultaat** steeg naar EUR 70 miljoen (tegenover EUR 52 miljoen) door de aanhoudend betere prestaties van Woningverzekeringen en Overige ten opzichte van dezelfde periode in 2014, en gunstige wisselkoersverschillen.

Overige: Nieuwe partnerships gelanceerd in het kader van langetermijnstrategie

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Commissiebaten	122,2	119,1	3%	38,9	45,2	- 14%	42,2
Andere baten	82,2	90,4	- 9%	27,2	35,8	- 24%	27,4
Personeelslasten	- 84,2	- 74,7	13%	- 27,3	- 25,9	5%	- 28,7
Overige lasten	- 127,3	- 108,6	17%	- 39,0	- 34,3	14%	- 44,4
Winst voor belastingen	- 7,1	26,2	*	- 0,2	20,8	*	- 3,5
Winstbelastingen	1,2	- 0,6	*	- 0,1	- 1,1	- 91%	0,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 5,9	25,6	*	- 0,3	19,7	*	- 2,8

Het **premie-inkomen** van Overige, waaronder de Retail-activiteiten van het VK zitten, zijn gedaald naar EUR 204 miljoen. In het resultaat van vorig jaar zat een juridische schikking verrekend.

Het **nettoresultaat** van alle Overige verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 6 miljoen negatief (tegenover een winst van EUR 26 miljoen). Het resultaat van vorig jaar lag hoger door de ontvangst vanuit een juridische schikking van EUR 23 miljoen. In het resultaat van 2015 zijn EUR 15 miljoen aan kosten voor het regionale hoofdkantoor verwerkt (tegenover EUR 12 miljoen) met strategische projectkosten van EUR 3 miljoen.

De nettowinst van Ageas Retail bedroeg EUR 9 miljoen (tegenover EUR 12 miljoen), inclusief projectkosten (EUR 3 miljoen) voor de vernieuwde Retail-strategie die in 2014 werd geïntroduceerd.

In het kader van deze strategie werd in oktober 2015 een nieuw strategisch partnership gelanceerd met een nieuw aanbod voor Auto- en Woningverzekeringen voor de 3 miljoen klanten van Virgin Money. Daarnaast werd de samenwerking met Age UK verlengd met 10 jaar met als doel de klantenbasis van 1,3 miljoen verder uit te breiden.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 63 miljoen tegenover EUR 43 miljoen (+48%), dankzij sterke resultaten Niet-Leven.

Brutopremie-inkomen EUR 3,9 miljard tegenover EUR 4,3 miljard (-9%) door lager premie-inkomen in Luxemburg.

Combined ratio 86,0% tegenover 90,7% dankzij uitstekende operationele resultaten in Portugal en Italië

Leven: Sterk operationeel resultaat in alle landen gedeeltelijk tenietgedaan door waardeverminderingen op de aandelenportefeuille

RESULTATENREKENING								
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15	
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	3.095,8	3.475,4	- 11%	941,7	1.206,5	- 22%	986,0	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.507,8	1.225,0	23%	435,1	392,7	11%	415,6	
Operationeel resultaat	62,8	45,0	40%	19,0	8,6	*	22,3	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 26,7	9,0	*	- 23,5	3,2	*	- 2,0	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	36,1	54,0	- 33%	- 4,5	11,8	*	20,3	
Winst deelnemingen	9,2	7,1	30%	- 1,7	1,3	*	4,2	
Winst voor belastingen	45,3	61,1	- 26%	- 6,2	13,1	*	24,5	
Winstbelastingen	- 4,5	- 10,4	- 57%	0,3	- 3,8	*	- 5,4	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 11,0	- 15,8	- 30%	2,0	- 2,1	*	- 6,6	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	29,8	34,9	- 15%	- 3,9	7,2	*	12,5	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.001,5	745,6	506,3	479,4	1.507,8	1.225,0	
Netto onderschrijvingsresultaat	18,0	3,2	2,4	5,4	20,4	8,6	
Beleggingsresultaat	42,1	36,6	0,3	- 0,2	42,4	36,4	
Operationeel resultaat	60,1	39,8	2,7	5,2	62,8	45,0	
Technische verplichtingen Leven	8.454,4	8.044,0	6.144,9	6.182,4	14.599,3	14.226,4	

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 3,1 miljard, 11% minder dan vorig jaar (EUR 3,5 miljard) als gevolg van de lagere verkopen in Luxemburg.

In **Portugal** steeg het brutopremie-inkomen tegenover vorig jaar met 19% naar EUR 1,1 miljard. Het verbeterde premie-inkomen waren te danken aan de geslaagde introductie van nieuwe spaarproducten.

In **Frankrijk** bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 380 miljoen, een stijging van 36%, gesteund door een belangrijk Unit-linked koopsomproduct uit het eerste kwartaal dat via het makelaarsnetwerk werd verkocht.

Het brutopremie-inkomen in **Luxemburg** daalde tijdens de eerste negen maanden met 29% naar EUR 1,6 miljard, voornamelijk door de vrijwillige beperking van het aantal nieuwe Gegarandeerde producten. Toch bleef de activiteit Vermogensbeheer de belangrijkste drijfkracht achter het premie-inkomen, waarbij er voornamelijk in Italië en Frankrijk contracten werden gesloten. Unit-linked verkopen vertegenwoordigden 73% van het totale volume van Vermogensbeheer. De activiteiten van

de Groep Leven deden het ook uitstekend (+76%) terwijl Retail in de lijn van vorig jaar bleef.

De **Technische verplichtingen Leven** stegen op geconsolideerde basis naar EUR 14,6 miljard, tegenover EUR 14,5 miljard eind 2014. In Luxemburg stegen de niet-geconsolideerde Technische verplichtingen Leven naar EUR 18,4 miljard, tegenover EUR 17,3 miljard eind 2014.

Het **operationele resultaat** steeg aanzienlijk naar EUR 63 miljoen (+40%), gesteund door een hoger beleggingsresultaat in Portugal en door een hoger netto-onderschrijvingsresultaat in Portugal en Frankrijk. De operationele marge op Gegarandeerde producten verbeterde daardoor naar 1,01% terwijl de marge op Unit-linked producten 0,06% bedroeg.

Ondanks het hogere operationele resultaat daalde de **nettowinst** na minderheidsbelangen met 15% tot EUR 30 miljoen. Dit is voor het grootste deel door de resultaten van het derde kwartaal die werden beïnvloed door de neerwaartse beweging van de Europese aandelenbeurzen wat zowel de resultaten van Portugal als van Luxemburg negatief beïnvloedde.

Niet-Leven: Sterk operationeel resultaat in Portugal en Italië

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	788,0	813,0	- 3%	221,5	247,1	- 10%	273,3
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	372,1	351,4	6%	114,7	106,0	8%	128,4
Netto verdiende premies	336,4	310,2	8%	115,2	103,4	11%	113,0
Operationeel resultaat	59,7	40,8	46%	19,8	14,8	34%	24,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 4,3	2,6	*	- 1,6	0,9	*	- 1,5
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	55,4	43,4	28%	18,2	15,7	16%	22,9
Winst deelnemingen	4,5	- 5,1	*	2,7	- 8,6	*	1,7
Winst voor belastingen	59,9	38,3	56%	20,9	7,1	*	24,6
Winstbelastingen	- 17,7	- 14,3	24%	- 6,0	- 4,9	22%	- 7,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 9,0	- 16,3	- 45%	- 3,4	- 4,0	- 15%	- 3,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	33,2	7,7	*	11,5	- 1,8	*	14,3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	205,5	192,1	72,2	72,3	61,8	56,5	32,6	30,5	372,1	351,4
Netto verdiende premies	190,8	178,0	70,2	72,1	50,0	37,0	25,4	23,1	336,4	310,2
Netto onderschrijvingsresultaat	33,1	23,2	- 3,7	6,2	10,3	3,2	7,3	- 3,6	47,0	29,0
Combined Ratio	82,6%	86,9%	105,3%	91,5%	79,4%	91,3%	71,1%	115,7%	86,0%	90,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 4,5%	- 3,9%
Beleggingsresultaat	5,1	4,8	4,1	4,1	1,0	0,9	2,4	2,4	12,6	12,2
Overig resultaat	0,1	- 0,3	0,0		- 0,0		- 0,0	- 0,1	0,1	- 0,4
Operationeel resultaat	38,3	27,7	0,4	10,3	11,3	4,1	9,7	- 1,3	59,7	40,8
Reserves / Premies (in %)	111%	126%	254%	249%	104%	121%	484%	422%	168%	176%
Technische verplichtingen Niet-Leven	281,8	299,3	237,9	238,9	69,1	59,5	164,1	129,8	752,9	727,5

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

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 788 miljoen (daling van 3% tegenover vorig jaar).

Het premie-inkomen in **Portugal** nam toe met 10% naar EUR 221 miljoen, wat beter is dan de markt (+3%). Ziekteverzekeringen bleven de grootste drijvende factor.

In **Italië** lag het premie-inkomen in de lijn van vorig jaar en bereikte EUR 151 miljoen. De stijging in Schadeverzekeringen compenseerde de zwakkere prestaties van het segment Consumentenbescherming.

Het brutopremie-inkomen in **Turkije** is met 10% gedaald onder invloed van de strategische verschuiving naar meer winstgevendende activiteiten om de blootstelling aan Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto terug te schroeven. De hevige marktconcurrentie heeft geleid tot een lager premie-inkomen in de Autoverzekeringen Eigen Schade. Dat werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de groei van de Niet-Autoverzekeringen.

Het **operationele resultaat van de geconsolideerde entiteiten** steeg met 46% naar EUR 60 miljoen, met een uitstekende aanhoudende combined ratio van 86,0% (tegenover 90,7%). Het betere resultaat wordt voornamelijk verklaard door de solide resultaten van Ongevallen en Ziekte en de globaal gunstigere weersomstandigheden in vergelijking met vorig jaar. Toen hadden stormen en overstromingen in Portugal een negatieve invloed op het resultaat. De combined ratio van ons Turkse partnership steeg tot 103,5%, onder invloed van de slechte weersomstandigheden en de zwakke resultaten van Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto.

De **nettowinst** steeg naar EUR 33 miljoen (tegenover EUR 8 miljoen). Die stijging kan worden verklaard door de verandering in consolidatiekring* en door de betere operationele resultaten in alle geconsolideerde entiteiten. Het resultaat van vorig jaar in Turkije werd beïnvloed door een versterking van de reserves met EUR 10 miljoen, die in het derde kwartaal werd geboekt.

AZIË

Nettowinst EUR 222 miljoen

tegenover EUR 135 miljoen (+64%); Nettoresultaat derde kwartaal Leven beïnvloed door een sterke daling op de Aziatische aandelenbeurzen. Nettoresultaat eerste negen maanden bleef aanzienlijk boven het resultaat van vorig jaar.

Premie-inkomen EUR 12,8 miljard

tegenover EUR 9,0 miljard (+43%); premie-inkomen zowel in Leven als Niet-Leven bleef sterk groeien voor nieuwe contracten en voor premies van polishernieuwingen vooral in China en Thailand.

Leven: Waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in het derde kwartaal deden uitzonderlijk positief resultaat eerste helft van het jaar gedeeltelijk teniet

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	12.144,4	8.363,4	45%	2.816,9	2.106,4	34%	3.195,7
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	403,5	340,7	18%	134,2	113,9	18%	143,3
Operationeel resultaat	49,1	27,2	81%	14,8	11,5	29%	16,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 19,6	- 12,4	58%	- 7,4	- 4,6	61%	- 6,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	29,5	14,8	99%	7,4	6,9	7%	10,5
Winst deelnemingen	187,9	110,8	70%	1,0	46,9	- 98%	142,8
Winst voor belastingen	217,4	125,6	73%	8,4	53,8	- 84%	153,3
Winstbelastingen	- 3,1	- 2,7	15%	- 1,0	- 0,9	11%	- 1,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	214,3	122,9	74%	7,4	52,9	- 86%	152,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	279,6	210,6	123,9	130,1	403,5	340,7	
Netto onderschrijvingsresultaat	34,9	22,2	17,0	- 0,5	51,9	21,7	
Beleggingsresultaat	- 4,0	4,4	1,2	1,1	- 2,8	5,5	
Operationeel resultaat	30,9	26,6	18,2	0,6	49,1	27,2	
Technische verplichtingen Leven	2.138,7	1.536,2	865,2	811,1	3.003,9	2.347,3	

Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **brutopremie-inkomen** met 45% (+22% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 12,1 miljard. Het premie-inkomen werd vooral gekenmerkt door een traditioneel sterk eerste kwartaal. Het premie-inkomen in het derde kwartaal lag in de lijn van het tweede kwartaal maar lag op jaarbasis opmerkelijk hoger. Vooral in China en Thailand lagen de verkopen hoger na succesvolle verkoopcampagnes en de voortgezette ontwikkeling van het netwerk, met een verdere stijging van het aantal agenten. De groei in het bankenkanaal in Indië droeg ook bij tot de toename van het brutopremie-inkomen.

De premies voor nieuwe contracten stegen met 40% naar EUR 5,9 miljard, waarvan EUR 3,4 miljard koopsommen (+29%) en EUR 2,6 miljard periodieke premies (+58%). De verkopen evolueerden goed in alle belangrijke distributiekanaalen. De premies voor nieuwe contracten in het agentenkanaal stegen met wel 58% naar EUR 2,1 miljard, en in het bankenkanaal met 32% tot EUR 3,7 miljard. De premies van polishernieuwingen stegen ook aanzienlijk naar EUR 6,2 miljard (+51%), dankzij de zeer sterke verkopen van het voorgaande jaar en de aanhoudend uitstekende hernieuwingsgraad.

Het brutopremie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg met 18% naar EUR 404 miljoen (-3% tegen constante wisselkoersen). Die groei was zowel afkomstig van periodieke premies van nieuwe contracten (18%) als van polishernieuwingen (30%). Koopsomproducten werden beïnvloed door nieuwe reglementaire voorschriften.

Het premie-inkomen in **China** steeg naar EUR 9,4 miljard (+51% en +26% tegen constante wisselkoersen), waarbij de premies voor nieuwe contracten met 48% stegen naar EUR 4,8 miljard dankzij zowel het banken- als het agentenkanaal. Nieuwe contracten in het bankenkanaal lieten een stijging van 37% optekenen na een buitengewoon succesvolle campagne voor koopsompolissen in het eerste kwartaal. Daarna verschoven de verkopen naar producten met periodieke premies en hier bedroeg de stijging tegenover het voorgaande jaar 39%. De verkoop in het agentenkanaal steeg met 69% dankzij de geslaagde verkoopcampagnes in het tweede en derde kwartaal en door de verdere uitbreiding van het agentenbestand. De hernieuwingen stegen fors met 56% naar EUR 4,6 miljard, dankzij de hoge verkoopvolumes van nieuwe contracten vorig jaar en de uitstekende hernieuwingsgraad die volgens de sectornormen nog steeds hoog lag.

In **Thailand** zette de solide groei van de activiteit van het eerste halfjaar zich in het derde kwartaal voort. Het premie-inkomen steeg met 33% (+14% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 1,7 miljard. De premies voor nieuwe contracten liepen 18% op naar EUR 738 miljoen. Zowel het banken- als het agentenkanaal voerde goed geplande verkoopcampagnes waardoor de totale periodieke premies met 32% stegen. De premies van polishernieuwingen stegen met 47% naar EUR 1,0 miljard na de toenemende verkopen van nieuwe contracten vorig jaar en de aanhoudende loyaliteit van de klanten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** steeg met 4% (gelijk tegen constante wisselkoersen) naar EUR 431 miljoen. De focus van het bankenkanaal op periodieke premies leidde tot een stijging van 59% in nieuwe contracten voor deze producten. De polishernieuwingen stegen met 14% naar EUR 197 miljoen.

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 143 miljoen (+53% tegen constante wisselkoersen). De groei was voornamelijk afkomstig van koopsomproducten uit het bankenkanaal en groepsverzekeringen.

De **Technische verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 15% naar EUR 43,1 miljard (met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%), als gevolg van de aanhoudende omzetgroei. De Technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen met 9% naar EUR 3,0 miljard.

De totale **nettowinst** in Azië bedroeg EUR 214 miljoen (tegenover EUR 123 miljoen), een stijging van 74% (+47% tegen constante wisselkoersen). Het tweede kwartaal werd gekenmerkt door een sterk financieel resultaat waarin een uitzonderlijk positief resultaat van ongeveer EUR 100 miljoen zat. Het derde kwartaal bleef van winstgevendende verkopen van periodieke premies getuigen, die

gedeeltelijk werden tenietgedaan door waardeverminderingen op de aandelenportefeuille ten gevolge van een sterke daling van de Aziatische beurzen.

De nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong bleef in het derde kwartaal sterk en steeg in de eerste negen maanden naar EUR 45 miljoen (tegenover EUR 27 miljoen) mede dankzij een vrijval van voorzieningen, hogere beleggingsinkomsten en een gunstige wisselkoersevolutie.

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 188 miljoen (tegenover EUR 111 miljoen). Dit vertegenwoordigt een stijging van 70% (+44% tegen constante wisselkoersen). De eerste helft van het jaar profiteerde van winstgevendende producten met periodieke premies en werd gekenmerkt door gunstige financiële markten, waaronder het eerder genoemde uitzonderlijke resultaat. Het derde kwartaal kende een sterk onderliggend onderschrijvingsresultaat. Ongunstige bewegingen op de Aziatische aandelenbeurzen in het derde kwartaal resulteerden echter in waardeverminderingen op de aandelenportefeuille na toepassing van de IFRS-boekhoudingsregels van Ageas. Dit deed het uitzonderlijke resultaat van circa EUR 100 miljoen dat in het tweede kwartaal werd geboekt deels teniet.

Thailand bleef sterke nettoresultaten rapporteren dankzij een winstgevendende productmix en een gunstig onderschrijvingsresultaat.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 18 miljoen (tegenover EUR 15 miljoen) maar bleven tegen constante wisselkoersen stabiel tegenover het voorgaande jaar.

Niet-Leven: Sterke groei in alle productlijnen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	704,2	599,8	17%	199,9	188,5	6%	212,9
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst deelnemingen	7,2	12,4	- 42%	2,5	4,1	- 39%	1,4
Winst voor belastingen	7,2	12,4	- 42%	2,5	4,1	- 39%	1,4
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	7,2	12,4	- 42%	2,5	4,1	- 39%	1,4

Het **brutopremie-inkomen** steeg met 17% (+9% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 704 miljoen. In Maleisië bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 483 miljoen (+12% en tegen constante wisselkoersen +8%) en nam toe in alle segmenten. Het premie-inkomen in Thailand steeg voor alle segmenten met 30% (+11% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 221 miljoen, met een aanzienlijke groei voor zowel Autoverzekeringen (+32%) als Persoonlijke Ongevallen (+50%).

Het **nettoresultaat** bedroeg **EUR 7 miljoen** (tegenover EUR 12 miljoen), wat voornamelijk een stijging in de combined ratio van 92,6% (tegenover 89,9%) weerspiegelde, vanwege een hogere schaderatio in Maleisië.

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies EUR 14 miljoen

tegenover een **nettoverlies van EUR 288 miljoen** vorig jaar.

Nettokaspositie EUR 1,4 miljard

tegenover **EUR 1,6 miljard** eind 2014

Business development

Interne herverzekeraar Niet-Leven, Intreas, startte activiteiten in het derde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Netto rentebaten	4,9	6,8	- 28 %	1,3	2,1	- 38 %	1,0
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	21,6	- 123,7	*	45,6	33,1	38 %	- 59,6
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	4,6	- 0,6	*	- 0,7	0,1	*	- 1,0
Aandeel in resultaat van deelnemingen	14,2	- 0,1	*	- 1,6	0,5	*	- 0,2
Overige baten	3,2	0,8	*	2,6	0,2	*	0,4
Totale baten	48,5	- 116,8	*	47,2	36,0	31 %	- 59,4
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 7,9	- 130,6	- 94 %	- 8,3	- 1,2	*	- 0,1
Nettobaten	40,6	- 247,4	*	38,9	34,8	12 %	- 59,5
Personeelslasten	- 16,9	- 14,9	13 %	- 5,5	- 5,3	4 %	- 6,3
Overige operationele en administratieve lasten	- 37,9	- 29,2	30 %	- 12,9	- 9,0	43 %	- 12,5
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	3,9	3,8	3 %	1,5	1,0	50 %	1,1
Totale lasten	- 50,9	- 40,3	26 %	- 16,9	- 13,3	27 %	- 17,7
Winst voor belastingen	- 10,3	- 287,7	96 %	22,0	21,5	2 %	- 77,2
Winstbelastingen	- 3,8	-	*	- 1,5	-	*	- 1,1
Nettowinst over de periode	- 14,1	- 287,7	95 %	20,5	21,5	- 5 %	- 78,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 14,1	- 287,7	95 %	20,5	21,5	- 5 %	- 78,3
Impact eliminaties op de nettowinst	-	- 9,3	*	-	- 9,3	*	-
Nettowinst inclusief eliminaties	- 14,1	- 297,0	95 %	20,5	12,2	68 %	- 78,3

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	30 sep 2015	31 dec 2014	Wijziging
RPN(I)	- 445,4	- 467,0	- 5 %
Royal Park Investments	32,9	38,1	- 14 %
Voorziening FortisEffect	- 132,0	- 130,0	2 %

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening voor het derde kwartaal bedroeg EUR 21 miljoen en profiteerde van de positieve herwaardering van de RPN(I). Sinds het begin van het jaar bedroeg het nettoresultaat EUR 14 miljoen negatief.

RPN(I)

De daling met EUR 22 miljoen van het referentiebedrag van EUR 467 miljoen eind 2014 naar EUR 445 miljoen is vooral te wijten aan de koersverhoging van EUR 29,51 naar EUR 36,71 per aandeel van Ageas over de eerste negen maanden van 2015, terwijl de prijs van de CASHES tamelijk stabiel bleef. Deze komt op 77,07% eind september tegenover 76,04% aan het begin van het jaar.

In het tweede kwartaal zijn Ageas en BNP Paribas overeengekomen dat deze laatste uitstaande CASHES kan kopen op voorwaarde dat ze vervolgens worden omgezet in aandelen van Ageas. Bij de omzetting zal het evenredige deel van de RPN(I)-verplichting aan BNP Paribas worden betaald, terwijl Ageas een verbrekingsvergoeding zal ontvangen, afhankelijk van de prijs waartegen BNP Paribas CASHES kan kopen. BNP Paribas heeft tot dusver geen CASHES gekocht. Deze afwikkelingsregeling loopt tot eind 2016.

Voor nadere details verwijzen wij naar toelichting 15 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden van 2015.

Royal Park Investments (RPI)

RPI verkocht zijn activaportefeuille in april 2013. De overblijvende activiteit van RPI is in wezen beperkt tot de afwikkeling van de geschillen die naar aanleiding van bepaalde Amerikaanse activa werden ingeleid.

Het deel van Ageas in de winst van RPI over het eerste halfjaar, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen' bedroeg bijna EUR 10 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van uitstaande kwesties in de VS.

Overige posten

De nettorenteopbrengsten bedroegen EUR 5 miljoen, tegenover EUR 7 miljoen vorig jaar. De daling houdt vooral verband met de daling van de rente.

Na doorbelasting, bedroegen de personeelskosten en de overige operationele kosten voor de eerste negen maanden EUR 51 miljoen, in vergelijking met EUR 40 miljoen vorig jaar. De belangrijkste redenen zijn de hogere juridische kosten van zaken uit het verleden en de hogere personeelskosten in verband met de afwikkeling van het beperkte aandelenplan binnen de Groep.

Nettokaspositie

NETTOKASPOSITIE		
in miljoenen EUR	30 sep 2015	31 dec 2014
<i>Geldmiddelen en kasequivalenten</i>	857,1	969,6
<i>Intreas</i>	- 99,8	
<i>Waarborg rentederivaat</i>	- 13,6	
Aangepaste geldmiddelen en kasequivalenten	743,7	969,6
Vorderingen op banken	654,9	630,0
Schatkistcertificaten / Commercial Paper	10,0	40,0
Schuldbewijzen	- 2,1	- 2,2
Nettokaspositie	1.406,5	1.637,4
Liquide activa	295,7	275,1
Totale liquiditeitspositie	1.702,2	1.912,5

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg EUR 1,4 miljard, EUR 0,2 miljard lager dan eind 2014. De daling tegenover het begin van het jaar werd vooral veroorzaakt door de aandeleninkoopprogramma's die in de eerste negen maanden neerkwamen op EUR 200 miljoen. Daarnaast hield Ageas ook zo'n EUR 0,3 miljard in liquide activa met een looptijd van meer dan 1 jaar. Deze activa zijn niet opgenomen in de gerapporteerde nettokaspositie. De totale liquiditeitspositie van de Groep bedroeg EUR 1,7 miljard.

Voorwaardelijke verplichtingen

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

Voor meer details over de voorwaardelijke verplichtingen verwijzen wij naar toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste negen maanden van 2015.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille EUR 81,2 miljard tegenover **EUR 81,8 miljard** eind 2014 (-0,7%), vooral door lagere ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille.

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

Sterke balans Eigen vermogen van **EUR 10,9 miljard** en solvabiliteitsratio's Verzekeringen en Groep van respectievelijk **231%** en **232%** (Solvency I)

BELEGGINGSPORTEFEUILLE		31 dec 2014		30 sep 2015	
in miljarden EUR					
Vastrentende waarden	70,0	70,5	86%	86%	
Obligaties	62,9	64,4	77%	79%	
Kortlopend overheidspapier	-	0,1	0%	0%	
Overheidsobligaties	36,6	37,5	45%	46%	
Bedrijfsobligaties	26,1	26,5	32%	33%	
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,2	0,3	0%	0%	
Leningen	7,1	6,1	9%	7%	
Leningen aan banken	1,3	1,1	2%	1%	
Leningen aan klanten	5,8	5,0	7%	6%	
Vastgoed	0,3	0,2	0%	0%	
Infrastructuur	0,2	0,2	0%	0%	
Hypotheken	1,4	1,5	2%	2%	
Overige	3,9	3,1	5%	4%	
Aandelen	3,8	3,8	5%	5%	
Vastgoed	5,2	5,0	6%	6%	
Vastgoed beleggingen	3,8	3,6	4%	4%	
Vastgoed eigen gebruik	1,4	1,4	2%	2%	
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,2	2,5	3%	3%	
Totaal	81,2	81,8	100%	100%	

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' activa en leningen die tegen de geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. De ongerealiseerde winsten op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille zijn niet opgenomen in het eigen vermogen. Ongerealiseerde winsten op vastgoed zijn evenmin opgenomen in het eigen vermogen, omdat de vastgoedpositie tegen geamortiseerde kostprijs is geboekt, maar deze ongerealiseerde winsten wel bijdragen aan het beschikbare kapitaal voor de berekening van de solvabiliteit.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE

De beleggingsportefeuille van Ageas had per eind september 2015 een waarde van EUR 81,2 miljard, een vergelijkbaar niveau met de EUR 81,8 miljard eind 2014. De blootstelling aan staats- en bedrijfsobligaties werd verminderd ten voordele van een hogere blootstelling aan leningen. Alle andere beleggingsklassen bleven relatief stabiel.

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

Eind september 2015 bedroegen de ongerealiseerde winsten en verliezen op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 9,5 miljard, vergeleken met EUR 10,4 miljard per eind 2014. De ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille bleven stabiel op EUR 2,2 miljard.

VASTRENTENDE PORTEFEUILLE

Obligaties

Vanwege de hogere rente daalde de staatsobligatieportefeuille tijdens de eerste negen maanden met EUR 0,9 miljard naar EUR 36,6 miljard. De totale positie in Belgische staatsobligaties tegen geamortiseerde kostprijs daalde verder met EUR 0,8 miljard naar EUR 15,6 miljard.

De posities in bedrijfsobligaties daalden met EUR 0,4 miljard naar EUR 26,1 miljard, vanwege lagere ongerealiseerde meerwaarden. De samenstelling van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef relatief stabiel: 51% was belegd in industriële waarden, een kwart in financiële waarden en een kwart in staatsobligaties. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 95% had een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 66% een rating van A of hoger had. Door de hogere renteversillen daalde de ongerealiseerde winst op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 7,5 miljard (waarvan EUR 5,8 miljard op staatsobligaties en EUR 1,7 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 8,5 miljard eind 2014.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 6,1 miljard naar EUR 7,1 miljard, vanwege een hogere blootstelling aan 'leningen aan banken' en 'leningen aan klanten'. De stijging in 'leningen aan klanten' kwam voornamelijk van de toename van vastgoedleningen en 'overige leningen', en meer in het bijzonder leningen aan sociale woningbouwinstellingen in België die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de gewesten.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen reële waarde bleven stabiel op EUR 3,8 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden daalden naar EUR 0,4 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen reële waarde steeg naar EUR 5,2 miljard, met ongewijzigde bruto ongerealiseerde meerwaarden van EUR 1,6 miljard.

Kapitaalpositie

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg aan het einde van het derde kwartaal 2015 EUR 9,9 miljard, in vergelijking met EUR 8,8 miljard per eind 2014. Het kapitaal is EUR 5,7 miljard hoger dan het totale vereiste geconsolideerde minimumkapitaal. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 9,9 miljard. Dit leidde tot een solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten van 231% (Solvency I). De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 213% in België, 243% in het Verenigd Koninkrijk, 174% in Continentaal Europa en 301% in Azië.

LEXICON VAN FINANCIËLE INFORMATIEVERSCHAFFING

Ageas' deel in het premie-inkomen	Ageas heeft op dit moment diverse partnerships in de 12 landen waarin de onderneming actief is. Bij sommige verzekeringsmaatschappijen heeft Ageas 100% zeggenschap (Ageas Insurance Limited UK, Ageas Hong Kong, Ageas France). Bij andere varieert het eigendom tussen de 15% en 75% (zie bijlage 3 voor gedetailleerdere informatie). Vanaf het volledige verslagjaar 2012 voegde Ageas het premie-inkomen toe op basis van het pro-rata aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen.
Gegarandeerde producten	Familie van producten waarin zowel Traditionele als spaarproducten zitten en Groep Leven. Traditionele producten hebben een beschermingscomponent terwijl spaarproducten meestal een minimum gegarandeerde rentevoet geven. Groep Leven producten worden aangeboden door een werkgever of grote entiteit aan zijn werknemers of leden en kunnen verschillende kenmerken hebben. Gegarandeerde producten in individueel en Groep Leven worden hoofdzakelijk gekenmerkt door een risico-overdracht van de polishouder naar de verzekeraar, terwijl bij Unit-linked producten het (beleggings) risico bij de polishouder blijft.
Beleggingsresultaat	De som van de beleggingsinkomsten en de gerealiseerde kapitaalwinsten op de activa die gelden als dekking voor de technische verplichtingen, verrekend met: bij Leven, wat er aan de polishouder wordt uitbetaald als gewaarborgde rente en winstdeelname; bij Niet-Leven de technische rentelast op de technische verplichtingen.
Nettoverdiende premies	De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en niet ontvangen premies.
Netto-onderschrijvingsresultaat	Het verschil tussen de premies ontvangen van de polishouders en de werkelijke betalingen, alsook de wijziging aan het einde van het jaar in technische verplichtingen die toekomstige verplichtingen vertegenwoordigen. Dit omvat een risico-, herverzekerings- en kostencomponent. Bij Leven omvat dit tevens een afkoopcomponent.
Operationeel resultaat	De som van het netto onderschrijvingsresultaat, het beleggingsresultaat en het overige resultaat. Vanaf de publicatie van de jaarresultaten 2012 richt Ageas zich binnen zijn margeanalyse op dit concept en maakt het niet langer gebruik van het begrip 'technisch resultaat' (als onderdeel van het operationeel resultaat).
Schaderatio voorgaande jaren	In verband met schades die in voorgaande jaren plaatsvonden: het netto-effect van betaalde schades en de evolutie in technische verplichtingen, uitgedrukt als een percentage van de nettoverdiende premies.
Reserveratio's (%)	De technische verplichtingen Niet-Leven gedeeld door de nettoverdiende premies op jaarbasis. Afhankelijk van het producttype voor Niet-Leven bevindt zich de reserveratio doorgaans tussen 80 en 300%, afhankelijk van de gebruikelijke duur van een schade voor de betreffende activiteit.
Shadow accounting	In sommige modellen voor de administratieve verwerking van Ageas hebben gerealiseerde winsten en verliezen op activa directe gevolgen voor de waardering van (een deel van) de verzekeringsverplichtingen en de daaraan gerealiseerde acquisitiekosten. Ageas past shadow accounting toe op de veranderingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare beleggingen en van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa en verplichtingen die verbonden zijn met en derhalve van invloed zijn op de waardering van de verzekeringsverplichtingen. Shadow accounting impliceert dat het deel van de verzekeringsnemer van de niet-gerealiseerde wijzigingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare portefeuille of wijzigingen in de reële waarde van activa en verplichtingen welke voor handelsdoeleinden worden aangehouden, worden gereflecteerd in verzekeringsverplichtingen (of van de acquisitiekosten of immateriële vaste activa) op dezelfde wijze als gerealiseerde winsten of verliezen. Deze wijzigingen in reële waarde maken daarom geen onderdeel uit van het eigen vermogen of nettoresultaat.
Technische verplichtingen	De verplichtingen die de verzekeraar aan het einde van de periode heeft ten aanzien van zijn polishouders, op basis van de contractuele voorwaarden. Bij Leven stemt dit concept in grote mate overeen met het eerder gebruikte begrip 'beheerd vermogen'.

BIJLAGEN

Gelieve er rekening mee te houden dat historische informatie en de belangrijkste prestatie-indicatoren per segment uit het persbericht zijn weggelaten. Deze kunnen samen met gedetailleerde en historische marge-informatie worden gedownload op ageas.com (Investeerders/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2015

<i>in miljoenen EUR</i>	30 september 2015	31 december 2014
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.174,1	2.516,3
Financiële beleggingen	66.672,2	68.174,8
Vastgoedbeleggingen	2.670,6	2.641,3
Leningen	7.084,8	6.068,3
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.860,7	14.758,9
Beleggingen in deelnemingen	2.483,9	2.221,3
Herverzekering en overige vorderingen	2.028,6	1.991,7
Actuele belastingvorderingen	50,6	11,8
Uitgestelde belastingvorderingen	114,8	106,4
Overlopende rente en overige activa	2.469,1	2.460,2
Materiële vaste activa	1.148,2	1.119,4
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.508,0	1.488,6
Totaal activa	103.265,6	103.559,0
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	29.071,1	29.419,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.611,4	30.569,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.876,3	14.829,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.403,8	7.147,6
Schuldbewijzen	2,1	2,2
Achtergestelde schulden	2.365,6	2.086,3
Leningen	2.567,1	2.483,5
Actuele belastingschulden	96,5	84,8
Uitgestelde belastingschulden	1.573,0	1.463,6
RPN(I)	445,4	467,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.377,1	2.436,9
Voorzieningen	172,9	171,4
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	1.187,3	1.485,8
Totaal verplichtingen	91.749,6	92.647,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	10.917,0	10.223,3
Minderheidsbelangen	599,0	688,2
Totaal eigen vermogen	11.516,0	10.911,5
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	103.265,6	103.559,0

Bijlage 2: Resultatenrekening

<i>in miljoenen EUR</i>	9M 15	9M 14	Wijziging	Q3 15	Q3 14	Wijziging	Q2 15
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	6.902,2	6.825,3	1 %	2.170,8	2.207,6	- 2 %	4.731,4
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 104,3	- 98,7	6 %	2,5	29,6	- 92 %	- 106,8
- Afgestane herverzekeringspremies	- 228,4	- 269,8	- 15 %	- 79,4	- 91,6	- 13 %	- 149,0
Netto verdiende premies	6.569,5	6.456,8	2 %	2.093,9	2.145,6	- 2 %	4.475,6
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	2.248,6	2.232,6	1 %	741,9	746,8	- 1 %	1.506,7
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	21,6	- 123,7	*	45,6	33,1	38 %	- 24,0
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	131,7	291,3	- 55 %	17,4	111,3	- 84 %	114,3
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	96,4	1.020,3	- 91 %	- 481,6	198,7	*	578,0
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	235,2	120,8	95 %	9,4	41,4	- 77 %	225,8
Commissiebaten	338,6	320,1	6 %	110,8	109,6	1 %	227,8
Overige baten	162,9	157,9	3 %	62,3	52,0	20 %	100,6
Totale baten	9.804,5	10.476,1	- 6 %	2.599,7	3.438,5	- 24 %	7.204,8
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 6.236,9	- 6.439,2	- 3 %	- 1.964,2	- 2.068,3	- 5 %	- 4.272,7
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	81,4	187,9	- 57 %	33,4	56,2	- 41 %	48,0
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 6.155,5	- 6.251,3	- 2 %	- 1.930,8	- 2.012,1	- 4 %	- 4.224,7
Lasten inzake unit-linked contracten	- 159,2	- 1.060,8	- 85 %	460,5	- 214,6	*	- 619,7
Financiële lasten	- 124,3	- 124,3	0 %	- 41,7	- 42,8	- 3 %	- 82,6
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 66,8	- 52,3	28 %	- 61,4	- 28,9	*	- 5,4
Wijzigingen in voorzieningen	0,9	- 132,3	*	1,6	- 1,3	*	- 0,7
Commissielasten	- 951,6	- 968,9	- 2 %	- 314,2	- 322,2	- 2 %	- 637,4
Personeelslasten	- 639,2	- 613,5	4 %	- 212,5	- 204,1	4 %	- 426,7
Overige lasten	- 809,2	- 739,2	9 %	- 289,7	- 260,5	11 %	- 519,5
Totale lasten	- 8.904,9	- 9.942,6	- 10 %	- 2.388,2	- 3.086,5	- 23 %	- 6.516,7
Winst voor belastingen	899,6	533,5	69 %	211,5	352,0	- 40 %	688,1
Belastingen op de winst	- 179,2	- 109,0	- 64 %	- 52,7	- 51,1	- 3 %	- 126,5
Nettowinst over de periode	720,4	424,5	70 %	158,8	300,9	- 47 %	561,6
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	121,5	142,6	- 15 %	29,0	49,8	- 42 %	92,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	598,9	281,9	*	129,8	251,1	- 48 %	469,1
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	2,77	1,26					
Verwaterde winst per aandeel	2,77	1,26					

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

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100%	BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
	in miljoenen EUR											
	9M 15	9M 14	Q3 15	Q3 14	9M 15	9M 14	Q3 15	Q3 14	9M 15	9M 14	Q3 15	Q3 14
België	2.693,9	2.907,3	849,5	844,7	1.462,0	1.460,8	444,7	446,1	4.155,9	4.368,1	1.294,2	1.290,8
Verenigd Koninkrijk	-	99,7	-	35,8	1.880,2	1.746,2	676,8	601,2	1.880,2	1.845,9	676,8	637,0
Geconsolideerde entiteiten	-	99,7	-	35,8	1.457,3	1.332,7	526,6	459,0	1.457,3	1.432,4	526,6	494,8
Deelnemingen tegen 100%	-	-	-	-	422,9	413,5	150,2	142,2	422,9	413,5	150,2	142,2
Tesco	-	-	-	-	422,9	413,5	150,2	142,2	422,9	413,5	150,2	142,2
Continentaal Europa	3.095,8	3.475,4	941,7	1.206,5	788,0	813,0	221,5	247,1	3.883,8	4.288,4	1.163,2	1.453,6
Geconsolideerde entiteiten	1.507,8	1.225,0	435,1	392,7	372,1	351,4	114,7	106,0	1.879,9	1.576,4	549,8	498,7
Portugal	1.127,8	946,3	347,4	312,1	221,2	200,5	71,6	64,6	1.349,0	1.146,8	419,0	376,7
Frankrijk	380,0	278,7	87,7	80,6	-	-	-	-	380,0	278,7	87,7	80,6
Italië	-	-	-	-	150,9	150,9	43,1	41,4	150,9	150,9	43,1	41,4
Deelnemingen tegen 100%	1.588,0	2.250,4	506,6	813,8	415,9	461,6	106,8	141,1	2.003,9	2.712,0	613,4	954,9
Turkije (Aksigorta)	-	-	-	-	415,9	461,6	106,8	141,1	415,9	461,6	106,8	141,1
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	1.588,0	2.250,4	506,6	813,8	-	-	-	-	1.588,0	2.250,4	506,6	813,8
Azië	12.144,4	8.363,4	2.816,9	2.106,3	704,2	599,8	199,9	188,6	12.848,6	8.963,2	3.016,8	2.294,9
Geconsolideerde entiteiten	403,5	340,7	134,2	113,9	-	-	-	-	403,5	340,7	134,2	113,9
Hongkong	403,5	340,7	134,2	113,9	-	-	-	-	403,5	340,7	134,2	113,9
Deelnemingen tegen 100%	11.740,9	8.022,7	2.682,7	1.992,4	704,2	599,8	199,9	188,6	12.445,1	8.622,5	2.882,6	2.181,0
Maleisië	430,7	412,3	128,5	137,9	482,9	429,6	126,5	128,6	913,6	841,9	255,0	266,5
Thailand	1.745,7	1.309,0	492,2	425,0	221,3	170,2	73,4	60,0	1.967,0	1.479,2	565,6	485,0
China	9.421,3	6.220,9	2.017,5	1.398,9	-	-	-	-	9.421,3	6.220,9	2.017,5	1.398,9
India	143,2	80,5	44,5	30,6	-	-	-	-	143,2	80,5	44,5	30,6
Totaal	17.934,1	14.845,8	4.608,1	4.193,3	4.834,4	4.619,8	1.542,9	1.483,0	22.768,5	19.465,6	6.151,0	5.676,3
Geconsolideerde entiteiten	4.605,2	4.572,7	1.418,8	1.387,1	3.291,4	3.144,9	1.086,0	1.011,1	7.896,6	7.717,6	2.504,8	2.398,2
Deelnemingen tegen 100%	13.328,9	10.273,1	3.189,3	2.806,2	1.543,0	1.474,9	456,9	471,9	14.871,9	11.748,0	3.646,2	3.278,1

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR		9M 15	9M 14	Q3 15	Q3 14	9M 15	9M 14	Q3 15	Q3 14	9M 15	9M 14	Q3 15	Q3 14
België	75%	2.020,4	2.180,5	637,0	633,5	1.096,5	1.095,6	333,4	334,6	3.116,9	3.276,0	970,5	968,0
Verenigd Koninkrijk		-	99,7	-	35,8	1.669,2	1.539,9	601,9	530,3	1.669,2	1.639,6	601,9	566,1
Geconsolideerde entiteiten	100%	-	99,7	-	35,8	1.457,3	1.332,7	526,6	459,0	1.457,3	1.432,4	526,6	494,8
Deelnemingen		-	-	-	-	211,9	207,2	75,3	71,3	211,9	207,2	75,3	71,3
Tesco	50%	-	-	-	-	211,9	207,2	75,3	71,3	211,9	207,2	75,3	71,3
Continentaal Europa		1.484,4	1.511,4	433,7	511,0	446,4	337,9	131,7	125,7	1.930,8	1.849,2	565,4	636,6
Geconsolideerde entiteiten		955,1	761,3	264,8	239,8	296,7	171,7	93,2	74,9	1.251,8	932,9	358,0	314,6
Portugal	51% - 100%	575,1	482,6	177,1	159,2	221,2	134,0	71,6	64,6	796,3	616,5	248,7	223,7
Frankrijk	100%	380,0	278,7	87,7	80,6	-	-	-	-	380,0	278,7	87,7	80,6
Italië	50%	-	-	-	-	75,5	37,7	21,6	10,3	75,5	37,7	21,6	10,3
Deelnemingen		529,3	750,1	168,9	271,2	149,7	166,2	38,5	50,8	679,0	916,3	207,4	322,0
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	149,7	166,2	38,5	50,8	149,7	166,2	38,5	50,8
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	529,3	750,1	168,9	271,2	-	-	-	-	529,3	750,1	168,9	271,2
Azië		3.458,9	2.442,5	839,9	644,2	182,3	158,3	50,0	48,7	3.641,2	2.600,8	889,9	692,9
Geconsolideerde entiteiten		403,5	340,7	134,2	113,9	-	-	-	-	403,5	340,7	134,2	113,9
Hongkong	100%	403,5	340,7	134,2	113,9	-	-	-	-	403,5	340,7	134,2	113,9
Deelnemingen		3.055,4	2.101,8	705,7	530,3	182,3	158,3	50,0	48,7	3.237,7	2.260,1	755,7	579,0
Maleisië	31%	133,3	127,6	39,8	42,7	149,4	133,0	39,1	39,8	282,7	260,6	78,9	82,5
Thailand	15% - 31%	539,0	404,2	152,0	131,3	32,9	25,3	10,9	8,9	571,9	429,5	162,9	140,2
China	25%	2.345,9	1.549,0	502,4	348,3	-	-	-	-	2.345,9	1.549,0	502,4	348,3
India	26%	37,2	21,0	11,5	8,0	-	-	-	-	37,2	21,0	11,5	8,0
Totaal		6.963,7	6.234,1	1.910,6	1.824,5	3.394,4	3.131,7	1.117,0	1.039,3	10.358,1	9.365,6	3.027,7	2.863,6
Geconsolideerde entiteiten		3.379,0	3.382,2	1.036,0	1.023,0	2.850,5	2.600,0	953,2	868,5	6.229,5	5.982,0	1.989,3	1.891,3
Deelnemingen		3.584,7	2.851,9	874,6	801,5	543,9	531,7	163,8	170,8	4.128,6	3.383,6	1.038,4	972,3

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	30 sep 2015	31 dec 2014
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.833,4	4.688,1
Totaal beschikbaar kapitaal	5.366,5	4.755,7
Minimale solvabiliteitseisen	2.520,7	2.515,8
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	2.845,8	2.239,9
Totale solvabiliteitsratio	212,9%	189,0%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.210,7	1.126,9
Totaal beschikbaar kapitaal	931,0	845,2
Minimale solvabiliteitseisen	382,7	365,4
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	548,3	479,8
Totale solvabiliteitsratio	243,3%	231,3%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	969,5	1.046,6
Totaal beschikbaar kapitaal	1.058,7	1.060,9
Minimale solvabiliteitseisen	609,0	603,9
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	449,7	457,0
Totale solvabiliteitsratio	173,8%	175,7%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.632,7	2.325,4
Totaal beschikbaar kapitaal	2.293,2	2.004,5
Minimale solvabiliteitseisen	761,2	733,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.532,0	1.271,3
Totale solvabiliteitsratio	301,3%	273,4%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	217,8	2,7
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9.646,3	9.187,0
Totaal beschikbaar kapitaal	9.867,2	8.669,0
Minimale solvabiliteitseisen	4.273,6	4.218,3
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	5.593,6	4.450,7
Totale solvabiliteitsratio	230,9%	205,5%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.270,7	1.036,3
Totaal beschikbaar kapitaal	59,4	179,0
Totale solvabiliteitsratio Ageas	232,3%	209,8%

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

30 september 2015						
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	999,4	256,4	61,2	857,1		2.174,1
Financiële beleggingen	59.047,8	7.308,4	0,2	326,8	- 11,0	66.672,2
Vastgoedbeleggingen	2.403,8	266,8				2.670,6
Leningen	5.822,8	697,4	120,8	1.604,5	- 1.160,7	7.084,8
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.882,7				- 22,0	14.860,7
Beleggingen in deelnemingen	2.059,2	376,9		40,6	7,2	2.483,9
Herverzekering en overige vorderingen	570,7	1.258,5	226,3	5,6	- 32,5	2.028,6
Actuele belastingvorderingen	37,3	9,0	4,3			50,6
Uitgestelde belastingvorderingen	42,6	66,3	5,9			114,8
Overlopende rente en overige activa	1.957,6	432,9	47,9	181,7	- 151,0	2.469,1
Materiële vaste activa	961,5	172,7	13,2	0,8		1.148,2
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.056,6	160,0	291,4			1.508,0
Totaal activa	89.842,0	11.005,3	771,2	3.017,1	- 1.370,0	103.265,6
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	29.076,1				- 5,0	29.071,1
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.611,4					29.611,4
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.876,3					14.876,3
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.400,5		3,3		7.403,8
Schuldbewijzen				2,1		2,1
Achtergestelde schulden	1.366,8	291,2	134,8	1.345,0	- 772,2	2.365,6
Leningen	2.433,8	213,0	129,8	201,1	- 410,6	2.567,1
Actuele belastingschulden	57,8	35,6	3,1			96,5
Uitgestelde belastingschulden	1.328,3	242,4		2,3		1.573,0
RPN(I)				445,4		445,4
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.585,4	697,8	168,1	97,4	- 171,6	2.377,1
Voorzieningen	17,8	15,9		139,2		172,9
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	77,1	15,2		1.095,0		1.187,3
Totaal verplichtingen	80.430,8	8.911,6	435,8	3.330,8	- 1.359,4	91.749,6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	7.566,4	1.744,5	335,4	1.281,3	- 10,6	10.917,0
Minderheidsbelangen	1.844,8	349,2		- 1.595,0		599,0
Totaal eigen vermogen	9.411,2	2.093,7	335,4	- 313,7	- 10,6	11.516,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	89.842,0	11.005,3	771,2	3.017,1	- 1.370,0	103.265,6
Aantal werknemers	4.269	5.574	2.306	127		12.276

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,04%	- 0,01%	0,34%	0,32%
Beleggingsmarge	0,75%	0,99%		
Operationele marge	0,71%	0,98%	0,34%	0,32%
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,30%	0,06%	0,05%	0,12%
Beleggingsmarge	0,71%	0,63%	0,01%	- 0,01%
Operationele marge	1,01%	0,69%	0,06%	0,11%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	2,53%	2,15%	2,49%	- 0,10%
Beleggingsmarge	- 0,29%	0,42%	0,18%	0,21%
Operationele marge	2,24%	2,57%	2,67%	0,11%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	97,5%	95,2%	92,5%	100,4%	91,6%	99,2%	99,5%	135,7%	94,2%	101,9%
Schade ratio	70,7%	69,5%	55,9%	63,2%	46,2%	53,0%	54,4%	87,8%	56,5%	64,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									65,1%	67,8%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 8,6%	- 3,8%
Netto onderschrijvingsmarge	2,5%	4,8%	7,5%	- 0,4%	8,4%	0,8%	0,5%	- 35,7%	5,8%	- 1,9%
Beleggingsmarge	5,3%	7,7%	6,2%	6,9%	2,5%	3,0%	10,6%	12,1%	5,1%	6,4%
Overige marge										
Operationele marge	7,8%	12,5%	13,7%	6,5%	10,9%	3,8%	11,1%	- 23,6%	10,9%	4,5%
Reserves / Premie (in %)	369%	357%	174%	173%	74%	80%	307%	312%	207%	207%
VK										
Combined Ratio	100,4%	103,5%	100,8%	99,4%	92,1%	95,1%	97,7%	105,6%	98,3%	99,3%
Schade ratio	57,6%	66,3%	74,9%	73,9%	48,3%	51,9%	48,2%	51,8%	64,5%	65,5%
waarvan schade ratio huidig jaar									69,7%	69,2%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 5,2%	- 3,7%
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,4%	- 3,5%	- 0,8%	0,6%	7,9%	4,9%	2,3%	- 5,6%	1,7%	0,7%
Beleggingsmarge	1,2%	1,4%	4,4%	4,3%	1,7%	1,8%	4,8%	5,6%	3,6%	3,8%
Overige marge	0,0%		0,3%	0,6%	0,1%		0,4%	0,4%	0,3%	0,4%
Operationele marge	0,8%	- 2,1%	3,9%	5,5%	9,7%	6,7%	7,5%	0,4%	5,6%	4,9%
Reserves / Premie (in %)	57%	58%	196%	203%	77%	83%	218%	245%	165%	171%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	82,6%	86,9%	105,3%	91,5%	79,4%	91,3%	71,1%	115,7%	86,0%	90,7%
Schade ratio	58,6%	61,0%	73,6%	62,2%	45,5%	53,7%	34,9%	73,3%	58,0%	61,3%
waarvan schade ratio huidig jaar									62,5%	65,2%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,5%	- 3,9%
Netto onderschrijvingsmarge	17,4%	13,1%	- 5,3%	8,5%	20,6%	8,7%	28,9%	- 15,7%	14,0%	9,3%
Beleggingsmarge	2,6%	2,6%	5,8%	5,7%	2,0%	2,5%	9,1%	10,2%	3,7%	3,9%
Overige marge	0,1%	- 0,2%	0,1%	0,1%	- 0,0%	- 0,1%	- 0,0%	- 0,3%	0,0%	- 0,1%
Operationele marge	20,1%	15,5%	0,6%	14,3%	22,6%	11,1%	38,0%	- 5,8%	17,7%	13,1%
Reserves / Premie (in %)	111%	126%	254%	249%	104%	121%	484%	420%	168%	176%

DISCLAIMER

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

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

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