



PERSBERICHT

Brussel, 20 februari 2013 – 7u30 (CET)

Gereguleerde informatie – Ageas Jaarresultaten 2012¹

Ageas boekt sterke resultaten in alle activiteiten

Nettowinst Verzekeringen EUR 624 miljoen; vierde kwartaal EUR 175 miljoen	<p>Nettowinst Leven EUR 430 miljoen (t.o.v. een nettoverlies van EUR 425 miljoen), sterke prestaties in alle activiteiten; nettowinst vierde kwartaal EUR 137 miljoen dankzij beter beleggingsresultaat</p> <p>Nettoresultaat Niet-Leven & Overige Verzekeringen EUR 194 miljoen (t.o.v. een nettowinst van EUR 112 miljoen) en gekenmerkt door verdere operationele verbeteringen; nettowinst vierde kwartaal EUR 38 miljoen</p> <p>Premie-inkomen Groep (aan 100%) bedroeg EUR 21,3 miljard, een stijging van 24%; premie-inkomen vierde kwartaal EUR 5,8 miljard</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Premie-inkomen Leven EUR 15,6 miljard, +26%▪ Premie-inkomen Niet-Leven EUR 5,7 miljard, +16% <p>Combined ratio Groep verbeterde tot 99,1% eind december (t.o.v.100,1%); vierde kwartaal 102,3% door gebruikelijke seizoensinvloeden</p> <p>Technische verplichtingen Leven van de geconsolideerde entiteiten EUR 68,8 miljard, een stijging van 7%</p>
Nettowinst Groep EUR 743 miljoen	<p>Nettowinst van de Groep bedroeg EUR 743 miljoen t.o.v. een nettoverlies van EUR 578 miljoen in 2011, onder invloed van ongunstige financiële markten</p> <p>Nettowinst Algemene Rekening EUR 119 miljoen (t.o.v. een nettoverlies van EUR 265 miljoen), hoofdzakelijk als gevolg van zaken uit het verleden; nettowinst vierde kwartaal EUR 50 miljoen</p>
Eigen vermogen stijgt; solvabiliteit stabiel	<p>Eigen vermogen EUR 9,9 miljard, EUR 42,75 per aandeel, + 28% t.o.v. eind 2011; toename te danken aan hogere ongerealiseerde meerwaarden op vastrentende waarden en de nettowinst in 2012</p> <p>Solvabiliteit Verzekeringen 206%; Solvabiliteitsratio Groep 231%; Nettokaspositie Algemene Rekening EUR 1,2 miljard</p>
Voorstel bruto cash dividend	<p>Voorgesteld bruto cash dividend over 2012 van EUR 1,20 per aandeel, + 50 %</p>

CEO Bart De Smet:

“Onze 2012 jaarresultaten tonen een voortgaande goede ontwikkeling van onze verzekeringsactiviteiten in de hele Groep. Die positieve ontwikkeling resulteerde in belangrijke verbeteringen op jaarbasis, in de nettowinst, het nettopremie-inkomen en de combined ratio's. Ons premie-inkomen en resultaat in Leven waren bijzonder sterk ondanks de lage rente. We hebben in de loop van het jaar belangrijke voortgang geboekt in de vereenvoudiging van de Groep en met de vermindering van de complexiteit van de Algemene Rekening. De fundamentele balansfactoren blijven sterk: de kaspositie verbeterde en de solvabiliteitsratio's waren sterk. 2012 was ook het jaar waarin we de markt informeerden over onze ambities en financiële doelstellingen voor de komende drie jaar. Indachtig wat we dit jaar allemaal hebben bereikt, sluiten we 2012 af, aangemoedigd door onze resultaten en met vertrouwen in de toekomst. In overeenstemming met ons dividendbeleid kunnen we de aandeelhouders een bruto cash dividend voorstellen van EUR 1,20 per aandeel.”

¹ Alle cijfers over heel 2012 worden vergeleken met het hele jaar 2011 tenzij anders aangegeven.

KERNCIJFERS AGEAS						
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	21.269,3	17.220,0	24 %	5.804,7	4.335,4	34 %
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	10.215,0	5.981,5	71 %	2.932,5	1.521,6	93 %
Ageas' deel in premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	11.244,6	9.721,7	16 %	3.037,1	2.445,4	24 %
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	624,4	- 313,1	*	174,9	- 104,4	*
Per segment:						
- België	324,4	- 327,0	*	108,2	4,0	*
- Verenigd Koninkrijk	108,0	86,0	26 %	22,1	24,3	- 9 %
- Europa	63,5	- 8,0	*	14,7	3,5	*
- Azië	128,5	- 64,1	*	29,9	- 136,2	*
Per type:						
- Leven	430,1	- 425,1	*	136,8	- 136,6	*
- Niet-Leven	222,6	82,2	*	79,4	25,1	*
- Overige	- 28,3	29,9	*	- 41,3	7,2	*
Nettowinst Algemeen (incl. eliminaties)	118,6	- 265,1	*	49,7	59,9	- 17 %
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	743,0	- 578,2	*	224,6	26,0	*
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	68,8	64,4	7 %	68,8	64,4	7 %
Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven	0,51%	0,51%		0,52%	0,51%	
Combined ratio	99,1%	100,1%		102,3%	99,9%	
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	206%	207%		206%	207%	
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	237,4	254,6	- 7 %	237,4	254,6	- 7 %
Winst per aandeel (in EUR)	3,13	- 2,27	*			
Eigen vermogen	9.911	7.760	28 %	9.911	7.760	28 %
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	42,75	32,30	32 %	42,75	32,30	32 %

PERSBERICHT

20 februari 2013

Jaarresultaten 2012

Meer informatie:

INVESTOR RELATIONS

Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com

PERS

Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Conference call voor analisten en beleggers:

20 februari 2013 om 9.30 uur CET (8.30 uur GMT)

Audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangscode 130163#):

+ 44 207 750 9926 (Verenigd Koninkrijk)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+ 1 703 621 9123 (US)

Opnieuw afspelen: beschikbaar tot

20 maart 2013

www.ageas.com selecteer 'Webcast access'

Inhoud

Hoofdpunten	2
Details per product	4
Details per bedrijfssegment	6
■ België	6
■ Verenigd Koninkrijk	8
■ Continentaal Europa	10
■ Azië	12
■ Algemene Rekening	14
Beleggingsportefeuille	16
Groepsinformatie	18
Lexicon nieuwe financiële informatie	19
Bijlagen	20
Bijlage 1: Geconsolideerde balans op 31 december 2012	20
Bijlage 2: Resultatenrekening	21
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio en het aandeel van Ageas daarin	22
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio	23
Bijlage 5: Balans uitgesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	24
Bijlage 6: Marges Leven (%)	25
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)	26
Disclaimer	26

In onze 2012 jaarresultaten is voor het eerst een uitgebreide, gedetailleerde toelichting van onze resultaten en marges per productgroep opgenomen. Ageas komt hiermee tegemoet aan de toezegging van vorig jaar om meer gegevens te verstrekken en de transparantie van de financiële verslaggeving verder te verhogen. Deze weergave wordt het uitgangspunt van alle kwartaalberichten die we in het vervolg zullen publiceren. Ter verklaring van veel nieuwe termen in deze publicatie is op bladzijde 19 ter referentie een lexicon opgenomen. Voor het eerst opgenomen termen worden aangegeven met een *

HOOFPUNTEN

Sterke financiële en operationele prestaties in alle segmenten

Ageas heeft in 2012 met de verzekeringsactiviteiten bevredigende resultaten geboekt in alle bedrijfsonderdelen en segmenten. Het **totale premie-inkomen van Ageas**, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 21,3 miljard, een toename van 24% ten opzichte van vorig jaar. De groei werd opgetekend in zowel Leven als Niet-Leven. De niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% droegen in het totaal EUR 10,2 miljard bij, een stijging van 71% die vooral kwam van Thailand en China, de toevoeging van Turkije en de scopewijziging in Luxemburg. Een positieve valutaontwikkeling droeg 5% bij aan de stijging van het totale premie-inkomen. Het premie-inkomen bereikte een hoogtepunt van EUR 5,8 miljard in het laatste kwartaal van 2012, een stijging van 32% ten opzichte van het vierde kwartaal 2011.

Krachtige winst Verzekeringen...

De **nettowinst Verzekeringen** bedroeg in 2012 EUR 624 miljoen tegenover een nettoverlies van EUR 313 miljoen in 2011, inclusief de forse bijzondere waardevermindering op de beleggingsportefeuille en goodwill. Corrigeren we de cijfers van 2012 en 2011 voor het totale effect van de bijzondere waardevermindering op de beleggingsportefeuille en goodwill, verbeterde het nettoresultaat met 15%. De nettomeerwaarden waren licht hoger. Er is in 2012 in alle bedrijfsonderdelen goede operationele voortgang geboekt. De gerapporteerde nettowinst bedroeg EUR 430 miljoen bij Leven en EUR 194 miljoen bij Niet-Leven & Overige activiteiten. Dat betere totaalresultaat viel hoofdzakelijk te herleiden naar een verbetering van de operationele resultaten bij Niet-Leven, zoals wel blijkt uit de combined ratio voor de Groep van 99,1% (t.o.v. 100,1% in 2011), een positief valuta-effect, een wijziging van de consolidatiescope en een aantal positieve éénmalige posten in Azië. De nettowinst Verzekeringen bedroeg het vierde kwartaal EUR 175 miljoen.

Midden november kondigde Ageas de afsluiting aan van de overname van Groupama Insurance Services Ltd (GICL) in het VK. GICL werd onmiddellijk geconsolideerd, met een bijdrage van EUR 63 miljoen tot het bruto premie-inkomen en EUR 4 miljoen tot het nettoresultaat in 2012. Daarenboven werd EUR 63 miljoen, de extra reële waarde tegenover de aankoopprijs, gedeeltelijk tenietgedaan door een EUR 19 miljoen kost verbonden aan transactie- en andere kosten en afschrijving van goodwill en immateriële activa op de retailactiviteiten in het VK ter waarde van EUR 39 miljoen.

... Groepsresultaat ondersteund door positieve Algemene Rekening...

De **nettowinst van de Groep** bedroeg in 2012 EUR 743 miljoen, mede dankzij een positief nettoresultaat in de Algemene Rekening van EUR 119 miljoen. Dat laatste was vooral te danken aan de positieve afronding van een aantal zaken uit het verleden met de Nederlandse Staat en BNP Paribas. De positieve ontwikkeling van het aandelenbelang in Royal Park Investments werd deels teniet gedaan door de negatieve hogere waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas. De nettowinst van de Algemene Rekening bedroeg in het vierde kwartaal EUR 50 miljoen.

...en de balans blijft sterk

Het **totale eigen vermogen** steeg ten opzichte van eind 2011 met 28% naar EUR 9,9 miljard, EUR 42,75 per aandeel, eind 2012. De toename was te danken aan het positieve nettogroepsresultaat en het gunstige effect van de ongerealiseerde meerwaarden in de beleggingsportefeuille, die van EUR 0,5 miljard eind 2011 stegen naar EUR 2,0 miljard.

De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep bedroegen respectievelijk 206% en 231%. Het totale beschikbare kapitaal lag EUR 5,2 miljard boven het wettelijk vereiste minimum.

De **nettokaspositie van de Algemene Rekening** bedroeg EUR 1,2 miljard tegenover 0,7 miljard eind 2011. Ageas had eind december 2012 binnen het inkoopprogramma eigen aandelen (omvang EUR 200 miljoen, aangekondigd op 6 augustus 2012) 7 miljoen aandelen gekocht voor een bedrag van EUR 137 miljoen. De Raad van Bestuur van Ageas heeft op 19 februari besloten het bestaande programma volledig af te ronden en aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te stellen om de ingekochte aandelen tussen 6 augustus 2012 en 15 februari 2013 te vernietigen.

De Raad van Bestuur van Ageas stelt een **bruto cash dividend** voor van EUR 1,20 per aandeel, onder voorbehoud van de goedkeuring van de aandeelhouders bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 24 april 2013. Het voorstel is in lijn met het dividendbeleid dat Ageas in 2009 heeft geformuleerd en vertegenwoordigt een stijging van 50% ten opzichte van vorig jaar.

Op pagina 15 van dit persbericht wordt een korte samenvatting van de voorwaardelijke verplichtingen gegeven. Het volledige overzicht 'Voorwaardelijke verplichtingen' is te lezen in het Geconsolideerd Financieel Verslag 2012, dat samen met het Embedded Value Report op 14 maart 2013 wordt gepubliceerd.

Onze strategische keuzes

Ageas heeft, in lijn met de strategie voor 2015, zijn financiële doelstellingen bekendgemaakt op de 2012 Investor Day. Ageas zal op jaarbasis verslag uitbrengen over de ontwikkeling van de vier geformuleerde financiële doelstellingen. De onderstaande tabel geeft de cijfers voor eind 2011 en 2012, en de streefdoelen voor eind 2015.

De acquisitie van het Britse Groupama helpt Ageas bij de verdere uitbreiding van de Niet-Levenactiviteiten. De combined ratio van Ageas lag eind 2012 onder het streefdoel van 100%. Dat kwam vooral door een betere risicoprijsstelling en betere prestaties in Woningverzekeringen in vergelijking met 2011.

Het rendement op eigen vermogen is verbeterd tot 8,7%. Tegenover het effect van de hogere nettowinst stond ten dele ook een hoger eigen vermogen als gevolg van de gestegen herwaarderingen van met name vastrentende waarden. Het percentage van het kapitaal dat in de opkomende markten belegd is, daalde naar 12,1%, vooral door de sterke toename van het eigen vermogen in sommige mature markten.

Financiële doelstellingen 2015 Ageas	Doel eind 2015	Positie eind 2012	Positie eind 2011
% Premie-inkomen Leven / Niet-Leven (Ageas' deel)	60/40	67/33	66/34
Combined Ratio	< 100 %	99,1 %	100,1%
Rendement op eigen vermogen	11 %	8,7 %	- 5,5 % ¹⁾
% kapitaal in groeiemarkten	25 %	12,1 %	15,2%

¹ Gecorrigeerd voor alle bijzondere waardeverminderingen en gerealiseerde meerwaarden eind 2011 bedroeg het rendement op eigen vermogen 7,1%

DETAILS PER PRODUCT

Leven: sterk premie-inkomen en solide resultaten in alle segmenten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Bruto premie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	15.589,5	12.328,6	26%	4.474,1	3.118,0	43%	3.280,3
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	6.692,6	7.131,1	-6%	1.842,5	1.850,9	-0%	1.422,3
Operationeel resultaat	589,8	- 330,7	*	193,1	79,0	*	120,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	189,1	- 260,0	*	44,3	- 195,1	*	31,7
Winst voor belastingen	778,9	- 590,7	*	237,4	- 116,1	*	152,1
Winstbelastingen	- 217,1	56,0	*	- 58,7	- 19,1	*	- 35,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 131,7	109,6	*	- 41,9	- 1,4	*	- 28,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	430,1	- 425,1	*	136,8	- 136,6	*	87,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	
Bruto premie-inkomen	5.542,1	5.244,4	1.150,5	1.886,7	6.692,6	7.131,1	
Netto onderschrijvingsresultaat *	61,3	24,5	56,3	56,0	117,6	80,5	
Beleggingsresultaat *	471,6	- 411,2	0,6		472,2	- 411,2	
Operationeel resultaat*	532,9	- 386,7	56,9	56,0	589,8	- 330,7	
Technische verplichtingen Leven *	56.610,9	52.958,3	12.173,7	11.440,3	68.784,6	64.398,6	

De Levenactiviteiten droegen EUR 430 miljoen bij aan het nettoresultaat, in vergelijking met een nettoverlies van EUR 425 miljoen in 2011. Dat laatste cijfer werd beïnvloed door een significante bijzondere waardevermindering op Griekse obligaties, aandelen en goodwill. Gecorrigeerd voor de bijzondere waardeverminderingen verbeterde het nettoresultaat met 12% door sterkere beleggingsresultaten en een positief valuta-effect. Het totale netto onderschrijvingsresultaat trok 46% aan. Dit kwam vooral door een beter resultaat in de Portugese risicovolle activiteiten.

In België was het nettoresultaat, gecorrigeerd voor bijzondere waardeverminderingen van Griekse obligaties, aandelen en meerwaarden, in 2012 beter dan in 2011. Een hoger operationeel resultaat lag daaraan ten grondslag, deels tenietgedaan door lagere inkomsten op de beleggingen in eigen fondsen en een hogere effectieve belastingdruk. Het nettoresultaat in het Verenigd Koninkrijk verbeterde en bereikte breakeven, terwijl hier toch ook sprake was van een extra last van EUR 4 miljoen na een herbeoordeling van overlopende acquisitiekosten. Die last werd in grote lijnen gecompenseerd door een éénmalige belastingbaten. In Continentaal Europa was sprake van solide resultaten in 2012, die beter uitvielen dan een gecorrigeerd nettoresultaat 2011 (zonder bijzondere waardeverminderingen en meerwaarden). Aan deze resultaten lag een sterk verzekeringsresultaat door voortgaande kostenbesparingen ten grondslag. De beleggingsmarges staan daarentegen door het huidige klimaat van lage rentes nog altijd onder druk. In Azië veerde het resultaat sterk op na de bijzondere waardeverminderingen van vorig jaar. Er was sprake van autonome groei en een sterk verbeterd beleggingsresultaat. De bijdrage aan het nettoresultaat Leven is goed verspreid over de belangrijkste landen Hongkong, China, Thailand en Maleisië.

Het nettoresultaat bedroeg het vierde kwartaal EUR 137 miljoen, de beste prestatie van het jaar.

Het premie-inkomen, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bereikte een niveau van EUR 15,6 miljard, een toename van 26% ten opzichte van vorig jaar. Hiervan hield 5% verband met

positieve valuta-effecten. Het premie-inkomen groeide in alle segmenten.

In België kwam het premie-inkomen uit op EUR 5,1 miljard. Deze toename van 14% weerspiegelde een bijzonder sterke productie in particuliere spaarproducten en een goede ontwikkeling bij Groepsverzekeringen Leven. De afzet van particuliere spaarproducten werd gekenmerkt door een aanhoudende belangstelling voor beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rentevoet ondanks het feit dat die rentevoet in de loop van het jaar steeds lager is geworden. In Continentaal Europa steeg het brutopremie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, met 46% naar EUR 3,2 miljard. Deze forse toename kwam grotendeels door de wijziging van de consolidatiekring in Luxemburg na de fusie van Fortis Luxembourg Vie met Cardif Lux International eind 2011. Ageas heeft nu een belang van 33,3% in de gefuseerde entiteit. Het premie-inkomen van de nieuwe combinatie bedroeg EUR 2,2 miljard, tegen EUR 0,8 miljard vóór de fusie. Het premie-inkomen kreeg het vierde kwartaal daarnaast een impuls van een aantal hoge, seizoensgebonden éénmalige premieproducten. In Portugal daalde de afzet met 29% als gevolg van de bewuste focus op winstgevendende en minder kapitaalintensieve producten, in combinatie met de moeilijke economische omstandigheden en strenge bezuinigingsmaatregelen. In Azië steeg het premie-inkomen met 28%, waarvan 10% op het conto kwam van een positief valuta-effect. Het premie-inkomen groeide ondanks de economische onzekerheden in vrijwel alle entiteiten en distributiekanaalen.

De technische verplichtingen in de geconsolideerde activiteiten bedroegen eind december EUR 68,8 miljard, een toename van 7% ten opzichte van eind 2011. Het leeuwendeel daarvan kwam voor rekening van België (+7% naar EUR 52,7 miljard) en was vooral te danken aan de nieuwe productie van beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rentevoet, die de afkopen en polisbetalingen meer dan goedmaakten. De technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa bedroegen EUR 36,2 miljard, in vergelijking met EUR 30,8 miljard eind vorig jaar.

Niet-Leven: hoger inkomen en resultaten door goede operationele prestaties

RESULTATENREKENING									
in miljoenen EUR		FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12	
Bruto premie-inkomen									
(incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)		5.679,8	4.891,4	16%	1.330,6	1.217,4	9%	1.368,6	
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)		4.361,7	4.107,4	6%	1.029,7	962,9	7%	1.055,3	
Netto verdiende premies *		4.177,8	3.507,0	19%	1.110,9	965,1	15%	1.044,1	
Operationeel resultaat		278,1	143,7	94%	37,8	50,4	-25%	86,0	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		89,4	4,2	*	57,7	- 6,1	*	11,4	
Winst voor belastingen		367,5	147,9	148%	95,5	44,3	116%	97,4	
Winstbelastingen		- 90,8	- 50,0	*	- 10,8	- 15,1	*	- 27,5	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		- 54,1	- 15,7	*	- 5,3	- 4,1	*	- 16,2	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders		222,6	82,2	171%	79,4	25,1	216%	53,7	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR		FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11
Bruto premie-inkomen		789,8	782,3	2.082,9	1.919,1	1.087,4	1.046,2	401,6	359,8	4.361,7	4.107,4
Netto verdiende premies *		763,1	735,8	2.058,1	1.571,2	1.007,4	891,8	349,2	308,2	4.177,8	3.507,0
Netto onderschrijvingsresultaat *		30,2	22,8	21,0	41,8	27,9	- 30,6	- 39,6	- 37,0	39,5	- 3,0
Combined Ratio *		96,0%	96,9%	99,0%	97,3%	97,2%	103,4%	111,4%	112,0%	99,1%	100,1%
waarvan schade ratio vorig jaar *										-3,1%	-3,5%
Beleggingsresultaat *		48,0	23,8	101,7	65,4	28,3	21,9	30,2	21,9	208,2	133,0
Overig resultaat		1,2	- 4,8	27,3	16,8	1,3	0,8	0,6	0,9	30,4	13,7
Operationeel resultaat*		79,4	41,8	150,0	124,0	57,5	- 7,9	- 8,8	- 14,2	278,1	143,7
Reserves / Premies (in %)		270%	256%	173%	165%	83%	89%	308%	304%	180%	177%
Technische verplichtingen Niet-Leven *		2.056,7	1.883,8	3.566,0	2.589,8	839,7	792,1	1.073,9	938,2	7.536,3	6.203,9

De Niet-Levenactiviteiten realiseerden een **nettoresultaat** van **EUR 223 miljoen** tegenover EUR 82 miljoen vorig jaar. In dit laatste was een netto bijzondere waardevermindering van EUR 36 miljoen begrepen terwijl 2012 juist inclusief een positief resultaat was van EUR 61 miljoen in verband met de acquisitie van GICL in het VK.

De sterke intrinsieke resultaten vielen toe te schrijven aan goede operationele resultaten in alle belangrijke bedrijfssegmenten (België, Verenigd Koninkrijk en Continentaal Europa). *Woningverzekeringen* verbeterde sterk en boekte uitstekende resultaten in België, dankzij lage schaderatio's. Net als vorig jaar noteerden de *Autoverzekerings*-activiteiten uitstekende onderliggende operationele prestaties in zowel het VK als België, al kreeg laatstgenoemde het tweede halfjaar te maken met een éénmalige correctie op de voorzieningen voor lichamelijke schade. In Continentaal Europa steeg de bijdrage van Aksigorta, Turkije dankzij een scherpere focus op winstgevendheid naar EUR 8 miljoen. Het nettoresultaat en de operationele resultaten in Azië bleven sterk, al ondervonden ze nog wat hinder van het eind van de overstromingen in Thailand van 2011.

In november 2012 heeft Ageas UK de overname afgerond van Groupama Insurance Company Ltd (GICL) voor een bedrag van EUR 145 miljoen, waarmee Ageas in het VK in één klap de vijfde grootste Niet-Levenverzekeraar werd. Het GICL resultaat is vanaf medio november geconsolideerd (EUR 4 miljoen).

De **brutopremies** zijn ten opzichte van 2011 verder gegroeid tot **EUR 5,7 miljard** (EUR 4,9 miljard). Deze stijging van 16% (5% positief valuta-effect) kwam vooral door de opname (eerste 12 maanden) van de cijfers van Aksigorta, Turkije, dat EUR 0,6 miljard bijdroeg (t.o.v. EUR 0,2 miljard). In België stegen de brutopremies met 5%, waarvan het leeuwendeel in Woningverzekeringen werd gerealiseerd. In het VK gingen de brutopremies licht omhoog naar EUR 2,1 miljard (+8%) en dan vooral ook nog vanwege de positieve valutaontwikkelingen. De instromen in Portugal en Italië bleven ondanks de moeilijke economische omstandigheden tamelijk stabiel. Tot slot zijn de Niet-Levenactiviteiten in Azië gestaag gegroeid: zeevaart-, luchtvaart- en

transportactiviteiten en Autoverzekeringen in Maleisië deden het goed, maar ook in Thailand was sprake van groei in alle bedrijfsonderdelen.

De **combined ratio van de Groep** eindigde het jaar op **99,1%** in vergelijking met 100,1%.² De vrijval van reserves uit voorgaande jaren bedroeg 3,0% (t.o.v. 3,5%), inclusief het éénmalige effect van de verhoging van de voorzieningen voor lichamelijke schade in België. Ongevallen- en Ziektekosten-, Auto- en Woningverzekeringen bleven allemaal ruim onder de 100%. In België bedroeg de totale combined ratio 99,5% met een sterke prestatie in Ongevallen- en Ziektekosten- en Woningverzekeringen. Gecorrigeerd voor de verhoging van de voorzieningen bleef de combined ratio van Autoverzekeringen op hetzelfde peil als de uitstekende prestatie van 2011. In het VK bleef de combined ratio stabiel op 99,8%. In Continentaal Europa bleef de combined ratio sterk (93,4%), met goede resultaten in zowel Portugal als Italië. De combined ratio in Overige bedroeg 111,4%, vooral door grote schades in de Commercial Lines in het VK en in de Aansprakelijkheidsverzekering in België. Per saldo is de combined ratio het vierde kwartaal verslechterd naar 102,3%. Dit was hoofdzakelijk te wijten aan een slechtere prestatie in Autoverzekeringen in zowel het Verenigd Koninkrijk als België (inclusief het effect van de verhoging van de voorzieningen voor lichamelijke schade).

De **technische verplichtingen Niet-Leven** zijn met 21% gestegen ten opzichte van eind 2011 en kwamen door de overname van GICL en de volumegroei uit op EUR 7,5 miljard.

De Britse **retail distributieactiviteiten** realiseerden totale **inkomsten uit commissies en vergoedingen** van EUR 276 miljoen, in lijn met het niveau van vorig jaar. Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 28 miljoen negatief. Het segment **Overige Verzekeringen** wordt in detail toegelicht in het onderdeel VK op bladzijde 9.

² De combined ratio voor 2011 is in het eerste kwartaal van 2012 herzien.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIE

Nettowinst EUR 324 miljoen

in vergelijking met een nettoverlies van **EUR 327 miljoen**. Betere verzekerings- en beleggingsprestaties; 2011 sterk beïnvloed door bijzondere waardeverminderingen op Griekse staatsobligaties en aandelen.

Totaal premie-inkomen EUR 6,9 miljard

tegen **EUR 6,2 miljard** dankzij aanhoudende belangstelling voor beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rentevoet ondanks de verdere verlaging van die rentevoet.

Combined ratio 99,5%

t.o.v. **101,1%**. Dit was te danken aan een betere verzekeringsprestatie bij Woningverzekeringen en Arbeidsongevallen.

Leven: sterk premie-inkomen, goede operationele resultaten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Bruto premie-inkomen Leven	5.126,6	4.507,8	14%	1.452,5	1.202,7	21%	1.031,9
Operationeel resultaat	456,3	- 308,5	*	168,1	80,8	108%	87,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	73,3	- 183,3	*	13,5	- 66,6	*	11,0
Winst voor belastingen	529,6	- 491,8	*	181,6	14,2	*	98,0
Winstbelastingen	- 179,1	57,5	*	- 54,3	- 13,9	*	- 25,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 90,9	104,5	*	- 32,5	- 0,9	*	- 18,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	259,6	- 329,8	*	94,8	- 0,6	*	53,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	
Bruto premie-inkomen	4.646,7	4.265,2	479,9	242,6	5.126,6	4.507,8	
Netto onderschrijvingsresultaat	12,9	10,3	24,6	25,1	37,5	35,4	
Beleggingsresultaat	418,8	- 343,9			418,8	- 343,9	
Operationeel resultaat	431,7	- 333,6	24,6	25,1	456,3	- 308,5	
Technische verplichtingen Leven	47.440,7	43.882,4	5.261,7	5.210,6	52.702,4	49.093,0	

Het **premie-inkomen Leven** was met EUR 5,1 miljard 14% hoger dan vorig jaar. De toename was in het bijzonder te danken aan een sterke verkoop van particuliere spaarproducten via het bankkanaal en een goede productie bij Groepsverzekeringen Leven. De verkoop van particuliere spaarproducten lag 12% hoger op EUR 3,2 miljard en werd gekenmerkt door een aanhoudende belangstelling voor beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rentevoet (ondanks de almaar lagere gewaarborgde rentevoet in de loop van het jaar). Het premie-inkomen Groepsverzekeringen Leven bedroeg EUR 1,1 miljard, een toename met 7% als gevolg van hogere periodieke en éénmalige premieproducten bij zowel traditionele levensverzekerings- als spaarproducten. Individuele unit-linked verkopen stegen met 98% naar EUR 480 miljoen, in vergelijking met bescheiden volumes in 2011. De stijging werd voornamelijk gerealiseerd in het bankkanaal dankzij een aantrekkelijk aanbod in gesloten fondsen en een toegenomen belangstelling van klanten.

De **technische verplichtingen Leven** stegen naar **EUR 52,7 miljard** (+7%). De technische verplichtingen uit beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rentevoet bedroegen EUR 47,4 miljard. De stijging van 8% kwam vooral voor rekening van spaarproducten (+EUR 2,6 miljard oftewel +10%) en van Groepsverzekeringen Leven (+ EUR 1 miljard oftewel +8%), vrijwel allemaal nieuwe toestroom. De technische verplichtingen in unit-linked fondsen bleven relatief stabiel in vergelijking met eind 2011.

Het **operationeel resultaat** bedroeg **EUR 456 miljoen** positief in vergelijking met een nettoverlies van EUR 308 miljoen in 2011. Het operationeel resultaat in eerdere jaren werd negatief beïnvloed door bijzondere waardeverminderingen op Griekse staatsobligaties en aandelen, deels gecompenseerd door nettomeerwaarden op diverse herschikkingen van de beleggingsportefeuille. De gecorrigeerde cijfers voor het operationeel resultaat in 2012 en 2011 geven een stijging van meer dan 30% te zien, hoofdzakelijk vanwege de betere beleggingsmarge.

Het **nettoresultaat** bedroeg **EUR 260 miljoen** tegen een verlies van EUR 330 miljoen in 2011, waarin een bijzondere waardevermindering in verband met Griekse staatsobligaties en aandelen verwerkt zat, deels gecompenseerd door nettomeerwaarden op diverse herschikkingen van de beleggingsportefeuille. Gecorrigeerd voor het totale effect van de bijzondere waardeverminderingen en meerwaarden geeft het nettoresultaat voor 2012 en 2011 juist een stijging te zien, die te danken is aan het eerder genoemde hogere operationeel resultaat, maar deels tenietgedaan wordt door de lagere financiële inkomsten op beleggingen in eigen fondsen (niet-toegewezen overige inkomsten en lasten) en door een hogere effectieve belastingvoet. De gerealiseerde nettowinst in het vierde kwartaal was extreem sterk (EUR 95 miljoen) en valt vooral te verklaren door een hoog beleggingsresultaat.

Niet-Leven : Solide operationele resultaten, combined ratio lager dan 100%

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Bruto premie-inkomen	1.759,1	1.670,9	5%	397,1	377,8	5%	421,9
Netto verdiende premies	1.698,2	1.601,1	6%	429,3	404,3	6%	428,5
Operationeel resultaat	121,8	43,0	184%	23,8	17,6	36%	36,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	9,6	- 21,4	*	2,3	- 7,5	*	1,4
Winst voor belastingen	131,4	21,6	508%	26,1	10,1	158%	37,6
Winstbelastingen	- 44,5	- 17,1	*	- 8,2	- 3,8	*	- 12,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 22,1	- 1,7	*	- 4,5	- 1,7	165%	- 6,4
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	64,8	2,8	2.214%	13,4	4,6	191%	18,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11
Bruto premie-inkomen	483,5	462,2	552,9	541,2	568,9	523,8	153,8	143,7	1.759,1	1.670,9
Netto verdiende premies	480,0	451,0	539,6	524,9	529,9	483,5	148,7	141,6	1.698,2	1.601,1
Netto onderschrijvingsresultaat	14,5	10,9	-2,5	30,4	17,3	-47,6	-20,9	-10,9	8,4	-17,2
Combined Ratio	97,0%	97,6%	100,5%	94,2%	96,7%	109,9%	114,0%	107,7%	99,5%	101,1%
waarvan schade ratio vorig jaar									-4,5%	-7,3%
Beleggingsresultaat	41,0	17,9	35,5	24,2	17,4	12,8	19,5	13,2	113,4	68,1
Overig resultaat		-5,7		-1,5		-0,6		-0,1		-7,9
Operationeel resultaat	55,5	23,1	33,0	53,1	34,7	-35,4	-1,4	2,2	121,8	43,0
Reserves / Premies (in %)	369%	361%	152%	143%	70%	84%	296%	289%	201%	200%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.769,9	1.626,6	821,7	752,3	373,5	407,2	440,6	409,8	3.405,7	3.195,9

De **brutopremies** zijn in alle segmenten verder toegenomen en kwamen in 2012 uit op EUR 1,8 miljard, een stijging van 5% dankzij een combinatie van verhogingen van tarieven en volumes. Het merendeel van de stijging komt uit Woningverzekeringen (+9%) en de instroom was hoger in zowel het bank- als het makelaarskanaal.

Het **operationeel resultaat** is in 2012 solide gebleven en kwam uit op **EUR 122 miljoen** (t.o.v. EUR 43 miljoen). Net als bij Levensverzekeringen werd het operationeel resultaat Niet-Leven in 2011 negatief beïnvloed door bijzondere waardeverminderingen op Griekse staatsobligaties en aandelen, deels gecompenseerd door nettomeerwaarden op diverse herschikkingen van de beleggingsportefeuille. Op basis van gecorrigeerde cijfers voor 2012 en 2011 is het operationeel resultaat verbeterd dankzij een sterkere verzekeringsprestatie. Vooral bij Woningverzekeringen waren de betere prestaties te danken aan eerdere corrigerende maatregelen, het geringere effect van klimaatgebeurtenissen en een betere ontwikkeling van de reserves van voorgaande jaren. Bij Autoverzekeringen werden de solide onderliggende operationele resultaten van het hele jaar deels tenietgedaan door de éénmalige verhoging van de voorzieningen voor lichamelijke schade. Het netto onderschrijvingsresultaat uit Ongevallen- en Ziektekostenverzekeringen is sterk gestegen ten opzichte van vorig jaar. Dat kwam door Arbeidsongevallen, dat profiteerde van een daling van de schadefrequentie en ernst van de schades, ondersteund door hogere tarieven en gerichte herstructureringsmaatregelen. Overige activiteiten, inclusief Aansprakelijkheidsverzekeringen, kregen te maken met hogere schadekosten voor het lopende jaar en vorige jaren, alsook met het effect van de verhoging van de voorzieningen voor lichamelijke schade. Dat leidde tot een lager netto onderschrijvingsresultaat.

De **combined ratio** kwam over 2012 uit op **99,5%** versus 101,1%. De daling kwam vooral op het conto van een belangrijke verbetering bij Woningverzekeringen: combined ratio 96,7% versus 109,9%. De sterke combined ratio bij Ongevallen- en Ziektekostenverzekeringen van 97,0% (t.o.v. 97,6%) weerspiegelt vooral een solide prestatie in Arbeidsongevallen en bij Zorgverzekeringen. De vergelijkingsbasis voor de combined ratio van 100,5% bij Autoverzekeringen was een uitzonderlijk sterke combined ratio in 2011 van 94,2%. De stijging van de combined ratio Auto heeft vooral te maken met de al eerder genoemde correctie van de voorzieningen voor lichamelijke schade. Zonder dat effect ontwikkelde de combined ratio zich in lijn met 2011.

Het **nettoresultaat** bedroeg in 2012 **EUR 65 miljoen** in vergelijking met EUR 3 miljoen vorig jaar. Gecorrigeerd voor het totale effect van de bijzondere waardeverminderingen en meerwaarden geeft het nettoresultaat voor 2012 en 2011 een verbetering te zien, dankzij de goede prestatie in Woning en Ongevallen – en Ziekteverzekering..

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst EUR 108 miljoen

tegen **EUR 86 miljoen**; vooral Niet-Leven beter door voortgaand sterk resultaat bij Autoverzekeringen en hogere nettomeerwaarden.

Totaal premie-inkomen EUR 2,2 miljard

in vergelijking met **EUR 2,0 miljard**, een toename van 10%; hoger premie-inkomen Autoverzekeringen compenseert een lager niveau in Woningverzekeringen en Ongevallen- en Ziektekostenverzekeringen (reisverzekeringen). Stijging van 6% op vergelijkbare basis (dankzij valuta-effect) exclusief het premie-inkomen van het in november 2012 overgenomen GICL;

Combined ratio 99,8%

t.o.v. **99,9%** door aanhoudend sterke prestaties, in het bijzonder bij Autoverzekeringen.

Niet-Leven: combined ratio lager dan 100%

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Bruto premie-inkomen	2.143,4	1.983,4	8%	507,8	460,6	10%	533,8
Netto verdiende premies	2.082,5	1.524,1	37%	573,0	464,8	23%	520,8
Operationeel resultaat	113,5	74,1	53%	13,4	23,4	- 43%	40,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	65,1	13,3	390%	51,3	3,3	*	5,7
Winst voor belastingen	178,6	87,4	104%	64,7	26,7	142%	45,7
Winstbelastingen	- 28,9	- 23,4	24%	- 1,0	- 7,7	- 87%	- 10,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 13,2	- 3,5	*	0,1	1,2	- 92%	- 5,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	136,5	60,5	126%	63,8	20,2	216%	29,3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE										
in miljoenen EUR	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11
Bruto premie-inkomen	55,3	69,8	1.427,0	1.280,2	447,9	455,2	213,2	178,2	2.143,4	1.983,4
Netto verdiende premies	56,7	65,3	1.419,5	949,2	433,6	366,3	172,7	143,3	2.082,5	1.524,1
Netto onderschrijvingsresultaat	- 3,6	- 7,1	21,3	12,3	4,2	11,9	- 17,0	- 15,5	4,9	1,6
Combined Ratio	106,3%	110,9%	98,5%	98,7%	99,0%	96,7%	109,8%	110,8%	99,8%	99,9%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2,1%	0,1%
Beleggingsresultaat	0,7	0,6	60,1	36,0	9,6	8,1	7,5	6,3	77,9	51,0
Overig resultaat	1,1	0,7	27,4	18,4	1,4	1,4	0,8	1,0	30,7	21,5
Operationeel resultaat	- 1,8	- 5,8	108,8	66,7	15,2	21,4	- 8,7	- 8,2	113,5	74,1
Reserves / Premies (in %)	68%	43%	177%	170%	94%	91%	277%	262%	165%	154%
Technische verplichtingen Niet-Leven	38,4	28,1	2.510,9	1.611,4	407,1	332,1	479,2	376,0	3.435,6	2.347,6

Op 14 november heeft Ageas UK de overname afgerond van Groupama Insurance Company Ltd (GICL) voor een totaalbedrag van EUR 145 miljoen. Met deze overname groeit Ageas uit tot de vijfde grootste schadeverzekeringsmaatschappij in het Verenigd Koninkrijk en de vierde grootste in particuliere autoverzekeringen en in particuliere verzekeringen. De overname voldoet tevens aan de ambitie van de Groep om de totale Niet-Levenactiviteiten uit te bouwen. GICL heeft sinds de overname EUR 63 miljoen bijgedragen aan het premie-inkomen en EUR 4 miljoen aan het nettoresultaat.

De totale brutopremies bedroegen in 2012 EUR 2,1 miljard (in vergelijking met EUR 2,0 miljard). Tegen constante wisselkoersen was dit in overeenstemming met vorig jaar. Sterke groei bij Autoverzekeringen (+11%) compenseerde een lager premieniveau bij Woning- en Reisverzekeringen. Het premie-inkomen in Overige activiteiten (Bedrijven & Speciale Risico's) groeide met 20% naar EUR 213 miljoen gedreven door specifieke tariefmaatregelen. Dat het premie-inkomen bij Tesco Underwriting op EUR 727 miljoen uitkwam (t.o.v. EUR 755 miljoen) is een teken van de aanhoudende concurrentie bij Auto- en Woningverzekeringen. De netto verdiende premies waren 37% hoger op EUR 2,1 miljard dankzij de sterke groei in Autoverzekeringen en de opname in de cijfers van de overgenomen activiteiten van GICL.

Op basis van onveranderde activiteiten verbeterde het nettoresultaat van EUR 61 miljoen naar EUR 83 miljoen. Het verschil met het feitelijk gepubliceerde nettoresultaat van EUR 136 miljoen heeft te maken met de opname in de cijfers van het nettoresultaat van GICL sinds medio november (EUR 4 miljoen), een positief resultaat van EUR 63 miljoen, in verband met de extra reële waarde van GICL boven de overnameprijs en een last van EUR 15 miljoen in verband met reorganisatiekosten, waarvan EUR 6 miljoen vanwege GICL.

Het uiteindelijk betere (gecorrigeerde) nettoresultaat over heel 2012 kwam in het bijzonder door de prestatie bij Autoverzekeringen, dat een sterke verbetering van het verzekeringsresultaat en hogere netto gerealiseerde meerwaarden liet optekenen (EUR 20 miljoen in 2012 t.o.v. EUR 8 miljoen in 2011).

De combined ratio eindigde het jaar op 99,8% (t.o.v. 99,9%) en voldeed aan de strategische ambitie van Ageas Groep om consequent een combined ratio onder de 100% te realiseren. Specifieke tariefacties zorgden in combinatie met een vooruitstrevende opsporing van fraude wederom voor een sterke combined ratio bij Autoverzekeringen. De onderliggende prestaties bij Woningverzekeringen waren sterk maar het resultaat werd beïnvloed door de aanhoudend slechte weersomstandigheden in het Verenigd Koninkrijk.

Leven: premie-inkomen groeit, breakeven resultaat in lijn met fase van bedrijfsontwikkeling

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Bruto premie-inkomen Leven	85,6	51,3	67%	24,5	15,5	58%	22,7
Operationeel resultaat	- 7,2	- 7,8	- 8%	- 5,9	- 4,6	28%	- 0,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	1,0	1,8	- 44%	0,1	0,4	- 75%	0,2
Winst voor belastingen	- 6,2	- 6,0	3%	- 5,8	- 4,2	38%	
Winstbelastingen	6,0	1,6	275%	5,3	1,1	382%	0,3
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 0,2	- 4,4	- 95%	- 0,5	- 3,1	- 84%	0,3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11
Bruto premie-inkomen	85,6	51,3			85,6	51,3
Netto onderschrijvingsresultaat	- 7,2	- 9,0			- 7,2	- 9,0
Beleggingsresultaat		1,2				1,2
Operationeel resultaat	- 7,2	- 7,8			- 7,2	- 7,8
Technische verplichtingen Leven	93,7	47,8			93,7	47,8

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg in 2012 EUR 86 miljoen, een stijging van 67%. De groei weerspiegelt de voortgaande verkoop van de verzekeringsproducten van Ageas bij onafhankelijke financiële adviseurs in combinatie met de verder uitbreidende distributie via verwante partners. Het bedrijf verleent nu dekking aan ruim 265.000 klanten, een toename van 40%.

Het resultaat uit verzekeringsproducten verbeterde in grote lijnen tot breakeven, zelfs met een extra kostenpost van EUR 4 miljoen na herbeoordeling van de overlopende acquisitiekosten aan het einde van het jaar op basis van voorzichtigere veronderstellingen. Die last werd in grote lijnen gecompenseerd door een éénmalige belastingbaten in verband met een lagere vennootschapsbelasting voor de herwaardering van uitgestelde belastingverplichtingen.

Overige Verzekeringen: aanhoudend moeilijk economisch klimaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Commissiebaten	176,6	166,6	6%	40,3	37,9	6%	47,4
Andere baten	99,8	105,2	- 5%	23,8	27,2	- 13%	26,0
Personeelslasten	- 108,6	- 97,5	11%	- 27,7	- 24,8	12%	- 26,9
Overige lasten	- 193,7	- 134,8	44%	- 80,2	- 31,7	153%	- 38,7
Winst voor belastingen	- 25,9	39,5	*	- 43,8	8,6	*	7,8
Winstbelastingen	- 2,4	- 9,6	- 75%	2,6	- 1,4	*	- 2,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 28,3	29,9	*	- 41,2	7,2	*	5,4

Het segment Overige Verzekeringen, met daarin de retail distributieactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk, realiseerde totale **inkomsten** uit commissies en vergoedingen van EUR 276 miljoen, in lijn met het niveau van vorig jaar. Het **nettoresultaat** kwam uit op EUR 28 miljoen negatief en was inclusief éénmalige lasten voor de bijzondere waardevermindering van goodwill (EUR 31 miljoen), de versnelde amortisatie van immateriële vaste activa (EUR 8 miljoen) en transactiekosten (EUR 4 miljoen). De nettowinst daalde gecorrigeerd van EUR 21 miljoen naar EUR 16 miljoen, inclusief EUR 12 miljoen voor de kosten van het regionale hoofdkantoor (stabiel ten opzichte van 2011).

De daling van de winst hangt ten dele samen met een financiële incentive van EUR 9 miljoen die vorig jaar van een commerciële partner werd ontvangen, maar weerspiegelt ook dat de retailactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk nog altijd in een zeer competitief klimaat en moeilijke economische omstandigheden worden ontplooid.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 64 miljoen

tegen een **nettoverlies van EUR 8 miljoen** dankzij betere resultaten bij Leven en Niet-Leven.

Totaal premie-inkomen EUR 4,3 miljard

versus **EUR 2,8 miljard** (beide cijfers inclusief de niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%). Stijging door samengevoegde activiteiten in Luxemburg in Leven en opname in de resultaten Niet-Leven van Turkije over het hele jaar.

Combined ratio 93,4%

tegenover **96,7%** op geconsolideerde basis; bevestiging sterke en duurzame operationele resultaten.

Leven: sterk premie-inkomen en betere operationele resultaten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Bruto premie-inkomen Leven	1.033,8	2.219,0	- 53%	232,0	527,7	- 56%	256,2
Operationeel resultaat	106,4	- 32,9	*	23,3	6,1	*	23,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	17,3	3,6	*	4,8	- 7,4	*	5,6
Winst voor belastingen	131,4	- 23,3	*	32,3	4,7	*	30,2
geconsolideerde entiteiten	123,7	- 29,3	*	28,1	- 1,3	*	29,0
Niet geconsolideerde JV's	7,7	6,0	28%	4,2	6,0	- 30%	1,2
Winstbelastingen	- 40,5	- 0,5	*	- 8,7	- 5,6	55%	- 9,6
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 40,8	5,1	*	- 9,5	- 0,5	*	- 9,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	50,1	- 18,7	*	14,1	- 1,4	*	11,1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 11
Bruto premie-inkomen	527,6	690,4	506,2	1.528,6	1.033,8	2.219,0	
Netto onderschrijvingsresultaat	25,4	- 6,5	26,2	36,1	51,6	29,6	
Beleggingsresultaat	54,2	- 62,5	0,6		54,8	- 62,5	
Operationeel resultaat	79,6	- 69,0	26,8	36,1	106,4	- 32,9	
Technische verplichtingen Leven	7.766,0	7.872,2	6.371,9	5.850,0	14.137,9	13.722,2	

Het totale **brutopremie-inkomen Leven**, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, steeg verder naar **EUR 3,2 miljard**. De toename van 46% was hoofdzakelijk te danken aan het uitzonderlijk hoge premie-inkomen in Luxemburg in het vierde kwartaal.

Cardif Lux Vie, de combinatie van Fortis Luxembourg Vie met Cardif Life International, en inmiddels de op één na grootste levensverzekeringsmaatschappij in **Luxemburg**, realiseerde een productie van EUR 2,2 miljard in vergelijking met EUR 0,8 miljard voor de fusie. Het toegenomen premie-inkomen is in het bijzonder afkomstig uit de verkoop van unit-linked en spaarproducten aan vermogende particulieren. De sterke stijging van het vierde kwartaal was te danken aan een aantal omvangrijke contracten.

In **Portugal en Frankrijk** daalde het premie-inkomen vergeleken met vorig jaar door een combinatie van geringe belangstelling voor langetermijn beleggingsproducten, beperktere verkoop in een lager renteklimaat en de zeer aantrekkelijke rentevoet die banken op deposito's aanboden. In **Portugal** daalde de productie met 29% in vergelijking met vorig jaar. Spaarproducten daalden tot EUR 139 miljoen en vertegenwoordigen inmiddels minder dan 20% van het totale premie-inkomen, als gevolg van de beslissing om zich op winstgevendende en minder kapitaalintensieve producten te richten. Unit-linked producten leverden door de moeilijke economische omstandigheden en strenge bezuinigingsmaatregelen 38% in. **Frankrijk** boekte een daling van het premie-inkomen van 6% in een per saldo krimpemde markt voor verzekeringsproducten. De afzet van unit-linkedproducten daalde weliswaar ten opzichte van vorig jaar, maar was nog altijd beter dan de rest van de Franse markt.

De **technische verplichtingen Leven** namen zowel op vergelijkbare basis als op geconsolideerde basis toe met 3% (tot **EUR 14,1 miljard**). De toename kwam vooral door de unit-linked business, waar gunstigere marktomstandigheden in vergelijking met vorig jaar tot een beter financieel resultaat leidden. In Luxemburg bereikten de niet-geconsolideerde technische verplichtingen eind december een niveau van EUR 14 miljard.

Het **operationeel resultaat** bedroeg **EUR 106 miljoen** in vergelijking met een negatief resultaat van EUR 33 miljoen vorig jaar. Dat laatste cijfer werd beïnvloed door bijzondere waardeverminderingen in verband met Griekse staatsobligaties en aandelen (EUR 140 miljoen). Het goede resultaat is te danken aan een sterk netto onderschrijvingsresultaat van de gegarandeerde producten, in combinatie met hogere beleggingsinkomsten. Bij unit-linked daarentegen daalde het operationeel resultaat naar EUR 27 miljoen (t.o.v. EUR 36 miljoen), hoofdzakelijk vanwege de wijziging van scope in Luxemburg. De operationele kosten daalden door voortgaande kostenbeheersing op vergelijkbare basis met 4%.

Het **nettoresultaat** na minderheidsbelangen bleef zich positief ontwikkelen van een verlies van EUR 19 miljoen naar een winst van **EUR 50 miljoen**. Zonder het netto-effect van EUR 65 miljoen in verband met de bijzondere waardeverminderingen op obligaties en aandelen vorig jaar waren de prestaties solide en hoger dan vorig jaar. De cijfers zijn gestoeld op een sterk verzekeringsresultaat en voortgaande kostenbeheersing terwijl de beleggingsmarge in het aanhoudende lage renteklimaat onder druk bleef.

Niet-Leven: sterke prestatie met een combined ratio ruim onder de 100%

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Bruto premie-inkomen	459,2	453,1	1%	124,8	124,5	0%	99,7
Netto verdiende premies	397,1	381,8	4%	108,6	96,0	13%	94,8
Operationeel resultaat	42,8	26,6	61%	0,6	9,4	- 94%	9,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 1,6	0,1	*	- 1,4	- 0,1	*	0,7
Winst voor belastingen	49,6	30,7	62%	3,0	12,1	- 75%	12,9
geconsolideerde entiteiten	41,2	26,7	54%	- 0,8	9,3	*	10,6
Niet geconsolideerde JV's	8,4	4,0	110%	3,8	2,8	36%	2,3
Winstbelastingen	- 17,4	- 9,5	83%	- 1,6	- 3,6	- 56%	- 4,2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 18,8	- 10,5	79%	- 0,8	- 3,6	- 78%	- 4,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	13,4	10,7	25%	0,6	4,9	- 88%	4,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11
Bruto premie-inkomen	251,0	250,3	103,0	97,7	70,5	67,2	34,7	37,9	459,2	453,1
Netto verdiende premies	226,4	219,5	99,0	97,0	43,9	41,9	27,8	23,4	397,1	381,8
Netto onderschrijvingsresultaat	19,3	19,1	2,1	- 1,0	6,5	5,0	- 1,7	- 10,4	26,2	12,7
Combined Ratio	91,5%	91,3%	97,9%	101,0%	85,3%	87,9%	106,1%	144,5%	93,4%	96,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2,5%	- 2,0%
Beleggingsresultaat	6,4	5,2	6,2	5,2	1,2	1,0	3,0	2,4	16,8	13,8
Overig resultaat	0,0	0,2	0,0	- 0,0	- 0,1	0,1	- 0,1	- 0,2	- 0,2	0,1
Operationeel resultaat	25,7	24,5	8,3	4,2	7,6	6,1	1,2	- 8,2	42,8	26,6
Reserves / Premies (in %)	110%	104%	236%	233%	135%	126%	554%	651%	175%	173%
Technische verplichtingen Niet-Leven	248,4	229,1	233,4	226,1	59,2	52,8	154,1	152,4	695,1	660,4

De **brutopremies** Niet-Leven zijn met 63% gegroeid naar **EUR 1,0 miljard**, vooral vanwege de opname in de cijfers van 100% van de brutopremies van Aksigorta (Turkije). Op geconsolideerde basis sloten de brutopremies het jaar 1% hoger af op EUR 459 miljoen. Het premie-inkomen ging bij zowel Auto- als Woningverzekeringen met 5% omhoog naar respectievelijk EUR 103 miljoen en EUR 71 miljoen. Ongevallen- en Ziektekostenverzekeringen, dat nog altijd het belangrijkste segment in de portefeuille is, bleef stabiel.

De brutopremies in **Portugal** kwamen met EUR 240 miljoen 1% hoger uit dan vorig jaar in een per saldo krimpende Portugese markt (-4% eind november 2012). Het gevolg was dat het marktaandeel toenam.

In **Italië** zijn de brutopremies ook met 1% gestegen, naar EUR 219 miljoen. Ondanks het moeilijke economische klimaat en de daarmee samenhangende hogere werkloosheid, zwakkere kredietvraag en sterke daling van de verkoop van nieuwe wagens, heeft UBI Assicurazioni het premie-inkomen boven het niveau van vorig jaar weten te houden. UBI Assicurazioni heeft het productaanbod vereenvoudigd en tegelijkertijd innovatieve concepten en speciale pakketten op maat geïntroduceerd (waaronder een succesvolle Ongevallen- en Ziektekostenverzekering en onlangs nog een nieuw woningproduct). De activiteit Autoverzekeringen groeide met 8%.

In **Turkije** zijn de brutopremies gestegen naar EUR 567 miljoen, een toename op jaarbasis van 15%. De onderneming heeft de portefeuille meer toegesneden op Woningverzekeringen en Particuliere Zorgverzekeringen (goed voor respectievelijk 17% en 13% van het premie-inkomen). Autoverzekeringen daalde naar 49%. De productie via de bankverzekeringsovereenkomst met Akbank is met 36% gestegen en is nu goed voor 16% van het totale premie-inkomen.

Het **operationeel resultaat** is fors gestegen naar **EUR 43 miljoen**. Die verbetering tekende zich af in alle activiteiten en de totale combined ratio kwam uit op 93,4%. De combined ratio is het vierde kwartaal licht gestegen door aanvullende voorzieningen voor schadeclaims en hogere operationele kosten in Portugal. De nettowinst van het belang van Ageas in het Turkse Aksigorta bedroeg EUR 8 miljoen. Dit was het gevolg van een combined ratio van 97,5% en van de toegenomen nadruk op winstgevendheid.

De operationele kosten waren per saldo ongewijzigd, ondanks de aanhoudende druk in Portugal en Italië op kostenbeheersing. Tegenover een daling in Italië stond een voorziening voor vervroegde uitreding in Portugal.

Het **nettoresultaat** na minderheidsbelangen is gestegen van EUR 11 miljoen naar **EUR 14 miljoen**. Deze verbetering is te danken aan de opname van 12 maanden hogere resultaten in Turkije, de sterke prestatie van de Italiaanse activiteiten en sterke verzekeringsresultaten in Portugal.

AZIE

Nettowinst EUR 128 miljoen

ten opzichte van een nettoverlies van EUR 64 miljoen, mede door de bijzondere waardeverminderingen. Het herstel was toe te schrijven aan autonome groei en aan een sterke verbetering van de beleggingsopbrengsten. De resultaten Niet-Leven waren in lijn met vorig jaar door een goede onderliggende prestatie en waren inclusief de overgedragen schadeclaims in verband met de overstromingen in Thailand in 2011.

Premie-inkomen EUR 7,9 miljard

een toename van 28%. Het premie-inkomen Leven is over de hele lijn weer gaan groeien en werd gekenmerkt door een hoge verhouding periodieke premies door goede persistentie en de productie van kwalitatief hoogwaardige periodieke premies. Het premie-inkomen Niet-Leven groeide en profiteerde mee van het herstel op de markt in Thailand na de overstromingen.

Leven: Uitstekend jaar, aantrekkelijk premie-inkomen en solide nettowinst

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Bruto premie-inkomen Leven	446,6	353,0	27%	133,5	105,0	27%	111,5
Operationeel resultaat	34,3	18,5	85%	7,6	- 3,3	*	10,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 10,9	- 111,9	- 90%	- 2,6	- 102,8	- 97%	- 2,8
Winst voor belastingen	124,1	- 69,7	*	29,3	- 130,9	*	23,8
geconsolideerde entiteiten	23,4	- 93,4	*	5,0	- 106,1	*	7,4
Niet geconsolideerde JV's	100,7	23,7	325%	24,3	- 24,8	*	16,4
Winstbelastingen	- 3,5	- 2,6	35%	- 1,0	- 0,7	43%	- 1,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	120,6	- 72,3	*	28,3	- 131,6	*	22,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE							
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL		
	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	
Bruto premie-inkomen	282,1	237,5	164,5	115,5	446,6	353,0	
Netto onderschrijvingsresultaat	30,2	29,7	5,5	- 5,2	35,7	24,5	
Beleggingsresultaat	- 1,4	- 6,0			- 1,4	- 6,0	
Operationeel resultaat	28,8	23,7	5,5	- 5,2	34,3	18,5	
Technische verplichtingen Leven	1.310,5	1.203,8	540,0	379,6	1.850,5	1.583,4	

Het premie-inkomen is dit jaar sterk teruggeveerd en steeg met 28% (+18% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 7,1 miljard. De groei was afkomstig van vrijwel alle entiteiten en de meeste distributiekanaalen ondanks de economische onzekerheden het hele jaar door. De activiteit in het bankkanaal is het tweede halfjaar merkbaar verbeterd. De aanhoudende focus op periodieke premieproducten en persistentie heeft een kwalitatief sterke portefeuille opgeleverd, zoals blijkt uit het premie-inkomen uit periodiek premies, dat met 31% groeide naar EUR 5,2 miljard. Contracten met éénmalige premies stegen met 23% naar EUR 2,0 miljard. De verhouding éénmalige premieproducten stabiliseerde op 27% van het premie-inkomen Leven (29% vorig jaar en 42% in 2010).

Het premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong steeg met 27% naar EUR 447 miljoen. Het premie-inkomen uit nieuwe productie ging door de sterke groei in het agentschappennetwerk en bij onafhankelijke financiële adviseurs met 49% omhoog. Dat laatste kanaal heeft de sterke stijging van vorig jaar herhaald en was goed voor 24% van de totale nieuwe productie, een toename van 19% ten opzichte van vorig jaar. In het agentschappennetwerk compenseerde de verbeterde productiviteit de lagere gemiddelde premies, een betere prestatie dan de markt.

In China is het premie-inkomen met 29% gestegen naar EUR 4,6 miljard. De sterke nadruk op de opbouw van een portefeuille van periodieke premieproducten met een hogere marge resulteerde in combinatie met de uitstekende persistentie in een toename van het periodieke premie-inkomen van 33% tot EUR 3,4 miljard. Het volume éénmalige premies steeg met 17% ten opzichte van vorig jaar door een betere ontwikkeling in het bankkanaal in het tweede halfjaar van 2012. Ook in het agentschappennetwerk steeg de productie. De introductie van innovatieve producten en nieuwe investeringen in de uitbreiding van het kanaal lagen hieraan ten grondslag. Het aantal verzekeringsagenten in China is met circa 25% gestegen naar 58.000.

In Thailand is de sterke groeiontwikkeling van de voorgaande twee jaren voortgezet: premie-inkomen met hoge marges is weer gestegen, met 35% naar EUR 1,2 miljard. Periodieke premieproducten gingen met 37% omhoog naar EUR 991 miljoen. De groei was te danken aan productiviteitsverbeteringen in zowel het bankkanaal als het agentschappennetwerk en aan de geleidelijke toename van het aantal verzekeringsagenten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** is met 26% gegroeid naar EUR 786 miljoen, terwijl het premie-inkomen uit nieuwe productie 33% hoger uitkwam op EUR 547 miljoen. De activiteit in het bankkanaal – met zowel Maybank als met andere banken – is sterk gestegen ten opzichte van vorig jaar.

Het totale premie-inkomen in **India** is met 6% gedaald naar EUR 109 miljoen; een uiting van het aanhoudend zwakke marktsentiment. De onderneming heeft het tweede halfjaar echter de marktpositie verbeterd. Dit was hoofdzakelijk te danken aan een sterke stijging in de verkoop van periodieke premieproducten in het bankkanaal.

De **technische verplichtingen** stegen met 18% ten opzichte van eind 2011 naar EUR 24,1 miljard, als gevolg van de voortgaande groei van alle entiteiten in Azië. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen in 2012 met 17% naar EUR 1,9 miljard.

De **nettowinst van de geconsolideerde activiteiten** in Hongkong bedroeg EUR 34 miljoen in vergelijking met een verlies van

EUR 84 miljoen vorig jaar. In het nettoresultaat van vorig jaar was een bijzondere waardevermindering van goodwill van EUR 99 miljoen begrepen. Het operationeel resultaat ging van EUR 19 miljoen naar EUR 34 miljoen met bijdragen van zowel het verzekerings- als het beleggingsresultaat. Het verzekeringsresultaat van unit-linked was beter door de sterke groei van die portefeuille. De beleggingsmarge trok aan als gevolg van een hogere gemiddelde allocatie naar bedrijfsobligaties in 2012. De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 101 miljoen. Autonome groei en het herstel van de financiële markten in heel Azië vormden de belangrijkste elementen van deze toename met EUR 77 miljoen. Daarnaast was in het resultaat een buitengewone vrijval uit de reserves begrepen van EUR 15 miljoen in het eerste halfjaar en een last van EUR 8 miljoen aandelenhedge als bescherming tegen een eventuele forse daling van de Chinese aandelenmarkt. Het resultaat in 2011 werd gedempt door bijzondere waardeverminderingen van EUR 56 miljoen, deels gecompenseerd door EUR 13 miljoen aan meerwaarden in verband met de herstructurering van de activiteiten in China. De kosten voor de **regionale hoofdkantoren** bedroegen EUR 14 miljoen, in vergelijking met EUR 12 miljoen vorig jaar.

Niet-Leven: Sterke omzetgroei en solide onderliggende operationele resultaten; winst gedrukt door effect van de overstromingen vorig jaar in Thailand

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging	Q3 12
Bruto premie-inkomen			*			*	
Netto verdiende premies			*			*	
Operationeel resultaat			*			*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten			*			*	
Winst voor belastingen	7,9	8,2	- 4%	1,6	- 4,6	*	1,4
geconsolideerde entiteiten			*			*	
Niet geconsolideerde JV's	7,9	8,2	- 4%	1,6	- 4,6	*	1,4
Winstbelastingen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	7,9	8,2	- 4%	1,6	- 4,6	*	1,4

De **brutopremies** zijn met 24% gestegen (16% tegen constante wisselkoersen) naar **EUR 751 miljoen**. In Maleisië gingen de premies met 19% omhoog naar EUR 570 miljoen. De groei werd in alle onderdelen geboekt maar in het bijzonder in Autoverzekeringen. Thailand bleef op alle onderdelen sterk groeien (+40% tot EUR 181 miljoen) en profiteerde van de tariefverhogingen en het economische herstel na de overstromingen.

De **nettowinst** was onveranderd ten opzichte van vorig jaar: **EUR 8 miljoen**. Het negatieve effect van de Thaise overstromingen in 2011 bedroeg in 2012 EUR 2 miljoen in vergelijking met EUR 3,5 miljoen vorig jaar. Er zijn het tweede halfjaar geen nieuwe voorzieningen voor deze overstromingen getroffen. Zonder het effect van de verliezen door de overstromingen waren de onderliggende operationele prestaties dit jaar weer sterk met een combined ratio van 96,9% (hetzelfde als vorig jaar). Inclusief de verliezen door de overstromingen kwam de combined ratio op 99,3% uit (t.o.v. 102,0% vorig jaar).

ALGEMENE REKENING

Nettowinst EUR 119 miljoen

in vergelijking met een **nettoverlies van EUR 265 miljoen**; het positieve resultaat voor 2012 was inclusief een totaal positief netto-effect van EUR 209 miljoen in verband met zaken uit het verleden.

Nettokaspositie EUR 1,2 miljard

ten opzichte van **EUR 0,7 miljard** eind 2011; positief effect van de overeenkomsten met BNP Paribas en de Nederlandse staat, voor een deel tenietgedaan door de financiering van het inkoopprogramma eigen aandelen, de overname van GICL in het Verenigd Koninkrijk en de dividenduitkering.

RESULTATENREKENING						
in miljoenen EUR	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging
Netto rentebaten	27,9	26,3	6 %	0,5	35,4	- 99 %
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	- 161,0	- 214,0	- 25 %	60,0	33,8	78 %
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 273,1	275,0	*	- 5,0	- 45,0	- 89 %
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	121,5	- 176,0	*	- 1,4	26,0	*
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	97,8	- 196,2	*	13,6	- 56,9	*
Overige baten	- 13,8	- 3,6	*	- 3,9	6,0	*
Totale baten	- 200,2	- 288,5	- 31 %	64,3	- 0,7	*
Wijzigingen in waardeverminderingen	- 0,1	- 9,5	- 99 %	- 1,9	- 9,3	- 80 %
Nettobaten	- 200,3	- 298,0	- 33 %	62,4	- 10,0	*
Impact schikking ABN AMRO	400,0	-	*	-	-	*
Personeelslasten	- 16,9	- 19,6	- 14 %	- 5,0	- 4,2	19 %
Schadelasten en uitkeringen, netto	0,5	2,2	- 77 %	0,1	0,1	- 0 %
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	- 2,6	- 2,8	- 7 %	0,4	- 0,5	*
Overige operationele en administratieve lasten	- 32,9	- 35,2	- 7 %	- 7,6	- 13,3	- 43 %
Totale lasten	348,1	- 55,4	*	- 12,1	- 17,9	- 32 %
Winst voor belastingen	147,2	- 353,4	*	49,7	- 27,9	*
Winstbelastingen	- 28,6	86,9	*	-	87,1	*
Nettowinst over de periode	118,6	- 266,5	*	49,7	59,2	- 16 %
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	- 1,4	*	-	- 0,7	*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	118,6	- 265,1	*	49,7	59,9	- 17 %

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	31 dec 2012	31 dec 2011	Wijziging
RPN(I)	- 165,0	- 190,0	13 %
Calloptie op aandelen BNP Paribas	234,0	395,0	- 41 %
Royal Park Investments	871,9	779,3	12 %
Tier 1 Obligatielening	-	793,5	*

Het **positieve nettoresultaat van EUR 119 miljoen** van de Algemene Rekening in 2012 is inclusief een totaal positief nettoresultaat van EUR 209 miljoen in verband met zaken uit het verleden. Opgesplitst gaat het om EUR 400 miljoen in verband met de schikking van de juridische procedures met ABN AMRO en de Nederlandse staat, een positief resultaat van EUR 104 miljoen in verband met Royal Park Investments, een negatief effect van EUR 134 miljoen in verband met de overeenkomst met BNP Paribas en Fortis Bank over de RPN(I) en de Tier 1-obligatielening, de aanpassing van de RPN(I) bodemwaarde en een last van EUR 161 miljoen in verband met de lagere waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas.

De **nettowinst** in het vierde kwartaal **bedroeg EUR 50 miljoen** en was voornamelijk te danken aan de gestegen waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas.

RPN(I)

Op 7 februari 2012 hebben Ageas en BNP Paribas een akkoord aangekondigd over de transactie van de RPN(I) en de Tier 1-obligatielening. De overeenkomst voorzag in de inkoop van de Tier 1-obligatielening, een bod in contanten op de CASHES door BNP Paribas en een gedeeltelijke afwikkeling van de RPN(I) verplichting. Het bod in contanten op de CASHES heeft uiteindelijk een acceptatiegraad van 63% bereikt. Ageas heeft BNP Paribas schadeloosgesteld voor de pro rata verlaging van de RPN(I)-verplichting, in functie van de prijs van de CASHES en de koers van

het aandeel Ageas op de afwikkelingsdatum. De geschatte waarde van de resterende RPN(I) is de netto contante waarde van de verwachte toekomstige rentebetalingen of een minimum gebaseerd op het bedrag van de schadeloosstelling aan BNP Paribas, afhankelijk van welke van de twee het hoogste is. De waarde van de RPN(I) bedroeg eind 2012 EUR 165 miljoen op basis van de netto contante waarde van de verwachte toekomstige rentebetalingen, terwijl de RPN(I) eind september op het minimumbedrag van EUR 160 miljoen is gewaardeerd.

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

Calloptie op aandelen BNP Paribas

De waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas bedroeg eind december EUR 234 miljoen, een stijging van EUR 60 miljoen ten opzichte van eind september. Die toename is vooral ingegeven door de stijging van de koers van het aandeel BNP Paribas van EUR 36,98 eind september tot EUR 42,54 eind december uitgaande van een gelijkblijvende volatiliteit.

In vergelijking met de EUR 395 miljoen van jaarultimo 2011 is de waarde gedaald met EUR 161 miljoen. Behalve de afnemende tijdswaarde was de daling van de waarde van de calloptie sinds het begin van het jaar vooral toe te schrijven aan een aanzienlijke afname van de volatiliteit, van 49% eind 2011 naar 30% eind december 2012.

En dat ondanks de toename van de koers van het aandeel BNP Paribas met 40% gedurende dezelfde periode, namelijk van EUR 30,35 eind december naar EUR 42,54 eind december. Het veronderstelde dividendrendement is gedaald van 5,98% eind 2011 naar 4,69% eind september 2012.

Voor nadere informatie over de waarderingsmethodiek wordt verwezen naar het Geconsolideerd Financieel Verslag 2012.

Royal Park Investments (RPI)

De boekwaarde van het aandelenbelang van Ageas in Royal Park Investments (RPI) bedroeg per 31 december 2012 EUR 872 miljoen, een toename van EUR 8 miljoen ten opzichte van eind september. Eind 2011 bedroeg de boekwaarde EUR 779 miljoen.

Het resultaat van RPI tegen 100% en voor bijzondere waardevermindering van de goodwill bedroeg in 2012 EUR 1.015 miljoen versus EUR 144 miljoen in 2011. Het nettoresultaat vóór de bijzondere waardevermindering van de goodwill was voor het vierde kwartaal EUR 308 miljoen door de gestegen 'marked-to-market' herwaarderingen van de beleggingsportefeuille. Aan het einde van ieder kwartaal toetst RPI de waarde van de onder IFRS geboekte goodwill. Aangezien alle opbrengsten worden gebruikt voor de aflossing van de financiering en er geen nieuwe bedrijfsactiviteiten worden gegenereerd, dient een bijzondere waardevermindering op de goodwill te worden geboekt over de verwachte looptijd van de portefeuille. De waarde van de totale bedrijfsactiviteiten van RPI wordt ieder kwartaal bepaald op basis van een uitgebreide evaluatie van de bestaande portefeuille en de daarmee samenhangende financiering. De evaluatie van de waarde van RPI eind december resulteerde in een totale bijzondere waardevermindering van EUR 782 miljoen, waarvan EUR 275 miljoen in het vierde kwartaal. Hiermee is op het hele bedrag aan goodwill dat in eerste instantie is verantwoord inmiddels een bijzondere waardevermindering genomen (EUR 2,3 miljard). Nu de goodwill volledig is afgeschreven, komen in de toekomst alle eventuele veranderingen in de reële waarde van de beleggingsportefeuille direct ten goede aan de resultatenrekening.

De nettowinst van RPI onder IFRS, inclusief de bijzondere waardevermindering van de goodwill tegen 100%, bedroeg EUR 233 miljoen oftewel EUR 104 miljoen voor Ageas. Het resultaat voor Ageas in het vierde kwartaal kwam uit op EUR 14 miljoen. Als gevolg van de afbouw van de afdekkingsreserve via de resultatenrekening is de waarde van het aandelenbelang met slechts EUR 8 miljoen gestegen.

De reële waarde van de leningenportefeuille steeg van EUR 6,0 miljard naar EUR 6,2 miljard. De totale hoofdsomontvangsten van EUR 1,2 miljard zijn dan ook meer dan goedge maakt door de positieve waardeontwikkeling van de beleggingsportefeuille. De totale renteontvangsten bedroegen EUR 128 miljoen. Dit resulteerde sinds het begin van het jaar in een daling van de resterende openstaande schuld van EUR 1,3 miljard naar EUR 4,7 miljard eind december, waarvan EUR 4,2 miljard in de vorm van Commercial Paper. De balans van RPI onder IFRS op 31 december 2012 bevat een uitgestelde belastingvordering van EUR 324 miljoen (t.o.v. EUR 712 miljoen eind 2011).

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

Overige posten

De nettorentebaten bedroegen EUR 28 miljoen in vergelijking met EUR 26 miljoen vorig jaar. In dat bedrag zijn de afschrijving van het disagio en de ontvangen rente op de Tier 1-obligatielening van EUR 39 miljoen begrepen.

De totale personeels- en overige kosten zijn licht gedaald ten opzichte van vorig jaar, naar EUR 50 miljoen.

Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg eind december EUR 1,2 miljard en bestond uit geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 0,4 miljard en kortlopende deposito's bij banken van EUR 1 miljard. Dat bedrag is gecorrigeerd voor het resterende uitstaande bedrag van EUR 0,2 miljard op het European Medium Term Notes (EMTN) programma. De nettokaspositie is in 2012 met EUR 0,5 miljard gestegen. Die toename houdt verband met de inkoop van de Tier 1-obligatielening door Fortis Bank voor EUR 953 miljoen, de overeenkomst met ABN AMRO ter waarde van EUR 0,4 miljard, gecompenseerd door de afwikkeling van de RPN(I) tegen EUR 0,3 miljard en dividenden en ingekochte eigen aandelen voor in het totaal EUR 0,3 miljard alsmede de financiering van dochterondernemingen ter waarde van EUR 0,2 miljard.

De kaspositie is het vierde kwartaal met EUR 0,2 miljard gedaald door het inkoopprogramma eigen aandelen en financiering in het Verenigd Koninkrijk voor de overname van Groupama.

NETTOKASPOSITIE		
in miljoenen EUR	31 dec 2012	31 dec 2011
Geldmiddelen en kasequivalenten	402,4	344,7
Vorderingen op banken	1.000,0	600,0
Schuldbewijzen	- 186,8	- 256,7
Nettokaspositie	1.215,6	688,0

Voorwaardelijke verplichtingen

In het eerste halfjaar heeft de rechtbank in Nederland uitspraak gedaan over de communicatie van Fortis over de subprime-positie in september 2007 (rechtbank Rotterdam) en over de solvabiliteit in mei-juni 2008 (rechtbank Utrecht). De Ondernemingskamer oordeelde tevens dat er op bepaalde punten sprake was geweest van wanbeleid door Fortis N.V. in de periode 2007-08.

In België is Ageas in het gelijk gesteld inzake de conversie van de Mandatory Convertible Securities (MCS).

Tegen al deze beschikkingen werd hoger beroep aangetekend.

Voor het volledige overzicht van de 'Voorwaardelijke verplichtingen' wordt verwezen naar noot 51 van het Geconsolideerd Financieel Verslag 2012. Dat verslag wordt op 14 maart 2013 gepubliceerd.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Beleggingsportefeuille EUR 76 miljard versus **EUR 68 miljard**, een toename van 12% door hogere ongerealiseerde meerwaarden op vastrentende beleggingen en door de groei van de activiteiten

Betere financiële informatieverstopping door de integratie van leningen evenals geldmiddelen en kasequivalenten

Verdere diversificatie hoofdzakelijk in **bedrijfsobligaties**

BELEGGINGSPORTEFEUILLE	31 dec 2012		31 dec 2011	
in miljarden EUR				
Vastrentende waarden	66,4	59,1	87%	87%
Obligaties	60,1	53,4	79%	79%
Overheidsobligaties	34,7	31,5	46%	46%
Bedrijfsobligaties	25,1	21,4	33%	32%
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,3	0,5	0%	1%
Leningen	6,3	5,7	8%	8%
Leningen aan banken	2,6	2,9	3%	4%
Leningen aan klanten	3,7	2,8	5%	4%
Vastgoed	0,1	-	0%	0%
Infrastructuur	0,1	-	0%	0%
Hypotheke	1,5	1,6	2%	2%
Overige	2,0	1,2	3%	2%
Aandelen	2,4	1,8	3%	3%
Vastgoed	4,7	4,3	6%	6%
Vastgoed beleggingen	3,3	2,8	4%	4%
Vastgoed eigen gebruik	1,4	1,5	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,4	2,7	3%	4%
Totaal	75,9	67,9	100%	100%

Beleggingsportefeuille

Zoals aangekondigd tijdens de Ageas Investor Day in september 2012 heeft Ageas de informatieverstopping over de beleggingsportefeuille verbeterd door zowel leningen als geldmiddelen en kasequivalenten in de informatie te integreren.

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind december 2012 EUR 75,9 miljard in vergelijking met EUR 67,9 miljard eind 2011. De toename kan grotendeels worden verklaard door de volumegroei in de bestaande activiteiten, uitbreiding van de nieuwe productie en een positieve resultaatontwikkeling in alle beleggingscategorieën.

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' beleggingen die tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. De ongerealiseerde meerwaarden en verliezen op de totale beleggingsportefeuille bedroegen eind 2012 EUR 6,7 miljard tegen EUR 1,8 miljard eind 2011, vooral dankzij de positieve ontwikkeling van vastrentende waarden (ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 5,2 miljard t.o.v. EUR 0,6 miljard). De ongerealiseerde meerwaarden op de tot einde looptijd aangehouden beleggingen bedroegen eind 2012 EUR 1,2 miljard. Deze zijn niet opgenomen in het eigen vermogen.

De allocatie naar de verschillende beleggingscategorieën bleef stabiel ten opzichte van eind 2011. Binnen de diverse beleggingscategorieën zelf is het afgelopen jaar een dynamisch beleid gevoerd.

Vastrentende portefeuille

In de categorie staatsobligaties is de positie in Zuid-Europese obligaties verder verlaagd, in het bijzonder in het eerste kwartaal (toen de obligatiekoersen stegen door het positieve effect van de liquiditeit die de Europese Centrale Bank bood) en weer in het derde kwartaal (toen de Zuid-Europese obligaties door positieve uitlatingen van de Europese Centrale Bank opveerden). Beter marktsentiment is aangegrepen om de positie in staatsobligaties verder te verlagen. In de loop van 2012 is de totale positie in Zuid-Europese obligaties (Griekenland, Italië, Portugal en Spanje) verlaagd van EUR 4,5 miljard naar EUR 3,3 miljard (tegen geamortiseerde kostprijs). Exclusief minderheidsbelangen daalde de positie in Zuid-Europese landen tegen geamortiseerde kostprijs van EUR 3,0 miljard naar EUR 2,1 miljard.

Ageas heeft ingevolge de crisis en de zorg over de eurozone besloten de gedesinvesteerde beleggingen naar de thuismarkt te halen. Binnen de categorie staatsobligaties is de positie in Belgisch papier het eerste kwartaal van 2012 met EUR 2,6 miljard verhoogd. De spreads van dat moment reflecteerden immers niet de relatief gezonde fundamenten van de Belgische economie. De totale positie in Belgische staatsobligaties bedroeg eind december 2012 EUR 16,6 miljard (tegen geamortiseerde kostprijs).

Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn in 2012 met EUR 3,7 miljard gestegen. Voor een optimale diversificatie van de portefeuille is de prioriteit gelegd bij 'investment grade' industriële ondernemingen; dit gezien de correlatie tussen financiële ondernemingen en staatsobligaties. De beleggingen in industriële ondernemingen (niet-financiële) waren eind 2012 goed voor 35% van de totale bedrijfsobligatieportefeuille, hetzelfde niveau als staatsgerelateerd papier. Financiële ondernemingen namen 30% voor hun rekening. Ageas heeft daarnaast EUR 0,5 miljard geïnvesteerd in 'investment grade' bedrijfsobligaties uit opkomende landen. Die bieden een interessante renteopslag boven bedrijfsobligaties uit de ontwikkelde economieën, terwijl de fundamentele omstandigheden zeer vergelijkbaar zijn en zelfs verbeteren. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille blijft zeer goed: 93% heeft een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 76% een rating A of hoger heeft.

Ageas heeft vooruitlopend op een lagere rente het eerste halfjaar de looptijd van de portefeuille verhoogd waardoor de interestgevoeligheid aanzienlijk afnam.

Als gevolg van de hierboven beschreven beleggingsacties en marktbevingen zijn de ongerealiseerde meerwaarden op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille uitgekomen op EUR 5,2 miljard, in vergelijking met EUR 0,6 miljard eind 2011. De ongerealiseerde meerwaarden op staatsobligaties stegen naar EUR 3,3 miljard door de daling van de obligatierente en -spreads.

Ongerealiseerde meerwaarden op bedrijfsobligaties bedroegen EUR 1,8 miljard in vergelijking met EUR 0,4 miljard eind 2011.

Leningenportefeuille

De leningenportefeuille van Ageas is in 2012 met EUR 0,6 miljard gegroeid naar EUR 6,3 miljard. Die toename hield verband met de hogere leningen aan klanten, meer in het bijzonder het segment 'overige leningen', van EUR 1,2 miljard naar EUR 2,0 miljard. Het leeuwendeel van deze stijging (EUR 0,7 miljard) valt toe te schrijven aan langlopende leningen aan regionale agentschappen in België, waarbij wordt geprofiteerd van een expliciete garantie van de regio. Omdat banken vooruitlopend op Basel III niet graag langlopende leningen verschaffen, is de rente op die leningen gestegen, wat weer interessante kansen biedt voor langetermijnbeleggers als Ageas.

Ageas heeft in juli 2012 een samenwerkingsovereenkomst gesloten met de Franse financiële instelling Natixis om te beleggen in infrastructuurleningen. De bedoeling is om met die leningen te

profiteren van een hoger rendement ten opzichte van staatsobligaties. Eind december 2012 had Ageas effectief twee infrastructuurleningen in de boeken staan voor de financiering van een Franse autoweg en een spoorlijn, voor een totaalbedrag van EUR 80 miljoen. Ageas heeft verder EUR 100 miljoen toegezegd aan de bouw van een Vlaamse school en aan vastgoedleningen in Frankrijk (voor EUR 80 miljoen). Ageas heeft nog op drie andere projecten geboden, een school, een gevangenis en een bibliotheek. Daar is een totaalbedrag van EUR 100 miljoen mee gemoeid. Eind 2012 was Ageas bezig met de analyse van meer dan 10 andere projecten.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen reële waarde stegen van EUR 1,8 miljard eind 2011 naar EUR 2,4 miljard eind 2012. De belangrijkste componenten waren aandelen en aandelenfondsen (EUR 1,3 miljard) en vastgoedfondsen (EUR 0,7 miljard). Ageas heeft vooral in het eerste kwartaal de positie in aandelen met EUR 0,3 miljard verhoogd; vastgoedfondsen zijn door het jaar heen stabiel gebleven.

Bruto ongerealiseerde meerwaarden zijn gestegen naar EUR 0,2 miljard, in vergelijking met een klein ongereiseerd verlies van EUR 3 miljoen eind 2011.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen reële waarde steeg met EUR 0,5 miljard naar EUR 4,7 miljard in vergelijking met eind 2011. De stijging valt hoofdzakelijk toe te schrijven aan investeringen in handelspanden. De waarde op basis van de geamortiseerde kostprijs bedroeg per 31 december 2012 EUR 3,4 miljard uitgesplitst naar EUR 2,4 miljard in 'vastgoedbeleggingen' en EUR 1,0 miljard in 'gebouwen voor eigen gebruik'. De bruto ongerealiseerde meerwaarden zijn licht gestegen naar EUR 1,3 miljard. Ongerealiseerde meerwaarden zijn niet zichtbaar in het netto eigen vermogen, omdat de vastgoedpositie tegen geamortiseerde kostprijs wordt verwerkt. Die meerwaarden dragen echter wel bij aan het beschikbare kapitaal voor de berekening van de solvabiliteit.

GROEPSINFORMATIE

Eigen vermogen EUR 9,9 miljard

versus EUR 7,8 miljard, een toename van 28%, dankzij gestegen ongerealiseerde meerwaarden op vastrentende beleggingen en de nettowinst in 2012

Solvabiliteit Verzekeringen 206%

stabiel in vergelijking met vorig jaar; solvabiliteitsratio Groep daalde van 237% naar 231%

Eigen vermogen gestegen naar EUR 42,75 per aandeel

Het eigen vermogen van Ageas bedroeg per 31 december 2012 EUR 9,9 miljard (EUR 42,75 per aandeel) tegen EUR 7,8 miljard (EUR 32,30 per aandeel) eind 2011. Die toename is vooral het gevolg van het effect op de nettowinst van aanzienlijke ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille, van EUR 0,5 miljard naar EUR 2,0 miljard, en het positieve nettoresultaat voor de Groep over heel 2012. De waarde van de verplichting uit de geschreven putoptie op 25%+1 aandeel AG Insurance aan BNP Paribas Fortis (voorheen Fortis Bank) bedroeg EUR 1,0 miljard en had een positief effect op het eigen vermogen van EUR 0,2 miljard in vergelijking met 2011.

Het **totale beschikbare kapitaal** van Ageas bedroeg EUR 9,2 miljard tegen EUR 8,6 miljard eind 2011. Dit was EUR 5,2 miljard meer dan het totale geconsolideerde wettelijk vereiste minimum, inclusief het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening (EUR 1,0 miljard). Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 8,2 miljard, bij een licht hogere wettelijk vereiste minimale solvabiliteit van EUR 4,0 miljard. De solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten bedroeg 206%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 176% in België, 224% in het Verenigd Koninkrijk, 244% in Continentaal Europa en 268% in Azië.

De solvabiliteit van de Groep daalde van 237% naar 231% als gevolg van de sterke stijging van de waarde van de putoptie op 25%+1 aandeel van AG Insurance met EUR 341 miljoen.

Inkoopprogramma eigen aandelen 2012 bijna afgerond

Ageas had per 31 december 2012 in het kader van het inkoopprogramma eigen aandelen ter waarde van EUR 200 miljoen (aangekondigd op 6 augustus en gestart op 13 augustus) 7 miljoen aandelen ingekocht, oftewel 2,90% van de totale uitstaande aandelen tot en met 31 december 2012. Met de inkoop was een bedrag gemoeid van EUR 137 miljoen. De Raad van Bestuur van Ageas heeft op 19 februari besloten om het bestaande programma af te ronden en aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te stellen om de ingekochte aandelen tussen 6 augustus 2012 en 15 februari 2013 te vernietigen.

Bruto cash dividend 2012 van EUR 1,20, 50% meer dan in 2011

De Raad van Bestuur van Ageas stelt een bruto cash dividend voor van EUR 1,20 per aandeel, onder voorbehoud van de goedkeuring van de aandeelhouders bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in Brussel op 24 april 2013. Het voorstel is in lijn met het dividendbeleid dat Ageas in 2009 heeft geformuleerd.

Totaal aantal uitstaande aandelen

Het totale aantal uitstaande aandelen per jaarultimo 2012 bedroeg 243.121.272. In het kader van het inkoopprogramma eigen aandelen heeft Ageas tot en met 31 december 2012 7 miljoen aandelen ingekocht. Met inbegrip van de 3,9 miljoen aandelen die in verband met de FRESH zijn uitgegeven evenals een aantal andere aandelen die

onder meer voor afdekkingsregelingen worden gebruikt, bedroeg het totale aantal eigen aandelen eind 2012 11,3 miljoen. Deze aandelen zijn niet dividend- of stemgerechtigd. Er zijn tevens aandelen uitgegeven in verband met de CASHES; in 2012 heeft BNP Paribas 63% van dit instrument geconverteerd in de onderliggende aandelen, wat betekent dat er nog 4,6 miljoen aandelen over zijn voor de resterende uitstaande CASHES, waarop geen stem- of dividendrecht rust. Het totale aantal uitstaande aandelen met stem- en dividendrecht bedroeg derhalve 227.186.820.

Ageas zal door het inkoopprogramma eigen aandelen extra aandelen blijven verwerven.

FTE's

Eind 2012 telde Ageas 13.335 FTE's in vergelijking met 12.557 FTE's eind 2011. Deze groei is vooral te verklaren door de toename van het personeelsbestand in het Verenigd Koninkrijk en België. Het totaal kan als volgt worden uitgesplitst: 5970 bij AG Insurance in België waarvan er 1965 actief zijn in de vastgoedactiviteiten, 5782 in het Verenigd Koninkrijk, 1085 in Continentaal Europa en 389 in Azië. De FTE's voor die laatste twee segmenten zijn inclusief de uit de regio afkomstige medewerkers die momenteel Brussel of Hongkong als standplaats hebben. Tot het segment Algemene Rekening van Ageas behoort het Corporate Centre, dat eind 2012 109 FTE's telde.

Verklaring van de accountant over de geconsolideerde financiële informatie over 2012

De accountants, KPMG Bedrijfsrevisoren-Réviseurs d'Entreprises, vertegenwoordigd door M. Lange, bevestigen dat de controleprocedures, die grotendeels zijn afgerond, geen aanwijzingen geven voor materiële aanpassingen in de boekhoudkundige gegevens zoals die in het jaarbericht van de Vennootschap zijn opgenomen.

Verantwoordingsverklaring management

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat, voor zover haar bekend, de financiële informatie in dit persbericht is opgesteld in overeenstemming met de grondslagen voor opname en waardering van de International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRS), en direct ontleend aan de onverkorte financiële jaarrekening volgens IFRS, en dat dit bericht een getrouw beeld geeft van de activa, verplichtingen, de financiële positie en de winst of het verlies van de Groep in 2012. Het commentaar op bladzijden 1 tot en met 18 geeft naar de visie van de Raad van Bestuur een getrouw en evenwichtig beeld van de algehele ontwikkeling en prestaties van het bedrijf en de positie van de Groep.

LEXICON NIEUWE FINANCIËLE INFORMATIE

NIEUWE TERMINOLOGIE	
Aandeel Ageas in het premie-inkomen	Ageas heeft op dit moment diverse partnerships in de 12 landen waarin de onderneming aanwezig is. Bij sommige verzekeringsbedrijven 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). Ageas heeft tot nu toe het premie-inkomen tegen 100% gerapporteerd. Met ingang van deze verslagdatum zal Ageas ook het premie-inkomen op basis van het pro rata aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen verantwoorden.
Beleggingsresultaat	De som van de beleggingsinkomsten en de gerealiseerde kapitaalwinsten op de activa die gelden als dekking voor de technische verplichtingen, verrekend met: <ul style="list-style-type: none"> ▪ bij Leven, wat er aan de polishouder wordt uitbetaald als gewaarborgde rente en winstdeelname; ▪ bij Niet-leven, de technische rentelast op de technische verplichtingen
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.
Nettoverdiende premies	De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en niet-verdiende 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 2013 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).
Reserveratio's (%)	De technische verplichtingen Niet-Leven gedeeld door de netto verdiende 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.
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.
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'.

FINANCIËLE DOELSTELLINGEN AGEAS 2015	
% premie-inkomen Leven/Niet-Leven	Ageas stelt een streefdoel voor van 60/40 in 2015 voor wat betreft het totale premie-inkomen, op basis van het aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen (zie hierboven), afkomstig van respectievelijk de Leven- en Niet-Levenactiviteiten in 2015.
Combined ratio	Ageas streeft naar een combined ratio die structureel lager is dan 100% in 2015. De combined ratio is het gewogen gemiddelde van de combined ratio's van de geconsolideerde bedrijfsonderdelen Niet-Leven.
Rendement op eigen vermogen voor verzekeringsactiviteiten	Ageas streeft naar een rendement op het eigen vermogen voor de verzekeringsactiviteiten van 11% in 2015. Dit cijfer wordt berekend als de nettowinst van Verzekeringen van het gemiddelde eigen vermogen bij Verzekeringen (gemiddelde over de voorgaande vier kwartalen).
% kapitaal in opkomende markten	Ageas is actief in Europa en Azië in zowel ontwikkelde als opkomende markten. Ageas wil ten minste 25% van het eigen vermogen geïnvesteerd in de verzekeringsactiviteiten inzetten in de opkomende markten (op dit moment Turkije en landen in Azië met uitzondering van Hongkong). Deze maatstaf is gelijk aan het gebruikte eigen vermogen in de opkomende markten als percentage van het totale nettoverzekeringsvermogen.

BIJLAGEN

Gelieve te noteren dat historische informatie en de belangrijkste indicatoren per segment uit het persbericht zijn weggelaten. Deze kunnen samen met gedetailleerde en historische marge-informatie worden gedownload via <http://www.ageas.com/en/Pages/quarterlyresults.aspx>.

Bijlage 1: Geconsolideerde balans op 31 december 2012

	31 DECEMBER 2012	31 DECEMBER 2011
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.449,9	2.701,5
Financiële beleggingen	62.571,8	55.231,4
Vastgoedbeleggingen	2.415,5	2.045,7
Leningen	6.288,4	5.683,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.683,9	12.771,4
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	2.123,6	1.959,5
Herverzekering en overige vorderingen	1.968,0	4.111,1
Actuele belastingvorderingen	9,4	127,1
Uitgestelde belastingvorderingen	171,7	358,8
Call optie op BNP Paribas aandelen	234,0	395,0
Overlopende rente en overige activa	2.583,6	2.386,2
Materiële vaste activa	1.115,0	1.098,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.498,1	1.594,3
Activa aangehouden voor verkoop		138,5
Totaal activa	97.112,9	90.602,2
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	25.914,3	24.370,4
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.100,7	27.201,5
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.767,0	12.823,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.536,3	6.203,9
Schuldbewijzen	186,8	256,7
Achtergestelde schulden	2.915,5	2.973,6
Leningen	1.968,0	2.277,0
Actuele belastingschulden	129,1	59,2
Uitgestelde belastingschulden	1.458,4	614,6
RPN(I)	165,0	190,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.119,6	2.094,1
Voorzieningen	69,1	2.403,4
Geschreven put optie	997,0	655,8
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop		110,5
Totaal verplichtingen	86.326,8	82.234,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.910,6	7.760,3
Minderheidsbelangen	875,5	607,4
Totaal eigen vermogen	10.786,1	8.367,7
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	97.112,9	90.602,2

Bijlage 2: Resultatenrekening

	FY 12	FY 11	Wijziging	Q4 12	Q4 11	Wijziging
Baten						
- Bruto premie-inkomen 1)	9.947,1	9.421,2	6 %	2.529,5	2.400,8	5 %
- Wijziging in niet-verdiende premies	47,9	- 398,7	*	136,6	55,1	*
- Afgestane herverzekeringspremies	- 318,4	- 283,8	12 %	- 75,3	- 71,8	5 %
Netto verdiende premies	9.676,6	8.738,7	11 %	2.590,8	2.384,1	9 %
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	3.055,7	3.093,3	- 1 %	774,7	801,9	- 3 %
Niet-gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen	- 161,0	- 214,0	- 25 %	60,0	33,8	78 %
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 273,1	275,0	*	- 5,0	- 45,0	- 89 %
Resultaat op verkoop en herwaarderings	434,3	135,6	*	108,4	202,6	- 46 %
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	1.954,4	- 581,5	*	391,9	477,6	- 18 %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	230,6	- 146,5	*	50,2	- 75,8	*
Commissiebatens	398,5	427,1	- 7 %	99,8	101,1	- 1 %
Overige baten	323,9	277,1	17 %	125,9	77,6	62 %
Totale baten	15.639,9	12.004,8	30 %	4.196,7	3.957,9	6 %
Lasten						
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 9.605,8	- 8.769,8	10 %	- 2.672,1	- 2.462,2	9 %
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	257,2	155,2	66 %	167,2	59,8	*
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 9.348,6	- 8.614,6	9 %	- 2.504,9	- 2.402,4	4 %
Lasten inzake unit-linked contracten	- 1.946,8	642,8	*	- 391,4	- 438,6	- 11 %
Financiële lasten	- 256,2	- 310,0	- 17 %	- 60,7	- 74,3	- 18 %
Wijzigingen in de waardeverminderingen	257,4	- 1.615,9	*	- 47,3	- 360,3	- 87 %
Wijzigingen in voorzieningen	- 16,6	- 23,2	- 28 %	- 18,7	- 23,6	- 21 %
Commissielasten	- 1.266,9	- 1.163,4	9 %	- 338,3	- 287,8	18 %
Personeelslasten	- 794,0	- 739,5	7 %	- 203,4	- 190,7	7 %
Overige lasten	- 1.000,5	- 937,8	7 %	- 293,3	- 271,4	8 %
Totale lasten	- 14.372,2	- 12.761,6	13 %	- 3.858,0	- 4.049,1	- 5 %
Winst voor belastingen	1.267,7	- 756,8	*	338,7	- 91,2	*
Belastingen op de winst	- 338,9	83,3	*	- 66,9	51,5	*
Nettowinst over de periode	928,8	- 673,5	*	271,8	- 39,7	*
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	185,8	- 95,3	*	47,2	4,8	*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	743,0	- 578,2	*	224,6	- 44,5	*
Gegevens per aandeel (EUR)						
Gewone winst per aandeel	3,13	- 2,27				
Verwaterde winst per aandeel	3,13	- 2,27				

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

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR	% eigendom	FY 12	FY 11	Q4 12	Q4 11	FY 12	FY 11	Q4 12	Q4 11	FY 12	FY 11	Q4 12	Q4 11
België	75%	5.126,6	4.507,8	1.452,5	1.202,7	1.759,1	1.670,9	397,1	377,8	6.885,7	6.178,7	1.849,6	1.580,5
Verenigd Koninkrijk	100%	85,6	51,3	24,5	15,5	2.143,4	1.983,4	507,8	460,6	2.229,0	2.034,7	532,3	476,1
Continentaal Europa		3.246,3	2.219,0	1.104,5	527,7	1.026,0	630,1	259,9	235,6	4.272,3	2.849,1	1.364,4	763,3
Geconsolideerde entiteiten		1.033,8	2.219,0	232,0	527,7	459,2	453,1	124,8	124,5	1.493,0	2.672,1	356,8	652,2
Portugal	51%	763,0	1.070,7	151,6	206,5	240,2	237,3	56,8	57,1	1.003,2	1.308,0	208,4	263,6
Frankrijk	100%	270,8	289,5	80,4	60,7	-	-	-	-	270,8	289,5	80,4	60,7
Luxemburg	50%	-	814,4	-	246,8	-	-	-	-	-	814,4	-	246,8
Duitsland	100%	-	44,4	-	13,7	-	-	-	-	-	44,4	-	13,7
Italië	25%	-	-	-	-	219,0	215,8	68,0	67,4	219,0	215,8	68,0	67,4
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%													
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	566,8	177,0	135,1	111,1	566,8	177,0	135,1	111,1
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	2.212,5	-	872,5	-	-	-	-	-	2.212,5	-	872,5	-
Azië		7.131,0	5.550,5	1.892,6	1.372,1	751,3	607,0	165,8	143,4	7.882,3	6.157,5	2.058,4	1.515,5
Geconsolideerde entiteiten		446,6	353,0	133,5	105,0	-	-	-	-	446,6	353,0	133,5	105,0
Hongkong	100%	446,6	353,0	133,5	105,0	-	-	-	-	446,6	353,0	133,5	105,0
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%													
Maleisië	31%	786,3	622,3	217,9	187,5	570,4	478,1	116,2	109,7	1.356,7	1.100,4	334,1	297,2
Thailand	31%/15%	1.223,9	907,0	296,5	205,5	180,9	128,9	49,6	33,7	1.404,8	1.035,9	346,1	239,2
China	25%	4.565,1	3.552,3	1.219,1	852,6	-	-	-	-	4.565,1	3.552,3	1.219,1	852,6
India	26%	109,1	115,9	25,6	21,5	-	-	-	-	109,1	115,9	25,6	21,5
Totaal		15.589,5	12.328,6	4.474,1	3.118,0	5.679,8	4.891,4	1.330,6	1.217,4	21.269,3	17.220,0	5.804,7	4.335,4
Geconsolideerde entiteiten		6.692,6	7.131,1	1.842,5	1.850,9	4.361,7	4.107,4	1.029,7	962,9	11.054,3	11.238,5	2.872,2	2.813,8
Niet-geconsolideerde JV's		8.896,9	5.197,5	2.631,6	1.267,1	1.318,1	784,0	300,9	254,5	10.215,0	5.981,5	2.932,5	1.521,6

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR	% eigendom	FY 12	FY 11	Q4 12	Q4 11	FY 12	FY 11	Q4 12	Q4 11	FY 12	FY 11	Q4 12	Q4 11
België	75%	3.845,0	3.380,9	1.089,4	902,0	1.319,3	1.253,2	297,8	283,4	5.164,3	4.634,1	1.387,2	1.185,4
Verenigd Koninkrijk		85,6	51,3	24,5	15,5	1.779,8	1.605,8	436,2	372,5	1.865,4	1.657,1	460,7	388,0
Verenigd Koninkrijk (excl Tesco)	100%	85,6	51,3	24,5	15,5	1.416,2	1.228,3	364,5	284,4	1.501,8	1.279,6	389,0	299,9
Tesco	50%	-	-	-	-	363,6	377,5	71,7	88,1	363,6	377,5	71,7	88,1
Continentaal Europa		1.397,3	1.287,2	448,5	303,2	381,3	238,7	94,6	86,0	1.778,6	1.525,9	543,1	389,2
Geconsolideerde entiteiten		659,9	1.287,2	157,7	303,2	177,3	175,0	46,0	46,0	837,2	1.462,2	203,7	349,2
Portugal	51%	389,1	546,1	77,3	105,4	122,5	121,0	29,0	29,1	511,6	667,1	106,3	134,5
Frankrijk	100%	270,8	289,5	80,4	60,7	-	-	-	-	270,8	289,5	80,4	60,7
Luxemburg	50%	-	407,2	-	123,4	-	-	-	-	-	407,2	-	123,4
Duitsland	100%	-	44,4	-	13,7	-	-	-	-	-	44,4	-	13,7
Italië	25%	-	-	-	-	54,8	54,0	17,0	16,9	54,8	54,0	17,0	16,9
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%		737,4	-	290,8	-	204,0	63,7	48,6	40,0	941,4	63,7	339,4	40,0
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	204,0	63,7	48,6	40,0	204,0	63,7	48,6	40,0
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	737,4	-	290,8	-	-	-	-	-	737,4	-	290,8	-
Azië		2.232,9	1.740,2	602,7	444,5	203,4	164,4	43,4	38,3	2.436,3	1.904,6	646,1	482,8
Geconsolideerde entiteiten		446,6	353,0	133,5	105,0	-	-	-	-	446,6	353,0	133,5	105,0
Hongkong	100%	446,6	353,0	133,5	105,0	-	-	-	-	446,6	353,0	133,5	105,0
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%		1.786,3	1.387,2	469,2	339,5	203,4	164,4	43,4	38,3	1.989,7	1.551,6	512,6	377,8
Mayban Ageas Life	31%	243,4	192,6	67,4	58,0	-	-	-	-	243,4	192,6	67,4	58,0
Mayban Ageas non life	31%	-	-	-	-	176,5	148,0	36,0	34,0	176,5	148,0	36,0	34,0
Muang Thai Insurance PCL	15%	-	-	-	-	26,9	16,4	7,4	4,3	26,9	16,4	7,4	4,3
Muang Thai Life Assurance	31%	377,8	280,0	91,5	63,5	-	-	-	-	377,8	280,0	91,5	63,5
Taiping Life ICL	25%	1.136,7	884,5	303,6	212,3	-	-	-	-	1.136,7	884,5	303,6	212,3
IDBI	26%	28,4	30,1	6,7	5,7	-	-	-	-	28,4	30,1	6,7	5,7
Totaal		7.560,8	6.459,6	2.165,1	1.665,2	3.683,8	3.262,1	872,0	780,2	11.244,6	9.721,7	3.037,1	2.445,4
Geconsolideerde entiteiten		5.037,1	5.072,4	1.405,1	1.325,7	3.276,4	3.034,0	780,0	701,9	8.313,5	8.106,4	2.185,1	2.027,6
Niet-geconsolideerde JV's		2.523,7	1.387,2	760,0	339,5	407,4	228,1	92,0	78,3	2.931,1	1.615,3	852,0	417,8

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	31 dec 2012	31 dec 2011
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.027,9	2.380,8
Totaal beschikbaar kapitaal	4.184,7	3.940,3
Minimale solvabiliteitseisen	2.379,6	2.262,5
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.805,0	1.677,8
Totale solvabiliteitsratio	175,9%	174,2%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.183,1	1.007,5
Totaal beschikbaar kapitaal	1.097,4	857,9
Minimale solvabiliteitseisen	489,9	367,4
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	607,5	490,5
Totale solvabiliteitsratio	224,0%	233,5%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.189,5	929,3
Totaal beschikbaar kapitaal	1.396,7	973,3
Minimale solvabiliteitseisen	572,6	565,4
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	824,1	407,9
Totale solvabiliteitsratio	243,9%	172,1%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.836,7	1.687,1
Totaal beschikbaar kapitaal	1.396,7	1.291,0
Minimale solvabiliteitseisen	521,1	441,8
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	875,6	849,2
Totale solvabiliteitsratio	268,0%	292,2%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	90,8	467,1
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	8.237,2	6.004,7
Totaal beschikbaar kapitaal	8.166,3	7.529,6
Minimale solvabiliteitseisen	3.963,2	3.637,1
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	4.203,1	3.892,5
Totale solvabiliteitsratio	206,1%	207,0%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.673,4	1.755,6
Totaal beschikbaar kapitaal	990,2	1.095,0
Totale solvabiliteitsratio Ageas	230,9%	236,9%

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

31 DECEMBER 2012						
	<i>Leven</i>	<i>Niet-Leven</i>	<i>Overige verzekeringen</i>	<i>Algemeen</i>	<i>Eliminaties</i>	<i>Totaal</i>
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.170,8	832,5	44,2	402,4		2.449,9
Financiële beleggingen	55.466,9	7.003,4	0,8	112,3	- 11,6	62.571,8
Vastgoedbeleggingen	2.197,6	217,9				2.415,5
Leningen	4.101,2	314,4	132,0	3.130,9	- 1.390,1	6.288,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.768,1				- 84,2	13.683,9
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	938,9	286,6		890,1	8,0	2.123,6
Herverzekering en overige vorderingen	630,8	1.149,8	281,3	4,0	- 97,9	1.968,0
Actuele belastingvorderingen	5,5	1,6	2,3			9,4
Uitgestelde belastingvorderingen	33,2	55,6	3,3	79,6		171,7
Call optie op BNP Paribas aandelen				234,0		234,0
Overlopende rente en overige activa	2.002,1	500,0	34,8	82,5	- 35,8	2.583,6
Materiële vaste activa	953,0	143,8	16,8	1,4		1.115,0
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.084,4	155,9	257,7	0,1		1.498,1
Totaal activa	82.352,5	10.661,5	773,2	4.937,3	- 1.611,6	97.112,9
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	25.917,0				- 2,7	25.914,3
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.100,7					29.100,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.767,0					13.767,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.536,3				7.536,3
Schuldbewijzen				186,8		186,8
Achtergestelde schulden	854,3	253,1	122,0	2.945,8	- 1.259,7	2.915,5
Leningen	1.710,2	163,4	232,2	76,8	- 214,6	1.968,0
Actuele belastingschulden	90,7	32,3	5,7	0,4		129,1
Uitgestelde belastingschulden	1.258,7	120,2		79,5		1.458,4
RPN(I)				165,0		165,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.288,6	664,8	162,9	136,5	- 133,2	2.119,6
Voorzieningen	21,8	29,7	0,2	17,4		69,1
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				997,0		997,0
Totaal verplichtingen	74.009,0	8.799,8	523,0	4.605,2	- 1.610,2	86.326,8
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.528,7	1.458,3	250,2	1.674,8	- 1,4	9.910,6
Minderheidsbelangen	1.814,8	403,4		- 1.342,7		875,5
Totaal eigen vermogen	8.343,5	1.861,7	250,2	332,1	- 1,4	10.786,1
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	82.352,5	10.661,5	773,2	4.937,3	- 1.611,6	97.112,9
Aantal werknemers	4.964	5.516	2.746	109		13.335

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)				
België				
Netto onderschrijvingsmarge	0,03%	0,02%	0,47%	0,45%
Beleggingsmarge	0,93%	- 0,80%		
Operationele marge	0,96%	- 0,78%	0,47%	0,45%
VK*				
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,33%	- 0,08%	0,43%	0,56%
Beleggingsmarge	0,69%	- 0,75%	0,01%	
Operationele marge	1,02%	- 0,83%	0,44%	0,56%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	2,37%	2,81%	1,18%	- 1,46%
Beleggingsmarge	- 0,11%	- 0,57%		
Operationele marge	2,26%	2,24%	1,18%	- 1,46%

*) De verplichtingen Leven in het VK zijn momenteel negatief door upfront kosten die in rekening worden gebracht bij de aanvang van verzekeringscontracten. Gezien deze kosten hoger zijn dan de verplichtingen, worden geen marges berekend.

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11	FY 12	FY 11
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	97,0%	97,6%	100,5%	94,2%	96,7%	109,9%	114,0%	107,7%	99,5%	101,1%
Schade ratio	73,0%	73,8%	64,7%	58,9%	50,5%	63,0%	65,9%	58,2%	62,7%	64,3%
waarvan schade ratio huidig jaar									67,2%	71,6%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,5%	- 7,3%
Netto onderschrijvingsmarge	3,0%	2,4%	- 0,5%	5,8%	3,3%	- 9,9%	- 14,0%	- 7,7%	0,5%	- 1,1%
Beleggingsmarge	8,6%	4,0%	6,6%	4,6%	3,3%	2,7%	13,1%	9,3%	6,7%	4,3%
Overige marge		- 1,3%		- 0,3%		- 0,1%		- 0,1%		- 0,5%
Operationele marge	11,6%	5,1%	6,1%	10,1%	6,6%	- 7,3%	- 0,9%	1,5%	7,2%	2,7%
Reserves / Premie (in %)	369%	361%	152%	143%	70%	84%	296%	289%	201%	200%
VK										
Combined Ratio	106,3%	110,9%	98,5%	98,7%	99,0%	96,7%	109,9%	110,9%	99,8%	99,9%
Schade ratio	78,1%	87,7%	77,2%	79,2%	62,3%	61,4%	67,7%	71,6%	73,3%	74,6%
waarvan schade ratio huidig jaar									75,4%	74,5%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2,1%	0,1%
Netto onderschrijvingsmarge	- 6,3%	- 10,9%	1,5%	1,3%	1,0%	3,3%	- 9,9%	- 10,9%	0,2%	0,1%
Beleggingsmarge	1,2%	1,0%	4,3%	3,8%	2,2%	2,2%	4,5%	4,5%	3,8%	3,4%
Overige marge	2,0%	1,1%	1,9%	1,9%	0,3%	0,4%	0,4%	0,7%	1,5%	1,4%
Operationele marge	- 3,1%	- 8,8%	7,7%	7,0%	3,5%	5,9%	- 5,0%	- 5,7%	5,5%	4,9%
Reserves / Premie (in %)	68%	43%	177%	170%	94%	91%	278%	263%	165%	154%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	91,5%	91,3%	97,9%	101,0%	85,3%	87,9%	106,1%	144,5%	93,4%	96,7%
Schade ratio	63,3%	63,5%	69,8%	71,8%	51,8%	53,7%	62,8%	94,5%	63,6%	66,4%
waarvan schade ratio huidig jaar									66,1%	68,4%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2,5%	- 2,0%
Netto onderschrijvingsmarge	8,5%	8,7%	2,1%	- 1,0%	14,7%	12,1%	- 6,1%	- 44,5%	6,6%	3,3%
Beleggingsmarge	2,9%	2,3%	6,3%	5,3%	2,8%	2,5%	10,9%	10,2%	4,3%	3,7%
Overige marge	0,0%	0,1%	- 0,1%	- 0,0%	- 0,2%	- 0,1%	- 0,4%	- 0,2%	- 0,1%	0,0%
Operationele marge	11,4%	11,1%	8,3%	4,3%	17,3%	14,5%	4,4%	- 34,5%	10,8%	7,0%
Reserves / Premie (in %)	110%	104%	236%	233%	135%	126%	553%	651%	175%	173%

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 schattingen en andere toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot Ageas. Deze verklaringen zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen van de directie van Ageas en zijn vanzelfsprekend onderhevig aan onzekerheden, veronderstellingen en eventuele wijzigingen in de omstandigheden.

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