

# PERSBERICHT

Brussel, 15 mei 2013 – 7u30 (CET)

Gereguleerde informatie - Ageas resultaten eerste 3 maanden 2013<sup>1</sup>



## Ageas kondigt positieve start van het jaar aan

<b>Nettowinst Verzekeringen EUR 157 miljoen</b> (versus een nettowinst van EUR 155 miljoen)	<b>Nettowinst Leven EUR 108 miljoen</b> (versus een nettowinst van EUR 126 miljoen), vooral als gevolg van lagere resultaten in België en Azië  <b>Nettowinst Niet-Leven &amp; Overige Verzekeringen EUR 49 miljoen</b> (versus een nettowinst van EUR 29 miljoen), dankzij sterk verbeterde onderschrijvingsresultaten in Woningverzekeringen in België en het VK  <b>Premie-inkomen Groep (tegen 100%) van EUR 6,8 miljard</b> , +20%, vooral dankzij groei in Azië; <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Premie-inkomen Leven EUR 5,1 miljard, +25%</li><li>▪ Premie-inkomen Niet-Leven EUR 1,6 miljard, +4%</li><li>▪ Ageas' deel in premie-inkomen Groep EUR 3,2 miljard, een stijging van 10%</li></ul> <b>Combined ratio Groep verbeterd naar 99,5%</b> (versus 101,9%)  <b>Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten EUR 69,5 miljard</b> , vrijwel stabiel tegenover eind 2012
<b>Nettowinst Groep EUR 293 miljoen</b> (versus een nettoverlies van EUR 84 miljoen)	<b>Nettowinst Algemene Rekening EUR 136 miljoen</b> (versus een nettoverlies van EUR 239 miljoen), vooral dankzij de positieve totale impact van de overdracht van de activa van Royal Park Investments (RPI) en de verkoop van de calloptie op aandelen BNP Paribas <sup>2</sup>
<b>Eigen vermogen en solvabiliteit stabiel</b>	<b>Eigen vermogen EUR 9,8 miljard</b> , EUR 42,74 per aandeel, versus EUR 42,27 <sup>3</sup> per aandeel eind 2012  <b>Solvabiliteit Verzekeringen 203%</b> ; <b>Solvabiliteitsratio Groep 229%</b> ; Nettokaspositie Algemene Rekening EUR 1,1 miljard (een bijkomend nettobedrag van nagenoeg EUR 1 miljard wordt verwacht ingevolge de overeenkomsten met RPI en de Belgische staat en de voorgestelde uitkering aan de aandeelhouders)

### CEO Bart De Smet:

"2013 is goed begonnen met een nettoverzekeringsresultaat dat in het eerste kwartaal vrijwel in lijn is met dat van vorig jaar. De premie-inkomsten bereikten een recordniveau van bijna EUR 7 miljard, vooral te danken aan de sterke verkopen in Azië. Ageas' deel in het premie-inkomen oversteeg voor de eerste keer de grens van EUR 3 miljard. Het premie-inkomen in België bleef redelijk overeind, rekening houdend met de lagere geboden garanties en de negatieve impact van het hogere belastingtarief op beleggingsproducten Leven. De daling in de verkoop van beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rente werd deels gecompenseerd door een hogere verkoop in groepsverzekeringen en unit-linked producten.

De winst van de verzekeringsactiviteiten was globaal goed, maar vooral in Niet-Leven: deze activiteiten deden het goed met een combined ratio onder de 100% in een kwartaal dat gewoonlijk door winterse omstandigheden wordt beïnvloed. De resultaten van Leven daalden enigszins vanwege de lagere beleggingsmarges in België en de hogere aanwervingskosten in Azië.

Tot slot boekten we opnieuw vooruitgang bij de oplossing van een aantal zaken uit het verleden. We herstructureerden onze schulden met de succesvolle uitgifte van nieuwe schuldinstrumenten door onze bedrijfsonderdelen in België en Hongkong, de gedeeltelijke terugkoop van een hybride instrument en de call van het NITSH II-instrument. Royal Park Investments droeg onlangs zijn activa over en wij kwamen tot een overeenkomst met de Belgische staat over de verkoop van de calloptie op aandelen BNP Paribas. Dit vermindert de complexiteit en de onzekerheid en versterkt onze nettokaspositie. Als gevolg van beide transacties en in lijn met onze verbintenis aan de Europese commissie wordt aan onze aandeelhouders een bijkomende uitkering van EUR 1,00 per aandeel voorgesteld, in de vorm van een kapitaalsvermindering."

<sup>1</sup> Alle cijfers over het eerste kwartaal 2013 zijn vergeleken met het eerste kwartaal van 2012, tenzij anders aangegeven.

<sup>2</sup> Zie persbericht van 27 april 2013

<sup>3</sup> Aangepast voor correcties IAS19-'Personeelsvoordelen'

Kerncijfers Ageas in miljoenen EUR	3M 2013			
	3M 13	3M 12 <sup>1)</sup>	Wijziging	2012 <sup>1)</sup>
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	6.752,8	5.650,3	20 %	21.269,3
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	4.007,5	2.829,5	42 %	10.215,0
Ageas' deel in premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	3.207,7	2.927,2	10 %	11.244,6
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	157,2	154,8	2 %	624,4
Per segment:				
- België	79,6	77,6	3 %	324,4
- Verenigd Koninkrijk	22,8	16,9	35 %	108,0
- Europa	17,3	17,3	- 0 %	63,5
- Azië	37,5	43,0	- 13 %	128,5
Per type:				
- Leven	108,1	125,5	- 14 %	430,1
- Niet-Leven	45,5	26,2	74 %	222,6
- Overige	3,6	3,1	16 %	(28,3)
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	135,8	- 238,6	*	118,6
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	293,0	- 83,8	*	743,0
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	69,5	65,6	6 %	68,8
Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven	0,50%	0,51%		0,51%
Combined ratio	99,5%	101,9%		99,1%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	203%	204%		203%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	230,1	239,2	- 4 %	237,4
Winst per aandeel (in EUR)	1,27	- 0,35	*	3,13
Eigen vermogen	9.799	8.228	19 %	9.799
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	42,74	34,43	24 %	42,27

1) Aangepast voor correcties IAS19-'Personeelsvoordelen'

## PERSBERICHT

15 mei 2013

Resultaten eerste 3 maanden 2013

### 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

Conference call voor analisten en beleggers:

15 februari 2013 om 9u30 CET (8u30 GMT)

Audiocast: [www.ageas.com](http://www.ageas.com)

Inbelnummers (toegangscode 729053#):

+ 44 775 099 26 (Verenigd Koninkrijk)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+ 1 914 885 07 79 (VS)

Herbeluisteren: +32 (0)2 401 89 89 (toegangscode 428622#)

beschikbaar tot 15 juni 2013

### PERS

**Greet Poulmans**

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

## Inhoud

Hoofdpunten .....	3
Details per product .....	5
Details per bedrijfssegment .....	8
■ België .....	8
■ Verenigd Koninkrijk .....	10
■ Continentaal Europa .....	12
■ Azië .....	14
■ Algemene Rekening .....	16
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie .....	18
Lexicon financiële informatie .....	20
Bijlagen .....	21
Bijlage 1: Geconsolideerde balans op 31 maart 2013 .....	21
Bijlage 2: Resultatenrekening .....	22
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en aan Ageas' deel .....	23
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio .....	24
Bijlage 5: Balans uitgesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen .....	25
Bijlage 6: Marges Leven (%) .....	26
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%) .....	27
Disclaimer .....	27

# HOOFDPUNTEN

## Een positief begin van het jaar

De resultaten van Ageas over het eerste kwartaal van 2013 werden gekenmerkt door een fors hoger premie-inkomen en goede financiële resultaten. Het totale premie-inkomen van Ageas, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 6,8 miljard, 20% meer dan vorig jaar. Dit was vooral te danken aan goede verkopen van Leven in Azië, in het bijzonder ingevolge een zeer succesvolle verkoopcampagne in China en een goede start in Thailand. Het totale nettoverzekeringsresultaat was grotendeels in lijn met dat in het eerste kwartaal van vorig jaar en bedroeg EUR 157 miljoen. In vergelijking met vorig jaar waren de resultaten van Niet-Leven aanzienlijk beter en maakten deze de minder goede resultaten in Leven grotendeels goed.

De nettowinst van de Algemene Rekening bedroeg EUR 136 miljoen, vooral dankzij de overeenkomsten die op 27 april werden afgesloten door Royal Park Investments over de overdracht van zijn activa en met de Belgische staat over de verkoop van de calloptie op aandelen BNP Paribas. Hierdoor kwam de totale nettowinst van de Groep uit op EUR 293 miljoen. Ageas' dochtermaatschappijen wisten tijdens het eerste kwartaal met succes nieuwe schuldinstrumenten te plaatsen voor een totaalbedrag van USD 800 miljoen. Het grootste deel hiervan wordt gebruikt om uitstaande achtergestelde leningen terug te betalen.

## Een goed totaal financieel resultaat...

De nettowinst van Verzekeringen bedroeg in het eerste kwartaal EUR 157 miljoen (versus EUR 155 miljoen). Leven droeg EUR 108 miljoen bij, een daling van 14% vanwege een lager beleggingsresultaat in België, een lager onderschrijvingsresultaat in Portugal en de overnamekosten verbonden met de zeer sterke groei van nieuwe business in China het afgelopen kwartaal. De nettowinst van Niet-Leven & Overige steeg van EUR 29 miljoen naar EUR 49 miljoen. Dit was vooral te danken aan fors betere onderschrijvingsresultaten in Woningverzekeringen, zowel in België als het VK. De totale combined ratio verbeterde tot 99,5%, in vergelijking met 101,9%. Vooral de ratio's in Woningverzekeringen in België en het VK verbeterden dankzij een gunstige schaderatio voor het lopende jaar.

## ...en een fors hoger premie-inkomen, vooral in Azië

Het premie-inkomen steeg, vooral in Leven, van EUR 4,1 miljard naar EUR 5,1 miljard. Het totale premie-inkomen van Niet-Leven steeg als gevolg van de opname van de Groupama UK-activiteiten die eind vorig jaar werden overgenomen. De stijging was vooral afkomstig uit Azië, waar het totale premie-inkomen, inclusief de niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100% een bedrag van EUR 3,4 miljard omvatte. Het premie-inkomen steeg in de hele regio, met name in China (+74%) dankzij sterke verkopen in contracten met éénmalige premies binnen Leven via het bankkanaal en in mindere mate door sterke prestaties in Krediet-Leven-activiteiten en hernieuwingen in Thailand (+33%). In België daalde het premie-inkomen van Leven met 15% door de lagere verkopen van beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rente. Dit werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere vraag naar gestructureerde unit-linked contracten. Het premie-inkomen in het VK en in Continentaal Europa bedroeg respectievelijk EUR 0,5 en EUR 1,2 miljard. De opname van de nieuw overgenomen activiteiten van Groupama UK compenseerde voor de lagere gemiddelde premies van Ageas Insurance Ltd en Tesco Underwriting. Dit laatste weerspiegelt de aanhoudend sterke concurrentie in Autoverzekeringen en een doelbewuste prijsstrategie. Op het Europese vasteland leidden sterke omzetten in alle landen tot een verhoging van 8% in het totale premie-inkomen. Het aandeel van Ageas in het premie-inkomen, dat wil zeggen inclusief alle deelnemingen met volledige of gedeeltelijke zeggenschap tegen hun proportionele deel, bedroeg EUR 3,2 miljard. Dit is een stijging van 10% ten opzichte van vorig jaar, omdat de stijging van Leven in de Aziatische entiteiten volgens deze berekening een lagere weging krijgt.

## Positief nettoresultaat Algemene Rekening in samenhang met recente overeenkomsten

De nettowinst van de Algemene Rekening bedroeg EUR 136 miljoen; hierin is het positieve nettoresultaat van EUR 232 miljoen in verband met Royal Park Investments opgenomen, evenals een negatieve impact van EUR 90 miljoen als gevolg van de lagere waarde van de calloptie op de aandelen BNP Paribas. De omvang van de RPN(I)-verplichting bedroeg EUR 155 miljoen (versus EUR 165 miljoen).

Op 27 april 2013:

- bereikte Royal Park Investments een akkoord over de overdracht van zijn activa, wat leidde tot een geschatte cashflow voor Ageas van EUR 1,04 miljard;
- bereikte Ageas een overeenkomst met de Belgische staat over de verkoop van de calloptie op de aandelen BNP Paribas voor een totaal bedrag van EUR 144 miljoen;
- ingevolge beide overeenkomsten en overeenkomstig de verbintenis van ageas SA/NV naar de Europese commissie toe uit 2009, zal Ageas op 19 September 2013 aan zijn aandeelhouders een kapitaalsvermindering voorstellen die zal resulteren in een cash betaling van EUR 1.00 per aandeel. De effectieve uitbetaling zal ten vroegste 2 maanden later plaatsvinden gezien de Belgische vennootschapswetgeving voorziet in een wachtperiode ter bescherming van mogelijke schuldeisers.

## ...en de balans blijft sterk

Het totale eigen vermogen per eind maart bedroeg EUR 9,8 miljard, ofwel EUR 42,74 per aandeel. Dit is stabiel tegenover eind 2012. Eind 2012 werd een correctie van EUR 0,1 miljard geboekt in samenhang met een herziening in IAS 19 'Personeelsvoordelen' in 2013. De belangrijkste wijziging in de herziene standaard betreft het rechtstreeks in het eigen vermogen verantwoorden van ongerealiseerde actuariële winsten en verliezen met ingang van de datum waarop de herziene standaard in werking treedt, in plaats van het toepassen van de zogenaamde corridor methode.

De geschatte boekwaarde van de verplichting met betrekking tot de geschreven put-optie op de 25%+1 aandeel van AG Insurance aan BNP Paribas Fortis bedroeg EUR 1.054 miljoen (versus EUR 997 miljoen) en had een negatieve impact op het eigen vermogen van EUR 66 miljoen tegenover 2012.

De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep bedroegen respectievelijk 203% en 229%. Het totale beschikbare kapitaal lag EUR 5,3 miljard boven het wettelijk vereiste minimum.

De **nettokaspositie in de Algemene Rekening** wijzigde van EUR 1,2 miljard eind vorig jaar naar EUR 1,1 miljard eind maart. De daling hield verband met de financiering van het restant van het aandeleninkoopprogramma uit 2012, dat op 26 februari 2013 werd afgesloten en van de deelname van Ageas in de kapitaalverhoging van Taiping Life Insurance om verdere groei te financieren. De uitstroom werd gedeeltelijk gecompenseerd door dividenden ontvangen van de operationele entiteiten. Een bijkomend netto bedrag van nagenoeg EUR 1 miljard cash wordt verwacht ingevolge bovenvermelde overeenkomsten en de voorgestelde uitkering aan de aandeelhouders.

#### Succesvolle plaatsing schuldeffecten voor een totaalbedrag van USD 800 miljoen

In de loop van maart rondde AG Insurance met succes de plaatsing af van een achtergestelde eeuwigdurende obligatie voor een totaalbedrag van USD 550 miljoen, tegen een vaste, halfjaarlijks betaalbare coupon van 6,75%, met een aanpassing in het zesde jaar. Met de netto-opbrengsten worden de uitstaande achtergestelde leningen van Ageas Hybrid Financing afgelost, met name het doorgeleende deel van de Hybrone- en NITSH II-effecten. Begin april benutte de entiteit in Hongkong de lage rentestand en verwierf zij aanvullende financiering met de uitgifte van senior-schuldeffecten voor USD 250 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een coupon van 4,215%, voor herfinanciering en algemene bedrijfsdoeleinden. Beide instrumenten werden geplaatst op de Aziatische en Europese markten, met een goede spreiding onder institutionele beleggers en privébanken.

#### Voorwaardelijke verplichtingen

Raadpleeg met betrekking tot de Voorwaardelijke verplichtingen toelichting 25 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste kwartaal van 2013.

# DETAILS PER PRODUCT

## Leven: sterke groei premie-inkomen, lagere beleggingsmarge

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging
Bruto premie-inkomen Niet-Leven (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	5.134,0	4.091,0	25%
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.543,5	1.634,2	-6%
Operationeel resultaat	129,1	169,8	-24%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	29,3	24,7	19%
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	158,4	194,5	-19%
Winst niet geconsolideerde JV's	27,6	31,8	-13%
Winst voor belastingen	186,0	226,3	-18%
Winstbelastingen	- 45,6	- 63,2	-28%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 32,3	- 37,6	-14%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	108,1	125,5	-14%

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	
Bruto premie-inkomen	1.185,1	1.460,1	358,4	174,1	1.543,5	1.634,2	
Netto onderschrijvingsresultaat	6,9	15,4	14,4	19,0	21,3	34,4	
Beleggingsresultaat	107,8	135,1		0,3	107,8	135,4	
Operationeel resultaat	114,7	150,5	14,4	19,3	129,1	169,8	
Technische verplichtingen Leven	57.005,1	53.832,7	12.462,6	11.760,9	69.467,7	65.593,6	

Het nettoresultaat van de Leven-activiteiten bedroeg EUR 108 miljoen, in vergelijking met EUR 126 miljoen in het voorgaande jaar. Dit was vooral te wijten aan de lagere resultaten in het eerste kwartaal van de geconsolideerde entiteiten, vooral België en Portugal en in de entiteiten waarin wij een minderheidsbelang hebben in Azië. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de éénmalige positieve financiële impact in samenhang met de gedeeltelijke terugkoop van een hybride schuldinstrument in België (EUR 6 miljoen).

Het nettoresultaat in België bedroeg EUR 64 miljoen (versus EUR 73 miljoen); het werd beïnvloed door een lagere operationele marge op beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rente van 77 bp versus vorig jaar 109 bp en in mindere mate op unit-linked contracten (van 54 bp naar 44 bp). Het verschil kan worden verklaard door een combinatie van lagere gerealiseerde bruto kapitaalwinsten kwartaal op kwartaal en lagere rendementen als gevolg van verscheidene herbalanceringstransacties afgelopen jaar. Dit werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door lagere technische kosten en de eerdergenoemde éénmalige impact van de herfinancieringstransactie. In Continentaal Europa bleef het resultaat in het eerste kwartaal solide met een nettowinst van EUR 13 miljoen (versus EUR 14 miljoen vorig jaar). Portugal profiteerde van een beter beleggingsresultaat dat het lagere onderschrijvingsresultaat niet geheel kon compenseren. De bijdrage van de niet-geconsolideerde Luxemburgse entiteit stijgt geleidelijk. In Azië daalde het nettoresultaat van EUR 39 miljoen naar EUR 32 miljoen, vooral vanwege lagere nettoresultaten in Hongkong en China, gedeeltelijk gecompenseerd door Thailand. In Hongkong was in het nettoresultaat over het eerste kwartaal van vorig jaar een positieve boekhoudkundige correctie van EUR 4 miljoen verwerkt. De Chinese activiteiten hadden te lijden onder de overnamekosten in samenhang met de sterke groei in de koopsompolisactiviteiten.

De technische verplichtingen voor de geconsolideerde activiteiten bedroegen eind maart EUR 69,5 miljard, iets meer dan aan het eind van het voorgaand boekjaar. De technische verplichtingen van Leven in de niet-geconsolideerde entiteiten in Azië en Continentaal Europa bedroegen EUR 40,1 miljard, in vergelijking met EUR 36,2 miljard eind vorig jaar, met een stijging van 12% in Azië.

Het premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, bedroeg EUR 5,1 miljoen, een stijging van 25% tegenover vorig jaar, zonder materiële wisselkoerseffecten. Het afgelopen kwartaal werd gekenmerkt door een zeer sterke groei in Azië (EUR 3,1 miljard, +59%), meer in het bijzonder in China (EUR 2,4 miljard, +74%). De groei was vooral te danken aan een scherpe toename van nieuwe business na een zeer succesvolle campagne voor éénmalige premies in China. Daarnaast speelde een groter aantal hernieuwingen in alle Aziatische landen een positieve rol.

Het premie-inkomen in België bedroeg EUR 1,1 miljard, 15% minder dan vorig jaar, mede door de verwachte lagere verkopen van individuele levensverzekeringen. Lagere verkopen van beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rente (EUR 0,9 miljard, -27%), zowel in individuele spaar- en traditionele risicoproducten weerspiegelen de combinatie van historisch lage gegarandeerde rentetarieven en het besluit van de overheid eind 2012 om de belasting op dergelijke verzekeringen te verhogen. Het gestaag groeiende premie-inkomen van Groepsverzekeringen Leven en de grotere vraag naar individuele unit-linked producten kon de bovengenoemde daling niet goedmaken. In Continentaal Europa steeg het bruto premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, met 8% naar EUR 0,9 miljard, vooral dankzij hogere verkopen in Portugal en Frankrijk.

## Niet-Leven: solide resultaten, nauwelijks beïnvloed door winterse omstandigheden

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging	
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	1.618,8	1.559,3	4%	
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1.201,8	1.186,6	1%	
Netto verdiende premies	1.077,1	989,0	9%	
Operationeel resultaat	60,9	35,8	70%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3,7	9,2	-60%	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	64,6	45,0	44%	
Winst niet geconsolideerde JV's	9,4	5,4	74%	
Winst voor belastingen	74,0	50,4	47%	
Winstbelastingen	- 18,4	- 14,1	30%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 10,1	- 10,1		
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	45,5	26,2	74%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Bruto premie-inkomen	254,1	244,4	528,7	547,4	311,1	289,9	107,9	104,9	1.201,8	1.186,6
Netto verdiende premies	197,0	190,5	519,3	478,9	261,1	241,4	99,7	78,2	1.077,1	989,0
Netto onderschrijvingsresultaat	12,3	17,8	- 10,8	5,3	7,7	- 34,8	- 3,8	- 7,5	5,4	- 19,2
Combined Ratio	93,8%	90,7%	102,1%	98,9%	97,0%	114,4%	103,9%	109,7%	99,5%	101,9%
waarvan schaderatio vorig jaar									-3,5%	-5,6%
Beleggingsresultaat	10,6	10,0	24,6	24,8	6,3	7,4	7,7	7,2	49,2	49,4
Overig resultaat	- 0,7	- 1,5	6,3	6,7	0,4	0,3	0,3	0,1	6,3	5,6
Operationeel resultaat	22,2	26,3	20,1	36,8	14,4	- 27,1	4,2	- 0,2	60,9	35,8
Reserves / Premies (in %)	270%	255%	169%	145%	81%	87%	272%	280%	176%	163%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.128,8	1.945,7	3.507,6	2.784,4	842,8	840,5	1.085,5	875,5	7.564,7	6.446,1

De Niet-Leven-activiteiten rapporteerden een nettoresultaat van EUR 46 miljoen, vergeleken met EUR 26 miljoen in 2012. De sterke resultaten waren vooral te danken aan een beter onderschrijvingsresultaat en een stabiel beleggingsresultaat. Zowel in België als in het VK, de twee belangrijkste Niet-Leven-markten van Ageas, leverde Woningverzekeringen uitstekende resultaten, terwijl Autoverzekeringen enigszins verslechterde. In België bedroeg de bijdrage aan het nettoresultaat EUR 16 miljoen (versus EUR 5 miljoen), wat geheel te danken was aan de verbeteringen in Woningverzekeringen en aan financiële inkomsten. In het VK was het nettoresultaat EUR 20 miljoen (versus EUR 14 miljoen) dankzij betere prestaties verbonden met een sterke onderschrijvingsdiscipline en betere resultaten van Woningverzekeringen, in een doorgaans lastig kwartaal. De onlangs overgenomen activiteiten van Groupama Insurance Company Ltd (GICL) droegen EUR 3 miljoen bij aan het nettoresultaat. In Continentaal Europa beliep de nettowinst EUR 4,5 miljoen (versus EUR 3 miljoen), mede dankzij een hogere nettowinstbijdrage uit Turkije.

De technische verplichtingen van Niet-Leven bleven stabiel ten opzichte van eind 2012 en bedroegen EUR 7,6 miljard.

De brutopremies stegen met 4% naar EUR 1,6 miljard. Op vergelijkbare basis was het premie-inkomen iets lager dan vorig jaar. GICL droeg EUR 82 miljoen bij. Net als bij Leven is er geen wisselkoerseffect van betekenis. De brutopremies in België stegen, vooral in Woningverzekeringen, als gevolg van een hogere volumes en tariefverhogingen. Ook het momentum bij de Zorgverzekeringen zat goed. In het VK daalde de gemiddelde premie bij zowel Ageas Insurance Limited als Tesco Underwriting, wat de aanhoudende concurrentie weerspiegelt en een weloverwogen commerciële prijsstrategie in beide bedrijven. In Continentaal Europa steeg het premie-inkomen met 6%, vooral dankzij Turkije (+11%). In Azië toonden alle activiteiten groei.

De combined ratio van de Groep eindigde het jaar op 99,5% in vergelijking met 101,9% in 2012. Rekening houdend met de daling van de vrijval van voorgaande jaren van 5,6% naar 3,5%, bedroeg de verbetering van de combined ratio dit jaar 4,5 punten. Deze verbetering is vooral te danken aan een betere schaderatio in het huidige boekjaar, in zowel het VK als België. De totale kostenratio steeg vooral door de lagere gemiddelde premieniveaus en hogere commissies in het VK.

Woningverzekeringen deed het bijzonder goed met een totale combined ratio van 97,0% en een sterke verbetering ten opzichte van vorig jaar in zowel België als het VK. De totale prestatie in Autoverzekeringen daalde met een combined ratio van 102,1% (versus 98,9%). In België verbeterde de totale combined ratio significant naar 99,7% (versus 104,1%), waarbij Woningverzekeringen verbeterde van 117,9% naar 100,2%. Vorig jaar leidden significante claims met betrekking tot vorstschade tot een sterke stijging van de schaderatio (87,7% in het eerste kwartaal van 2012, versus 64,2% dit jaar). Het operationeel resultaat in Autoverzekeringen verslechterde licht door het negatieve effect van schades uit eerdere jaren en dit werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve effect van schades dit jaar.

Net als in België verbeterde de combined ratio in het VK naar 99,9% (versus 102,3%) met een zeer solide combined ratio van 90,6% in Woningverzekeringen, en een combined ratio van 101,8% in Autoverzekeringen. In **Continental Europa** steeg de combined ratio naar 96,7%, nog steeds aanzienlijk onder Ageas' doelstelling van 100%. Portugal steeg vanwege hogere claims in Woningverzekeringen ingevolge de zeer strenge winter begin dit jaar.

De **Britse retail distributieactiviteiten** realiseerden totale **inkomsten** uit commissies en vergoedingen van EUR 63 miljoen. Het **nettoresultaat** bedraagt in het jaar tot nu toe EUR 3,6 miljoen (versus EUR 3,1 miljoen) inclusief EUR 4 miljoen aan regionale kosten.

# DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

## BELGIE

**Nettowinst EUR 80 miljoen**

versus **EUR 78 miljoen**. Verbeterd onderschrijvingsresultaat in Niet-Leven geneutraliseerd door lager operationeel resultaat in Leven.

**Totaal premie-inkomen EUR 1,6 miljard**

versus **EUR 1,8 miljard**. Verwachte daling in Leven Individueel gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging in Niet-Leven en Groepsverzekeringen Leven.

**Combined ratio 99,7%**

versus **104,1%**. Significante verbetering in Woningverzekeringen.

**Nieuwe achtergestelde schuld**

succesvolle plaatsing van nieuw achtergesteld schuldinstrument voor USD 550 miljoen.

### Leven: technische verplichtingen stabiel ondanks significante daling in premie-inkomen

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging	
Bruto premie-inkomen Leven	1.068,3	1.258,9	-15%	
Operationeel resultaat	94,5	127,5	-26%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	27,7	21,9	26%	
Winst voor belastingen	122,2	149,4	-18%	
Winstbelastingen	- 35,6	- 50,7	-30%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 22,5	- 25,7	-12%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	64,1	73,0	-12%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Bruto premie-inkomen	886,6	1.206,7	181,7	52,2	1.068,3	1.258,9
Netto onderschrijvingsresultaat	- 1,0	- 1,5	5,8	7,1	4,8	5,6
Beleggingsresultaat	89,7	121,9			89,7	121,9
Operationeel resultaat	88,7	120,4	5,8	7,1	94,5	127,5
Technische verplichtingen Leven	47.692,7	44.791,4	5.395,1	5.266,6	53.087,8	50.058,0

Premie-inkomen Leven bedroeg EUR 1,1 miljard (een daling van 15%). Verkopen van beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rente daalden met 27% naar EUR 887 miljoen. De daling is vooral duidelijk in Individuele Spaarproducten (een daling van 38% naar EUR 530 miljoen) en Individuele Traditionele producten (18% lager naar EUR 61 miljoen). De verklaring ligt in een combinatie van historisch lage gegarandeerde rentetarieven en de impact van het besluit van de Belgische regering om de belasting op Individuele Traditionele, Spaar- en unit-linked contracten per 1 januari 2013 te verhogen van 1,1% naar 2%. Het premie-inkomen voor Groepsverzekeringen Leven steeg met 8% en bedroeg EUR 296 miljoen, vooral dankzij hogere éénmalige premies in Traditionele producten. Individuele unit-linked verkopen stegen met 248% in vergelijking met de zeer lage premievolumes in het eerste kwartaal van 2012. Deze sterke stijging is vooral te danken aan het Bankkanaal en vloeit voort uit een aanzienlijk aanbod in gesloten fondsen en een toenemende vraag van klanten naar deze producten.

De Technische Verplichtingen van Leven stegen marginaal tegenover eind vorig jaar en bedroegen EUR 53,1 miljard.

Het operationele resultaat daalde naar EUR 95 miljoen in vergelijking met EUR 128 miljoen in 2012 (-26%). De operationele marge van beleggingsverzekeringen met gewaarborgde rente daalde van een relatief hoge 1,09% naar 0,77%, vooral als gevolg van lagere toegewezen kapitaalwinsten en lagere beleggingsinkomsten, gezien een aantal éénmalige opbrengsten en correcties afgelopen jaar. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere technische lasten.

Het nettoresultaat bedroeg EUR 64 miljoen in vergelijking met EUR 73 miljoen in 2012. Het nettoresultaat daalde voornamelijk door lagere operationele resultaten, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere financiële opbrengsten op beleggingen in eigen fondsen (niet-toegewezen overige inkomsten & lasten) en een lager effectief belastingtarief. De hogere financiële opbrengsten uit beleggingen in eigen fondsen omvatten een kapitaalwinst van EUR 6 miljoen uit het bod op het Hybrone doorleendinstrument. Raadpleeg voor meer informatie bladzijde 4.

## Niet-Leven: betere onderschrijvingsresultaten

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging	
Bruto premie-inkomen	564,7	534,7	6%	
Netto verdiende premies	432,4	417,5	4%	
Operationeel resultaat	27,2	7,1	*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3,7	2,6	44%	
Winst voor belastingen	30,9	9,7	*	
Winstbelastingen	- 10,1	- 3,4	*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 5,3	- 1,7	*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	15,5	4,6	*	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Bruto premie-inkomen	171,7	163,0	163,4	159,1	175,5	163,2	54,1	49,4	564,7	534,7
Netto verdiende premies	123,7	122,2	133,0	132,8	136,5	127,3	39,2	35,2	432,4	417,5
Netto onderschrijvingsresultaat	6,0	11,0	-3,3	-2,0	-0,2	-22,8	-1,2	-3,3	1,3	-17,1
Combined Ratio	95,1%	91,0%	102,5%	101,5%	100,2%	117,9%	103,1%	109,4%	99,7%	104,1%
waarvan schaderatio vorig jaar									-6,9%	-9,6%
Beleggingsresultaat	8,8	8,0	8,7	7,6	3,9	4,3	4,5	4,3	25,9	24,2
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	14,8	19,0	5,4	5,6	3,7	-18,5	3,3	1,0	27,2	7,1
Reserves / Premies (in %)	372%	344%	161%	147%	74%	85%	290%	303%	205%	199%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.839,0	1.679,7	856,3	782,7	402,5	434,0	454,4	427,5	3.552,2	3.323,9

De **brutopremies** stegen in alle segmenten, met een hoger premie-inkomen in zowel het Bank- als het Makelaarskanaal en bedroegen EUR 565 miljoen, een stijging van 5,6%. Het grootste deel van de stijging was te danken aan Woningverzekeringen (+7,5%), als gevolg van hogere volumes en tariefverhogingen, en aan Ongevallen- en Ziekteverzekeringen (+5,3%) dankzij het sterke momentum in Zorgverzekeringen.

Het **operationele** resultaat steeg fors naar EUR 27 miljoen (versus EUR 7 miljoen) dankzij betere onderschrijvingsresultaten, vooral in Woningverzekeringen. Deze vloeiden voort uit eerdere corrigerende maatregelen, verdere tariefverhogingen en minder schades met betrekking tot weersomstandigheden, niettegenstaande een lagere vrijval uit voorgaande jaren.

De operationele resultaten van Autoverzekeringen daalden licht als gevolg van het negatieve effect van schades uit voorgaande jaren, dat echter grotendeels werd gecompenseerd door het positieve effect van de schades dit jaar.

Het resultaat van Ongevallen en Ziekte daalde maar bleef bevredigend in vergelijking met de sterke resultaten van vorig jaar.

De **combined ratio** verbeterde sterk naar 99,7% (versus 104,1%) als gevolg van een aanzienlijke verbetering in Woningverzekeringen, een iets hogere combined ratio in Autoverzekeringen van 102,5% (versus 101,5%) en een nog steeds sterke combined ratio van 95,1% (versus 91%) in Ongevallen en Ziekte.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 5 miljoen naar EUR 16 miljoen, vooral dankzij betere operationele prestaties.

# VERENIGD KONINKRIJK

- Nettowinst van EUR 23 miljoen** versus **EUR 17 miljoen**; sterke verbetering, in het bijzonder in Niet-Leven, vooral dankzij Woningverzekeringen.
- Totaal premie-inkomen EUR 545 miljoen** versus **EUR 552 miljoen**, grotendeels stabiel tegen constante wisselkoersen. Opname van premie-inkomen Groupama geneutraliseerd door lagere gemiddelde premies in Autoverzekeringen.
- Combined ratio 99,9%** versus **102,3%** door aanhoudend sterke prestaties, in het bijzonder bij Woningverzekeringen.
- Strategische ontwikkelingen** Integratie van Groupama Insurances verloopt volgens plan en recent werd Ageas Law gelanceerd.

## Niet-Leven: combined ratio beneden 100%

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging	
Bruto premie-inkomen	519,8	533,9	- 3%	
Netto verdiende premies	545,9	478,9	14%	
Operationeel resultaat	27,3	16,8	63%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,5	5,8	*	
Winst voor belastingen	26,8	22,6	19%	
Winstbelastingen	- 5,5	- 5,6	- 2%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 1,5	- 3,1	- 52%	
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>19,8</b>	<b>13,9</b>	<b>42%</b>	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Bruto premie-inkomen	15,5	14,6	343,9	365,2	117,2	108,9	43,2	45,2	519,8	533,9
Netto verdiende premies	16,3	12,9	362,0	322,9	114,1	105,4	53,5	37,7	545,9	478,9
Netto onderschrijvingsresultaat	0,1	- 0,4	- 6,3	6,3	10,7	- 12,2	- 3,7	- 4,7	0,8	- 11,0
Combined Ratio	98,8%	103,4%	101,8%	98,0%	90,6%	111,5%	107,0%	112,5%	99,9%	102,3%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 1,2%	- 1,7%
Beleggingsresultaat	0,2	0,1	14,6	15,4	2,1	2,8	2,4	2,0	19,3	20,3
Overig resultaat	0,3	0,3	6,1	6,8	0,4	0,3	0,4	0,1	7,2	7,5
Operationeel resultaat	0,6	- 0,0	14,4	28,5	13,2	- 9,1	- 0,9	- 2,6	27,3	16,8
Reserves / Premies (in %)	50%	57%	167%	138%	82%	83%	223%	196%	151%	128%
Technische verplichtingen Niet-leven	32,5	29,4	2.422,5	1.781,4	374,6	351,1	476,8	295,8	3.306,4	2.457,7

De totale **brutopremies** bedroegen EUR 520 miljoen (in vergelijking met EUR 534 miljoen). Tegen constante wisselkoersen was dit in overeenstemming met vorig jaar. Groupama Insurance Company Ltd (GICL) droeg EUR 82 miljoen bij. Het premie-inkomen van Tesco Underwriting Ltd (TU) bedroeg EUR 117 miljoen (versus EUR 174 miljoen), terwijl de totale brutopremies van Autoverzekeringen daalden als gevolg van lagere gemiddelde premies bij zowel Ageas Insurance Ltd (AIL) als TU. Dit weerspiegelt de aanhoudend sterke concurrentie, vooral in Autoverzekeringen, en de wens om een strikte prijsdiscipline te handhaven in de gehele onderschrijvingscyclus, wat een betere risicomix betekent. Daarnaast daalde het volume van TU omdat het zich richtte op de Club Card-klanten met lagere risico's. Netto verdiende premies stegen met 14% naar EUR 546 miljoen door de opname van de overgenomen activiteiten van GICL.

Het **nettoresultaat** verbeterde sterk van EUR 14 miljoen naar EUR 20 miljoen. Dit was vooral te danken aan de resultaatverbetering van Woningverzekeringen, waar relatief gunstige weersomstandigheden heersten in een gewoonlijk moeilijk kwartaal. Daarnaast droeg GICL EUR 3 miljoen bij. Het beleggingsresultaat bleef stabiel en omvatte in

het eerste kwartaal een gerealiseerde kapitaalwinst van EUR 1,5 miljoen tegenover EUR 6 miljoen in het eerste kwartaal van vorig jaar.

De **combined ratio** bedroeg 99,9% (versus 102,3%). Woningverzekeringen leverde een verbeterde schaderatio als gevolg van minder ingrijpende weersomstandigheden in 2013. Autoverzekeringen toonde een verbetering van de schaderatio maar een verslechtering van de combined ratio als gevolg van een focus op een winstgevendere activiteitenmix, wat van invloed was op de kostenratio omdat de premies lager uitvielen en de commissies hoger.

De integratie van GICL met AIL om tot een enkel verzekeringsbedrijf te komen, boekte goede vooruitgang en verloopt volgens plan. Met deze overname kan Ageas meer makelaars in het VK een bredere waaier aan producten leveren.

## Leven: stijgend premie-inkomen

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging	
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>25,0</b>	<b>18,0</b>	<b>39%</b>	
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>- 0,8</b>	<b>- 0,9</b>	<b>- 11%</b>	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,1	0,3	- 67%	
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>- 0,7</b>	<b>- 0,6</b>	<b>17%</b>	
Winstbelastingen	0,1	0,5	- 80%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen				
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>- 0,6</b>	<b>- 0,1</b>	<b>*</b>	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>25,0</b>	<b>18,0</b>			<b>25,0</b>	<b>18,0</b>	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 0,8	- 0,9			- 0,8	- 0,9	
Beleggingsresultaat							
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>- 0,8</b>	<b>- 0,9</b>			<b>- 0,8</b>	<b>- 0,9</b>	
<b>Technische verplichtingen Leven</b>	<b>90,4</b>	<b>47,2</b>			<b>90,4</b>	<b>47,2</b>	

Het brutopremie-inkomen bedroeg EUR 25 miljoen, een stijging van 39%. De groei weerspiegelt de voortgaande verkoop van de verzekeringsproducten van Ageas door onafhankelijke financiële adviseurs in combinatie met de verder uitbreidende distributie via verwante partners. Het bedrijf verleent nu dekking aan ruim 275.000 klanten, een toename van 30%.

De beschermingsactiviteit blijft rond het break-even punt. Op een vergelijkbare basis voor belastingen is er een lichte verbetering ten opzichte van het voorgaande jaar.

## Overige Verzekeringen: stabiel resultaat

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging	
Commissiebaten	39,3	43,8	- 10%	
Andere baten	23,2	23,8	- 3%	
Personeelslasten	- 24,0	- 26,5	- 9%	
Overige lasten	- 34,0	- 36,7	- 7%	
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>4,5</b>	<b>4,4</b>	<b>2%</b>	
Winstbelastingen	- 0,9	- 1,3	- 31%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen				
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>3,6</b>	<b>3,1</b>	<b>16%</b>	

Overige Verzekeringen, waaronder de retail distributieactiviteiten in het VK, rapporteerde een totaal inkomen van EUR 63 miljoen, een lichte daling tegenover voorgaand jaar die de sterke invloed van vergelijkingssites weerspiegelt. Het nettoresultaat bedroeg EUR 4 miljoen (versus EUR 3 miljoen), inclusief EUR 4 miljoen aan kosten voor de regionale hoofdkantoren (stabiel in vergelijking met voorgaand jaar).

Ageas UK lanceerde ook een partnership op het gebied van letselschade met NewLaw, onder de naam Ageas Law. Deze activiteit biedt klanten letselschadediensten van hoge kwaliteit, waarbij tegelijkertijd een sterkere beheersing van de claimkosten voor Ageas mogelijk is.

# CONTINENTAAL EUROPA

**Nettowinst EUR 17 miljoen**

zowel Leven als Niet-Leven presteerden grotendeels in lijn met vorig jaar.

**Totaal premie-inkomen EUR 1,2 miljard**

een stijging van 8%, vooral dankzij Leven-activiteiten in Portugal en Frankrijk en Niet-Leven in Turkije.

**Combined ratio 96,7%**

versus 90,3% op geconsolideerde basis, mede gezien seizoensinvloeden in Portugal.

## Leven: sterk premie-inkomen en bemoedigende nettowinst

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen Niet-Leven</b>			
(incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	923,3	852,6	8%
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	345,5	269,1	28%
<b>Operationeel resultaat</b>	25,5	31,2	- 18%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3,9	5,4	- 28%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	29,4	36,6	- 20%
Winst niet geconsolideerde JV's	2,5	1,5	67%
<b>Winst voor belastingen</b>	31,9	38,1	- 16%
Winstbelastingen	- 9,3	- 12,3	- 24%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 9,8	- 11,9	- 18%
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	12,8	13,9	- 8%

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR		3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
<b>Bruto premie-inkomen</b>		212,5	179,6	133,0	89,5	345,5	269,1
Netto onderschrijvingsresultaat		2,4	10,1	8,3	8,2	10,7	18,3
Beleggingsresultaat		14,8	12,6		0,3	14,8	12,9
<b>Operationeel resultaat</b>		17,2	22,7	8,3	8,5	25,5	31,2
<b>Technische verplichtingen Leven</b>		7.856,0	7.852,6	6.485,6	6.070,4	14.341,6	13.923,0

Premie-inkomen **Leven**, inclusief geassocieerde deelnemingen aan 100%, bedroeg **EUR 0,9 miljard** en steeg 8% in vergelijking met vorig jaar, een weerspiegeling van hogere verkopen in Portugal en Frankrijk. In **Portugal** steeg het premie-inkomen met 17% (EUR 0,2 miljard), vooral door unit-linked activiteiten en Spaarproducten. Het premie-inkomen in **Frankrijk** werd gekenmerkt door betere prestaties van alle distributiekanaalen en een aanzienlijke koopsom in de unit-linked activiteit. Dit leidde tot een stijging van 53% in premie-inkomen in vergelijking met vorig jaar.

De verkopen in **Luxemburg** waren goed en in lijn met het voorgaande jaar (EUR 0,6 miljard). Vermogensbeheer speelt nog altijd een belangrijke rol en wordt voornamelijk gerealiseerd via de Franse partners.

De **Technische Verplichtingen Leven** bedroegen op geconsolideerde basis EUR 14,3 miljard, een stijging van 1,4% ten opzichte van eind 2012.

Het **operationele resultaat** bedroeg EUR 26 miljoen (versus EUR 31 miljoen). Deze daling is voornamelijk te wijten aan lagere onderschrijvingsresultaten in de Gegarandeerde activiteiten. Vooral in de Portugese risico-activiteiten binnen Leven daalde het netto onderschrijvingsresultaat vanwege lagere premies als gevolg van de wijziging in betalingsfrequenties en hogere claims, de laatste ten opzichte van een uitzonderlijk laag niveau vorig jaar. Voortgezette en strikte kostenbesparing leidde tot een daling van de operationele kosten met 2%.

De **nettowinst** na minderheidsbelangen bedroeg EUR 13 miljoen (versus EUR 14 miljoen) en werd beïnvloed door de ontwikkeling van het eerder genoemde operationele resultaat.

## Niet-Leven: gestaag toenemend resultaat

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging	
Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	291,6	275,2	6%	
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	117,3	118,0	- 1%	
Netto verdiende premies	98,8	92,6	7%	
Operationeel resultaat	6,4	11,9	- 46%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,5	0,8	- 36%	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	6,9	12,7	- 46%	
Winst niet geconsolideerde JV's	3,7	1,1	*	
Winst voor belastingen	10,6	13,8	- 23%	
Winstbelastingen	- 2,8	- 5,1	- 45%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 3,3	- 5,3	- 38%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	4,5	3,4	32%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
Bruto premie-inkomen	67,0	66,7	21,4	23,1	18,4	17,8	10,5	10,4	117,3	118,0
Netto verdiende premies	56,9	55,5	24,3	23,3	10,6	8,6	7,0	5,2	98,8	92,6
Netto onderschrijvingsresultaat	6,1	7,3	- 1,2	1,0	- 2,7	0,1	1,1	0,5	3,3	8,9
Combined Ratio	89,3%	86,9%	104,7%	95,6%	125,7%	98,4%	84,5%	89,7%	96,7%	90,3%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 0,9%	- 7,6%
Beleggingsresultaat	1,6	1,7	1,4	1,8	0,3	0,4	0,7	0,9	4,0	4,8
Overig resultaat	- 1,0	- 1,8	0,0	- 0,0	0,1	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,9	- 1,8
Operationeel resultaat	6,7	7,2	0,2	2,8	- 2,3	0,5	1,8	1,4	6,4	11,9
Reserves / Premies (in %)	113%	107%	236%	236%	156%	160%	550%	728%	179%	179%
Technische verplichtingen Niet-Leven	257,2	236,6	228,8	220,3	65,7	55,4	154,4	152,2	706,1	664,5

Brutopremies, inclusief geassocieerde deelnemingen aan 100%, bedroegen EUR 0,3 miljard, een stijging van 6%, vooral dankzij Turkije.

Geconsolideerd waren de premies in lijn met voorgaand jaar. Ongevallen en Ziekte bleef de grootste bedrijfsactiviteit met 57% van de totale premies, terwijl Autoverzekeringen goed was voor 18%. De brutopremies in Autoverzekeringen daalden 7% als gevolg van lagere verkopen in Italië, maar dit werd gecompenseerd door een hoger premie-inkomen in Woningverzekeringen, Ongevallen & Ziekte en overige producten.

De brutopremies in Portugal stegen dankzij de groeiende activiteit Autoverzekeringen. Deze ontwikkeling staat in contrast met de algemene Portugese Niet-Leven markt, waarvoor de premies met meer dan 4% zijn gedaald ten opzichte van vorig jaar (cijfers eind februari 2013<sup>4</sup>). In Italië daalden de brutopremies door lagere verkopen in de activiteit Consumentenbescherming als gevolg van de zwakkere vraag naar kredieten. Ook de verkopen van Autoverzekeringen daalden als gevolg van de aanhoudende economische recessie en wijzigingen in de voorschriften voor automatische verlenging van autoverzekeringsspolissen per 1 januari 2013.

In Turkije zijn de brutopremies met 11% gestegen, naar EUR 174 miljoen. In lijn met de strategische beslissing om in te zetten op winstgevend groei, verschoof de productmix naar Woning- en particuliere Ziektekostenverzekeringen. Woningverzekeringen is nu goed voor 21% van de premies en particuliere Ziektekostenverzekeringen voor 18%, terwijl Autoverzekeringen fors terugliep maar nog altijd het grootste deel van de portefeuille uitmaakt (35%).

Het operationele resultaat daalde van EUR 12 miljoen naar EUR 6 miljoen, vooral vanwege een lager netto-onderschrijvingsresultaat. De combined ratio steeg van 90,3% naar 96,7%. De combined ratio was vorig jaar uitzonderlijk sterk, vooral dankzij Autoverzekeringen, terwijl het resultaat van het eerste kwartaal dit jaar werd beïnvloed door het slechte weer in Portugal, dat leidde tot hogere claims voor Woningverzekeringen. De combined ratio in Turkije daalde naar 88,3% (versus 99,4%).

De operationele kosten bleven onder controle.

Het nettoresultaat, na minderheidsbelangen, steeg met 32% naar EUR 5 miljoen (versus EUR 3 miljoen), voornamelijk omdat de nettowinst in Turkije steeg.

4 Marktinformatie van de Portugese Vereniging van Verzekeraars APS

## AZIE

**Nettowinst EUR 37 miljoen**

versus **EUR 43 miljoen**. Lagere resultaten in Leven vanwege hogere overnamekosten door de uitzonderlijke groei van de nieuwe business in China. De resultaten van Niet-Leven stegen dankzij organische groei en de goede kwaliteit van de portefeuille.

**Premie-inkomen EUR 3,4 miljard**

een **toename van 54%**. Het premie-inkomen in Leven kende een uitzonderlijk goede start, ondersteund door een succesvolle verkoopcampagne in het bankkanaal in China en de continue sterke groei in Thailand.

**Uitgifte nieuw schuldinstrument**

succesvolle plaatsing van een nieuw schuldinstrument voor een bedrag van USD 250 miljoen door de entiteit in Hongkong

## Leven: sterke groei van nieuwe activiteiten zet winst onder druk

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging	
<b>Bruto premie-inkomen Niet-Leven</b>				
(incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)	3.117,4	1.961,5		59%
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	104,7	88,2		19%
<b>Operationeel resultaat</b>	9,9	12,0		- 18%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 2,5	- 2,9		- 14%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	7,4	9,1		- 19%
Winst niet geconsolideerde JV's	25,2	30,3		- 17%
<b>Winst voor belastingen</b>	32,6	39,4		- 17%
Winstbelastingen	- 0,8	- 0,7		14%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen				
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	31,8	38,7		- 18%

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	
<b>Bruto premie-inkomen</b>	61,0	55,9	43,7	32,3	104,7	88,2	
Netto onderschrijvingsresultaat	6,3	7,7	0,3	3,7	6,6	11,4	
Beleggingsresultaat	3,3	0,6			3,3	0,6	
<b>Operationeel resultaat</b>	9,6	8,3	0,3	3,7	9,9	12,0	
<b>Technische verplichtingen Leven</b>	1.365,9	1.188,7	581,9	423,9	1.947,8	1.612,6	

Het **premie-inkomen**, inclusief geassocieerde deelnemingen aan 100%, ontwikkelde zich zeer sterk dit jaar en steeg met 59% naar **EUR 3,1 miljard**, met hogere verkopen in alle entiteiten en distributiekanaalen. De meeste groei was echter afkomstig van het bankkanaal in China, waar de premies voor nieuwe business met 136% stegen naar EUR 1,6 miljard na een zeer succesvolle verkoopcampagne. Hoewel minder spectaculair kenden de activiteiten in de andere distributiekanaalen ook een zeer bevredigend verloop. De groei van het premie-inkomen uit nieuwe business steeg tussen de 9% en 15%. Premies uit hernieuwingen stegen opnieuw aanzienlijk (+20%) naar EUR 1,3 miljard dankzij de goede verkopen van vorig jaar en de persistentie binnen alle entiteiten.

Het premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg met 19% naar EUR 105 miljoen. De premies voor nieuwe business stegen met 50%, waarbij zowel het agentenkanaal en het kanaal van de onafhankelijke financiële adviseurs bijdroegen. Na de sterke groei in de afgelopen twee jaar richtte het kanaal van de onafhankelijke financiële adviseurs zich sterker op de opbouw van strategische partnerships met belangrijke klanten. In het agentenkanaal

was de hogere productie (+17% in premie-equivalent op jaarbasis) het resultaat van het toenemende aantal agenten.

In **China** steeg het premie-inkomen met 74% naar EUR 2,4 miljard; de premies voor nieuwe business namen met 138% toe naar EUR 1,5 miljard. Het bankkanaal droeg het sterkst bij aan deze groei. De traditionele verkoopcampagne in het eerste kwartaal was dit jaar bijzonder succesvol en leverde EUR 1,2 miljard aan koopsomstorting op, een stijging van 218% ten opzichte van vorig jaar. Het doel van deze campagne was het winnen van marktaandeel en het verwerven van een top-of-mind positie bij bankpartners. Ook de verkopen in het agentenkanaal stegen, in lijn met de toename van het aantal agenten, dat sinds vorig jaar met meer dan 30% is gestegen naar 66.000. Naast de groei van nieuwe business stegen de hernieuwingen met meer dan 20% naar EUR 949 miljoen, dankzij de uitstekende persistentie.

Taiping Group (TPG) en Ageas zijn overeen gekomen om verder te bouwen op het huidige succesvolle partnership model en te kijken naar verdere opportuniteiten om de samenwerking te verbreden, gebaseerd op dezelfde fundamentele kenmerken.

Sinds de start van het partnership met TPG, heeft Ageas een aandeel van 24,9% in Taiping Life en verkreeg het een step-up optie om zijn aandeel te verhogen tot 49%.

In deze context, en tevens om de herstructurering van TPG te faciliteren, gaat Ageas akkoord om deze op dit ogenblik niet-uitvoerbare optie te laten verlopen en meer te focussen op onmiddellijk uitvoerbare opportuniteiten ter verbreding van zijn investering met TPG in China. Als een eerste belangrijke stap heeft Ageas geïnvesteerd in een specifieke, door China Taiping opgerichte, onderneming die zich zal toeleggen op alternatieve distributie voor alle entiteiten van TPG. Deze onderneming, Taiping E-Commerce Co.Ltd., kan bogen op de expertise van beide ondernemingen in verzekering, marketing en distributie. Het uitwisselen van kennis en best practice in Aziatische en Westerse markten zal de drijfveer zijn van een uitstekende ervaring voor de consument in een sterke groeiemarkt als China. Ageas heeft een participatie van 20% genomen in het bedrijf.

Ook in **Thailand** startten alle distributiekanaalen het jaar zeer goed en profiteerden deze van de aanhoudend sterke marktgroei. De premies uit nieuwe activiteiten stegen met 41% naar EUR 165 miljoen. Het bankkanaal was de belangrijkste factor voor deze groei, met uitzonderlijk sterke prestaties in de activiteit Krediet-Leven. De uitstekende nieuwe volumes van vorig jaar en de goede hernieuwing resulteerden in een stijging van de hernieuwingspremies met 25% naar EUR 213 miljoen. Als gevolg hiervan steeg het totale premie-inkomen met 36% naar EUR 378 miljoen.

Het premie-inkomen in **Maleisië** is met 7% gegroeid naar EUR 181 miljoen, terwijl het premie-inkomen uit nieuwe productie 10% hoger uitkwam op EUR 123 miljoen. De productie van Krediet-Leven door externe banken steeg afgelopen jaar aanzienlijk.

Het totale premie-inkomen in **India** steeg met 12% naar EUR 45 miljoen, met een premiestijging voor nieuwe business van bijna 40% in het bankkanaal.

De **technische verplichtingen** stegen met 12% ten opzichte van eind 2012 naar EUR 27,4 miljard, als gevolg van de voortgaande groei van alle entiteiten in Azië. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen in het eerste kwartaal met 5% naar EUR 1,9 miljard.

De **nettowinst van de geconsolideerde activiteiten** in Hongkong bedroeg EUR 10 miljoen, iets minder dan vorig jaar. In de resultaten van vorig jaar was echter een positieve éénmalige aanpassing van EUR 4 miljoen opgenomen van het netto-onderschrijvingsresultaat van de unit-linked productfamilie. Op vergelijkbare basis (exclusief deze éénmalige post) steeg de nettowinst met 15%. Het beleggingsresultaat verbeterde dankzij een betere gemiddelde allocatie naar bedrijfsobligaties met een hoger rendement en lagere niveaus van winstdeling.

Begin april benutte de onderneming in Hongkong de lage rentestand om aanvullende financiering te verwerven, door de uitgifte van 10-jaars senior schuldinstrumenten voor een bedrag van USD 250 miljoen, tegen een rente van 4,215%.

De **niet-geconsolideerde entiteiten** realiseerden een nettowinst van EUR 25 miljoen versus EUR 30 miljoen vorig jaar; in het laatste resultaat zijn kosten van EUR 3 miljoen voor een aandelenindekking opgenomen. De daling in de nettowinst is het gevolg van de overnamekosten als gevolg van de eerder genoemde zeer sterke groei in de contracten met éénmalige premies in China. De **kosten voor de regionale hoofdkantoren** bedroegen EUR 3 miljoen, versus EUR 4 miljoen vorig jaar.

## Niet-Leven: sterke organische groei gecombineerd met goede winstgevendheid

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen (incl geassocieerde deelnemingen aan 100%)</b>	<b>242,7</b>	<b>215,5</b>	<b>13%</b>
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>			
<b>Netto verdiende premies</b>			
<b>Operationeel resultaat</b>			
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten			
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>			
Winst niet geconsolideerde JV's	5,7	4,3	33%
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>5,7</b>	<b>4,3</b>	<b>33%</b>
Winstbelastingen			
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>5,7</b>	<b>4,3</b>	<b>33%</b>

**Brutopremies** stegen met 13% naar EUR 243 miljoen. In Maleisië gingen de premies met 11% omhoog naar EUR 188 miljoen. De groei werd in alle onderdelen geboekt maar in het bijzonder in de winstgevendende activiteit Woningverzekeringen. Ook in Thailand was de groei sterk, 19% naar EUR 54 miljoen. Deze was geconcentreerd in de activiteiten Autoverzekeringen en Persoonlijke Ongevallen.

De **nettowinst** steeg met 33% naar EUR 6 miljoen als gevolg van organische groei en de aanhoudend goede kwaliteit van de portefeuille, die ook tot uiting komt in de combined ratio van 92,6% (versus 93,6% vorig jaar).

# ALGEMENE REKENING

## Transacties RPI en calloptie

Op 27 april bereikte Royal Park Investments een overeenkomst over de overdracht van zijn activa en kwam Ageas met de Belgische staat tot overeenstemming over de verkoop van de calloptie op aandelen BNP Paribas.

## Netto winst EUR 136 miljoen

versus een netto verlies van EUR 239 miljoen; de belangrijkste factoren waren het resultaat van RPI van EUR 232 miljoen en het verlies op de herwaardering van de calloptie op de aandelen BNP Paribas.

## Nettokaspositie EUR 1,1 miljard

versus EUR 1,2 miljard eind 2012; als gevolg van de bovengenoemde transacties wordt een aanvullende cash flow van bijna EUR 1 miljard netto verwacht.

Resultatenrekening			
in miljoenen EUR	3M 13	3M 12	Wijziging
Netto rentebaten	- 1,7	32,6	*
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	- 90,0	- 191,0	- 53 %
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	10,0	- 270,7	*
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	- 1,3	121,9	*
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	232,1	112,4	*
Overige baten	- 3,0	- 3,2	- 6 %
<b>Totale baten</b>	<b>146,1</b>	<b>- 198,0</b>	<b>*</b>
Wijzigingen in waardeverminderingen	0,3	- 1,1	*
<b>Nettobaten</b>	<b>146,4</b>	<b>- 199,1</b>	<b>*</b>
Personeelslasten	- 5,1	- 3,6	42 %
Schadelasten en uitkeringen, netto	-	-	*
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	-	- 1,9	*
Overige operationele en administratieve lasten	- 5,4	- 6,1	- 11 %
<b>Totale lasten</b>	<b>- 10,5</b>	<b>- 11,6</b>	<b>- 9 %</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>135,9</b>	<b>- 210,7</b>	<b>*</b>
Winstbelastingen	- 0,1	- 27,9	100 %
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>135,8</b>	<b>- 238,6</b>	<b>*</b>
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>135,8</b>	<b>- 238,6</b>	<b>*</b>

  

Balans (belangrijkste posten)			
in miljoenen EUR	31 mar 2013	31 dec 2012	Wijziging
RPN(I)	- 155,0	- 165,0	6 %
Calloptie op aandelen BNP Paribas	144,0	234,0	- 38 %
Royal Park Investments	1.027,2	871,9	18 %

De nettowinst van EUR 136 miljoen van de Algemene Rekening omvat het positieve nettoresultaat van EUR 232 miljoen met betrekking tot Royal Park Investments en de negatieve impact van EUR 90 miljoen gerelateerd aan de lagere waarde van de calloptie op de aandelen BNP Paribas tegenover eind 2012.

Op 27 april 2013 bereikte Royal Park Investments een overeenstemming met betrekking tot de overdracht van zijn activaportefeuille. Deze heeft een geraamde cash flow voor Ageas tot gevolg van EUR 1,04 miljard. Daarnaast kwam Ageas tot overeenstemming met de Belgische staat over de verkoop van de calloptie voor de aandelen BNP Paribas voor een totale vergoeding van EUR 144 miljoen.

Ingevolge beide overeenkomsten en overeenkomstig de verbintenissen van ageas SA/NV naar de Europese commissie toe uit 2009, zal Ageas op 19 September 2013 aan zijn aandeelhouders een kapitaalvermindering voorstellen die zal resulteren in een cash betaling van EUR 1.00 per aandeel. De effectieve uitbetaling zal ten vroegste 2 maanden later plaatsvinden gezien de Belgische vennootschapswetgeving voorziet in een wachtperiode ter bescherming van mogelijke schuldeisers.

## RPN(I)

De boekwaarde van de RPN(I) bedroeg per 31 maart 2013 EUR 155 miljoen. Deze weerspiegelt de netto contante waarde van de verwachte toekomstige rentebetalingen, waarvan EUR 127 miljoen betrekking heeft op een verplichting tegenover BNP Paribas Fortis en EUR 28 miljoen tegenover de Belgische staat voor de verstrekte garanties. De koersstijging van de CASHES (van 53,07% naar 54,30%) werd meer dan gecompenseerd door de koersstijging van de aandelen Ageas (van EUR 22,22 naar EUR 26,39). De daling van de RPN(I)-verplichting is dus vooral toe te schrijven aan de hogere creditspread die is gebruikt voor de verdiscontering van de verwachte cash flows. Eind 2012 bedroeg de boekwaarde van de RPN(I) EUR 165 miljoen, vandaar dat het bedrag van de verplichting in het eerste kwartaal van 2013 met EUR 10 miljoen daalde.

Voor nadere details over de waardering van de RPN(I) verwijzen wij naar toelichting 15 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste 3 maanden van 2013.

### Calloptie op aandelen BNP Paribas

De waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas bedroeg eind maart 2013 EUR 144 miljoen, een daling van EUR 90 miljoen ten opzichte van eind 2012. Naast de lagere tijdswaarde is deze daling voornamelijk te wijten aan de koersdaling van het BNP Paribas aandeel van EUR 42,54 per eind december 2012 naar EUR 40,04 eind maart, en de afname van de volatiliteit van 30,28% naar 28,03%. Het veronderstelde dividendrendement steeg van 4,69% per eind 2012 naar 4,96% per eind maart.

Gezien de onzekerheid rond de waardering van de optie, en het feit dat kort na de balansdatum een verkoopovereenkomst met de Belgische staat werd gesloten, wordt de waarde van de optie per eind maart vastgesteld op deze verkoopprijs van EUR 144 miljoen.

Voor nadere details over de waarderingsmethodiek verwijzen wij naar het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste 3 maanden van 2013.

### Royal Park Investments (RPI)

Op 27 april 2013 kondigde RPI de overdracht aan van de activa via een blokverkoop aan een institutionele investeerder op basis van de situatie van de portefeuille op 31 maart 2013. Op basis van het aanvaarde bod, is de activaportefeuille nu gewaardeerd aan EUR 6,7 miljard. De totale IFRS winst, tegen 100% en op IFRS basis, bedroeg EUR 520 miljoen of EUR 232 miljoen voor het belang van Ageas. In dit bedrag zit de herwaardering van de portefeuille voor een bedrag van EUR 409 miljoen na belastingen, de afwaardering van het resterende uitgestelde belastingkrediet van EUR 113 miljoen en de gelijktijdige vrijval van de indekkingsreserve van EUR 173 miljoen via de resultatenrekening ingevolge de overdracht van de portefeuille.

De boekwaarde van het aandeel van Ageas in Royal Park Investments op 31 maart 2013 bedroeg EUR 1,027 miljoen, een stijging met EUR 155 miljoen en het resultaat van het hogervernoemd bedrag van EUR 232 miljoen, verminderd met de vermelde vrijval van de indekkingsreserve (EUR 77 miljoen voor Ageas' deel), daar dit laatste element voorheen deel uitmaakte van het eigen vermogen.

Verwacht wordt dat de transactie tegen eind mei is afgerond. De contanten die RPI ontvangt, worden gebruikt om de uitstaande schulden af te lossen (EUR 4,5 miljard per eind maart) en de resterende gelden worden teruggegeven aan de aandeelhouders van RPI (Ageas, de Belgische staat en BNP Paribas). Na afronding van de transactie wordt RPI voortgezet als een 'single purpose company' om een aantal juridische claims op te volgen tegen de emittenten van een aantal effecten die voorheen eigendom van RPI waren.

### Overige posten

De nettorenteopbrengsten waren EUR 2 miljoen negatief tegenover EUR 33 miljoen positief. In dit laatste bedrag is een éénmalige positieve post van EUR 30 miljoen verwerkt voortvloeiend uit de amortisatie van de Tier 1-schuldefecten van BNP Paribas Fortis en EUR 9 miljoen intresten ontvangen van de Tier 1.

De totale personeels- en overige kosten zijn licht gedaald ten opzichte van vorig jaar, naar EUR 11 miljoen.

### Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg eind maart EUR 1,1 miljard en bestond uit geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 0,25 miljard en kortlopende deposito's bij banken van EUR 1 miljard. Dat bedrag is gecorrigeerd voor het resterende uitstaande bedrag van EUR 0,16 miljard op het European Medium Term Notes (EMTN) programma. De nettokaspositie daalde in het eerste kwartaal met EUR 131 miljoen. Deze daling vloeit voornamelijk voort uit de uitstroom van EUR 65 miljoen ingevolge de uitvoering van het restant van het EUR 200 miljoen omvattende aandeleninkoopprogramma en de deelname aan de kapitaalverhoging van Taiping Life Insurance voor een bedrag van ongeveer EUR 80 miljoen.

Als gevolg van de goedkeuring van het voorgestelde dividend van EUR 1,20 bruto per aandeel over 2012 in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 24 april, wordt er op 6 mei een bedrag van EUR 270 miljoen uitgekeerd, maar dit wordt gecompenseerd door de dividenduitkeringen van de operationele entiteiten.

Verwacht wordt dat de nettokaspositie in het volgende kwartaal met EUR 1,2 miljard stijgt als gevolg van de overeenkomst van Royal Park Investments en de verkoop van de calloptie voor de aandelen BNP Paribas. Op basis van deze transacties wordt later dit jaar een bedrag van EUR 1,00 per aandeel uitgekeerd (voor een totaal geschat bedrag van ongeveer EUR 0,2 miljard).

Nettokaspositie		
in miljoenen EUR	31 mar 2013	31 dec 2012
Geldmiddelen en kasequivalenten	245,1	402,4
Vorderingen op banken	1.000,0	1.000,0
Schuldbewijzen	- 160,2	- 186,8
<b>Nettokaspositie</b>	<b>1.084,9</b>	<b>1.215,6</b>

### Voorwaardelijke verplichtingen

Voor het volledige overzicht van de 'Voorwaardelijke verplichtingen met betrekking tot gerechtelijke stappen' wordt verwezen naar noot 25 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag van 31 maart 2013.

# BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

**Beleggingsportefeuille van EUR 76,8 miljard** een stijging van EUR 0,9 miljard versus eind 2012.

**Vrij stabiele activa-allocatie** hogere allocatie aan leningen, ten koste van overheidsobligaties en cash.

**Solvabiliteit stabiel** en beschikbaar kapitaal stijgt met EUR 0,3 miljard naar EUR 9,4 miljard.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE		31 mar 2013		31 dec 2012	
in miljarden EUR					
<b>Vastrentende waarden</b>		<b>67,2</b>	<b>66,4</b>	<b>88%</b>	<b>87%</b>
Obligaties		60,4	60,1	79%	79%
Overheidsobligaties		34,7	34,7	45%	46%
Bedrijfsobligaties		25,3	25,1	33%	32%
Gestructureerde kredietinstrumenten		0,4	0,3	1%	1%
Leningen		6,8	6,3	9%	8%
Leningen aan banken		3,0	2,6	4%	4%
Leningen aan klanten		3,8	3,7	5%	4%
Vastgoed		0,1	0,1	0%	0%
Infrastructuur		0,1	0,1	0%	0%
Hypotheke		1,5	1,5	2%	2%
Overige		2,1	2,0	3%	2%
Aandelen		2,7	2,4	3%	3%
Vastgoed		4,9	4,7	6%	6%
Vastgoed beleggingen		3,5	3,3	4%	4%
Vastgoed eigen gebruik		1,4	1,4	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten		2,0	2,4	3%	4%
<b>Totaal</b>		<b>76,8</b>	<b>75,9</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind maart 2013 EUR 76,8 miljard in vergelijking met EUR 75,9 miljard eind 2012.

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' beleggingen die tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. Per eind maart 2013 bedroegen de ongerealiseerde meer- en minderwaarden op de totale beleggingsportefeuille EUR 6,4 miljard, versus EUR 6,7 miljard per eind 2012. De ongerealiseerde meerwaarden op de *tot einde looptijd aangehouden* beleggingen bedroegen eind maart 2013 EUR 1,1 miljard. Deze zijn niet opgenomen in het eigen vermogen.

De allocatie van Ageas over verschillende activaklassen bleef in het eerste kwartaal van 2013 vrij stabiel, met een hogere toewijzing aan leningen, ten koste van overheidsobligaties en cash.

## Vastrentende portefeuille

De overheidsobligatieportefeuille was met een bedrag van EUR 34,7 miljard ongewijzigd ten opzichte van eind 2012. Exclusief minderheidsbelangen was de blootstelling aan overheidsschulden van Zuid-Europese landen tegen de geamortiseerde kostprijs met EUR 2,1 miljard in lijn met die aan het eind van 2012.

De totale blootstelling aan Belgische overheidsschulden van EUR 16,7 (tegen geamortiseerde kostprijs) was stabiel.

In het eerste kwartaal van 2013 stegen bedrijfsobligaties met EUR 0,2 miljard. Voor een optimale diversificatie van de portefeuille is de prioriteit gelegd bij 'investment grade' industriële ondernemingen, gezien de correlatie tussen financiële ondernemingen en staatsobligaties. Per 31 maart vertegenwoordigde de belegging in industriële (niet-financiële) ondernemingen 40% van de totale bedrijfsobligatieportefeuille, terwijl overheidsgerelateerde obligaties en obligaties van financiële ondernemingen elk 30% vertegenwoordigden. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille blijft zeer goed: 94% heeft een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 75% een rating A of hoger heeft.

Tijdens het kwartaal lag de looptijd van de portefeuille dicht bij de looptijd van de verplichtingen, waardoor de totale rentegevoeligheid laag is.

De ongerealiseerde meerwaarde op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille bedroeg EUR 4,9 miljard, versus EUR 5,2 miljard per eind 2012. De ongerealiseerde meerwaarde op staatsobligaties daalde iets naar EUR 3,1 miljard, vooral vanwege de iets hogere spreads in België en Italië. De ongerealiseerde meerwaarde op bedrijfsobligaties bleef stabiel op EUR 1,8 miljard.

### Leningenportefeuille

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 6,3 miljard per eind 2012 naar EUR 6,8 miljard per eind maart 2013. De stijging werd vooral veroorzaakt door een stijging van EUR 0,4 miljard in 'leningen aan banken', voornamelijk via kortlopende bankdeposito's en een stijging in 'overige leningen' van EUR 2,0 miljard naar EUR 2,1 miljard. Deze is vooral toe te schrijven aan een verdere stijging in langlopende leningen aan regionale instellingen in België, waarvoor de regio's expliciete garanties hebben afgegeven.

In het kader van het partnership in infrastructuurleningen met de Franse financiële instelling Natixis werd in het eerste kwartaal een derde infrastructuurproject gerealiseerd. Sinds de aankondiging van deze transactie in augustus 2012 heeft Ageas een totaal bedrag van EUR 0,1 miljard gefinancierd en heeft zich verplicht voor een verdere EUR 0,2 miljard.

### Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen reële waarde stegen van EUR 2,4 miljard eind 2012 naar EUR 2,7 miljard eind maart 2013. De bruto ongerealiseerde meerwaarde bedroeg EUR 0,2 miljard, iets meer dan per eind 2012.

### Vastgoedportefeuille

De reële waarde van de vastgoedportefeuille van Ageas steeg in vergelijking met eind 2012 met EUR 0,2 miljard naar EUR 4,9 miljard; de stijging was geconcentreerd in kantoren en winkels. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven stabiel op 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.

### Kapitaalpositie

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg per eind maart 2013 EUR 9,4 miljard, tegenover EUR 9,1 miljard per eind 2012. Inclusief het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening (EUR 1,1 miljard) is dit EUR 5,3 miljard hoger dan de totale geconsolideerde wettelijke minimumvereisten voor de verzekeringsactiviteiten. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 8,3 miljard en de minimale solvabiliteitseisen waren stabiel met EUR 4,1 miljard. Dit leidde tot een stabiele solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten van 203%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 174% in België, 219% in het Verenigd Koninkrijk, 250% in Continentaal Europa en 242% in Azië.

# LEXICON 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: 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 de publicatie van de jaarresultaten 2012 richt Ageas zich binnen zijn margeanalyse op dit concept en maakt het niet langer gebruik van het begrip 'technisch resultaat' (als onderdeel van het operationeel resultaat).
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'.

# 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 op <http://www.ageas.com/nl/Pages/kwartaalcijfers.aspx>.

## Bijlage 1: Geconsolideerde balans op 31 maart 2013

	31 maart 2013	31 december 2012
<b>Activa</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.986,6	2.449,9
Financiële beleggingen	63.047,2	62.571,8
Vastgoedbeleggingen	2.585,7	2.415,5
Leningen	6.850,4	6.288,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.060,7	13.683,9
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	2.439,2	2.123,6
Herverzekering en overige vorderingen	2.010,1	1.968,0
Actuele belastingvorderingen	12,3	9,4
Uitgestelde belastingvorderingen	132,2	171,7
Call optie op BNP Paribas aandelen	144,0	234,0
Overlopende rente en overige activa	2.226,5	2.556,4
Materiële vaste activa	1.062,3	1.115,0
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.485,9	1.498,1
<b>Totaal activa</b>	<b>98.043,1</b>	<b>97.085,7</b>
<b>Verplichtingen</b>		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.048,6	25.914,3
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.257,7	29.100,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.158,6	13.767,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.564,7	7.536,3
Schuldbewijzen	160,2	186,8
Achtergestelde schulden	3.179,5	2.915,5
Leningen	1.971,9	1.968,0
Actuele belastingsschulden	176,2	129,1
Uitgestelde belastingsschulden	1.306,5	1.410,9
RPN(I)	155,0	165,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.273,4	2.255,1
Voorzieningen	60,7	69,1
Geschreven put optie	1.054,0	997,0
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>87.367,0</b>	<b>86.414,8</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.799,2	9.799,4
Minderheidsbelangen	876,9	871,5
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>10.676,1</b>	<b>10.670,9</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>98.043,1</b>	<b>97.085,7</b>

## Bijlage 2: Resultatenrekening

	3M 13	3M 12	Wijziging
<b>Baten</b>			
- <i>Bruto premie-inkomen 1)</i>	2.357,7	2.643,7	- 11 %
- <i>Wijziging in niet-verdiende premies</i>	- 57,0	- 139,1	- 59 %
- <i>Afgestane herverzekeringspremies</i>	- 95,3	- 89,1	7 %
Netto verdiende premies	2.205,4	2.415,5	- 9 %
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	743,8	779,4	- 5 %
Niet-gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen	- 90,0	- 191,0	- 53 %
Niet-gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	10,0	- 270,7	*
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	67,2	223,0	- 70 %
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	308,8	780,7	- 60 %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	270,5	147,3	84 %
Commissiebaten	103,5	103,9	- 0 %
Overige baten	46,8	54,7	- 14 %
<b>Totale baten</b>	<b>3.666,0</b>	<b>4.042,8</b>	<b>- 9 %</b>
<b>Lasten</b>			
- <i>Schadelasten en uitkeringen, bruto</i>	- 2.147,6	- 2.442,8	- 12 %
- <i>Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars</i>	43,2	35,2	23 %
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 2.104,4	- 2.407,6	- 13 %
Lasten inzake unit-linked contracten	- 311,0	- 771,7	- 60 %
Financiële lasten	- 69,1	- 68,5	1 %
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 10,9	- 19,6	- 44 %
Wijzigingen in voorzieningen	- 3,6	- 0,9	*
Commissielasten	- 328,0	- 308,1	6 %
Personeelslasten	- 206,9	- 195,1	6 %
Overige lasten	- 231,7	- 200,9	15 %
<b>Totale lasten</b>	<b>- 3.265,6</b>	<b>- 3.972,4</b>	<b>- 18 %</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>400,4</b>	<b>70,4</b>	<b>*</b>
Belastingen op de winst	- 65,0	- 106,5	39 %
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>335,4</b>	<b>- 36,1</b>	<b>*</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	42,4	47,7	- 11 %
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>293,0</b>	<b>- 83,8</b>	<b>*</b>
<b>Gegevens per aandeel (EUR)</b>			
Gewone winst per aandeel	1,27	- 0,35	
Verwaterde winst per aandeel	1,27	- 0,35	

### Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en aan Ageas' deel

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO		Bruto-premie-inkomen Leven		Bruto-premies Niet-Leven		Totaal	
in miljoenen EUR	% eigendom	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
<b>België</b>	75%	<b>1.068,3</b>	<b>1.258,9</b>	<b>564,7</b>	<b>534,7</b>	<b>1.633,0</b>	<b>1.793,6</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>	50%/100%	<b>25,0</b>	<b>18,0</b>	<b>519,8</b>	<b>533,9</b>	<b>544,8</b>	<b>551,9</b>
<b>Continentaal Europa</b>		<b>923,3</b>	<b>852,6</b>	<b>291,6</b>	<b>275,2</b>	<b>1.214,9</b>	<b>1.127,8</b>
Geconsolideerde entiteiten		<b>345,5</b>	<b>269,1</b>	<b>117,3</b>	<b>118,0</b>	<b>462,8</b>	<b>387,1</b>
Portugal	51%	218,4	186,2	71,2	70,2	289,6	256,4
Frankrijk	100%	127,1	82,9	-	-	127,1	82,9
Italië	25%	-	-	46,1	47,8	46,1	47,8
<b>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</b>		<b>577,8</b>	<b>583,5</b>	<b>174,3</b>	<b>157,2</b>	<b>752,1</b>	<b>740,7</b>
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	174,3	157,2	174,3	157,2
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	577,8	583,5	-	-	577,8	583,5
<b>Azië</b>		<b>3.117,4</b>	<b>1.961,5</b>	<b>242,7</b>	<b>215,5</b>	<b>3.360,1</b>	<b>2.177,0</b>
Geconsolideerde entiteiten		<b>104,7</b>	<b>88,2</b>	-	-	<b>104,7</b>	<b>88,2</b>
Hongkong	100%	104,7	88,2	-	-	104,7	88,2
<b>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</b>		<b>3.012,7</b>	<b>1.873,3</b>	<b>242,7</b>	<b>215,5</b>	<b>3.255,4</b>	<b>2.088,8</b>
Maleisië	31%	181,4	169,9	188,4	169,8	369,8	339,7
Thailand	31%/15%	377,5	278,5	54,3	45,7	431,8	324,2
China	25%	2.408,8	1.384,6	-	-	2.408,8	1.384,6
India	26%	45,0	40,3	-	-	45,0	40,3
<b>Totaal</b>		<b>5.134,0</b>	<b>4.091,0</b>	<b>1.618,8</b>	<b>1.559,3</b>	<b>6.752,8</b>	<b>5.650,3</b>
Geconsolideerde entiteiten		<b>1.543,5</b>	<b>1.634,2</b>	<b>1.201,8</b>	<b>1.186,6</b>	<b>2.745,3</b>	<b>2.820,8</b>
Niet-geconsolideerde JV's		<b>3.590,5</b>	<b>2.456,8</b>	<b>417,0</b>	<b>372,7</b>	<b>4.007,5</b>	<b>2.829,5</b>

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		Bruto-premie-inkomen Leven		Bruto-premies Niet-Leven		Totaal	
in miljoenen EUR	% eigendom	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
<b>België</b>	75%	<b>801,3</b>	<b>944,2</b>	<b>423,5</b>	<b>401,0</b>	<b>1.224,8</b>	<b>1.345,2</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>		<b>25,0</b>	<b>18,0</b>	<b>461,3</b>	<b>446,7</b>	<b>486,2</b>	<b>464,7</b>
Verenigd Koninkrijk (excl Tesco)	100%	25,0	18,0	402,7	359,5	427,6	377,5
Tesco	50%	-	-	58,6	87,2	58,6	87,2
<b>Continentaal Europa</b>		<b>431,0</b>	<b>372,4</b>	<b>110,5</b>	<b>104,4</b>	<b>541,5</b>	<b>476,8</b>
Geconsolideerde entiteiten		<b>238,4</b>	<b>177,9</b>	<b>47,8</b>	<b>47,8</b>	<b>286,2</b>	<b>225,7</b>
Portugal	51%	111,3	95,0	36,3	35,8	147,6	130,8
Frankrijk	100%	127,1	82,9	-	-	127,1	82,9
Italië	25%	-	-	11,5	12,0	11,5	12,0
<b>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</b>		<b>192,6</b>	<b>194,5</b>	<b>62,7</b>	<b>56,6</b>	<b>255,3</b>	<b>251,1</b>
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	62,7	56,6	62,7	56,6
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	192,6	194,5	-	-	192,6	194,5
<b>Azië</b>		<b>888,8</b>	<b>582,1</b>	<b>66,4</b>	<b>58,4</b>	<b>955,2</b>	<b>640,5</b>
Geconsolideerde entiteiten		<b>104,7</b>	<b>88,2</b>	-	-	<b>104,7</b>	<b>88,2</b>
Hongkong	100%	104,7	88,2	-	-	104,7	88,2
<b>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</b>		<b>784,1</b>	<b>493,9</b>	<b>66,4</b>	<b>58,4</b>	<b>850,5</b>	<b>552,3</b>
Mayban Ageas Life	31%	56,1	52,6	-	-	56,1	52,6
Mayban Ageas non life	31%	-	-	58,3	52,6	58,3	52,6
Muang Thai Insurance PCL	15%	-	-	8,1	5,8	8,1	5,8
Muang Thai Life Assurance	31%	116,5	86,0	-	-	116,5	86,0
Taiping Life ICL	25%	599,8	344,8	-	-	599,8	344,8
IDBI	26%	11,7	10,5	-	-	11,7	10,5
<b>Totaal</b>		<b>2.146,1</b>	<b>1.916,7</b>	<b>1.061,7</b>	<b>1.010,5</b>	<b>3.207,7</b>	<b>2.927,2</b>
Geconsolideerde entiteiten		<b>1.169,4</b>	<b>1.228,3</b>	<b>932,6</b>	<b>895,5</b>	<b>2.101,9</b>	<b>2.123,8</b>
Niet-geconsolideerde JV's		<b>976,7</b>	<b>688,4</b>	<b>129,1</b>	<b>115,0</b>	<b>1.105,8</b>	<b>803,4</b>

## Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren	31 mar 2013	31 dec 2012
<b>België</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	3.948,0	3.974,0
Totaal beschikbaar kapitaal	4.182,2	4.118,1
Minimale solvabiliteitseisen	2.402,2	2.379,6
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.780,0	1.738,5
Totale solvabiliteitsratio	174,1%	173,1%
<b>Verenigd Koninkrijk</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.136,0	1.148,5
Totaal beschikbaar kapitaal	1.036,3	1.079,0
Minimale solvabiliteitseisen	473,0	489,9
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	563,3	589,1
Totale solvabiliteitsratio	219,1%	220,2%
<b>Continentaal Europa</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.201,2	1.185,3
Totaal beschikbaar kapitaal	1.442,8	1.393,0
Minimale solvabiliteitseisen	578,3	572,6
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	864,5	820,4
Totale solvabiliteitsratio	249,5%	243,3%
<b>Azië</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.993,2	1.836,7
Totaal beschikbaar kapitaal	1.565,5	1.396,7
Minimale solvabiliteitseisen	648,0	521,1
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	917,5	875,6
Totale solvabiliteitsratio	241,6%	268,0%
<b>Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal</b>	86,5	90,8
<b>Totaal Verzekeringen</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	8.278,4	8.144,5
Totaal beschikbaar kapitaal	8.313,3	8.077,6
Minimale solvabiliteitseisen	4.101,5	3.963,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	4.211,8	4.114,4
Totale solvabiliteitsratio	202,7%	203,8%
<b>Algemeen (na eliminaties)</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.520,8	1.654,9
Totaal beschikbaar kapitaal	1.069,5	990,9
Totale solvabiliteitsratio Ageas	228,6%	228,6%

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

31 maart 2013						
	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
<b>Activa</b>						
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.279,4	405,9	56,2	245,1		1.986,6
Financiële beleggingen	55.575,4	7.384,0	0,7	98,9	- 11,8	63.047,2
Vastgoedbeleggingen	2.343,7	242,0				2.585,7
Leningen	4.602,6	358,4	127,5	2.983,3	- 1.221,4	6.850,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.158,6				- 97,9	14.060,7
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	1.082,9	302,2		1.046,1	8,0	2.439,2
Herverzekering en overige vorderingen	672,7	1.160,4	256,9	3,2	- 83,1	2.010,1
Actuele belastingvorderingen	1,1	9,2	2,0			12,3
Uitgestelde belastingvorderingen	29,2	55,1	3,2	44,7		132,2
Call optie op BNP Paribas aandelen				144,0		144,0
Overlopende rente en overige activa	1.536,0	615,7	45,7	84,4	- 55,3	2.226,5
Materiële vaste activa	898,0	147,4	15,7	1,2		1.062,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.081,1	156,1	248,6	0,1		1.485,9
<b>Totaal activa</b>	<b>83.260,7</b>	<b>10.836,4</b>	<b>756,5</b>	<b>4.651,0</b>	<b>- 1.461,5</b>	<b>98.043,1</b>
<b>Verplichtingen</b>						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.051,3				- 2,7	26.048,6
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.257,7					29.257,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.158,6					14.158,6
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.564,7				7.564,7
Schuldbewijzen				160,2		160,2
Achtergestelde schulden	1.076,2	285,6	117,7	2.802,3	- 1.102,3	3.179,5
Leningen	1.748,1	142,8	218,9	79,0	- 216,9	1.971,9
Actuele belastingsschulden	136,8	34,6	4,8			176,2
Uitgestelde belastingsschulden	1.114,1	147,7		44,7		1.306,5
RPN(I)				155,0		155,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.485,3	624,1	170,0	132,2	- 138,2	2.273,4
Voorzieningen	17,0	26,1	0,1	17,5		60,7
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				1.054,0		1.054,0
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>75.045,1</b>	<b>8.825,6</b>	<b>511,5</b>	<b>4.444,9</b>	<b>- 1.460,1</b>	<b>87.367,0</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.453,3	1.580,1	245,0	1.522,2	- 1,4	9.799,2
Minderheidsbelangen	1.762,3	430,7		- 1.316,1		876,9
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>8.215,6</b>	<b>2.010,8</b>	<b>245,0</b>	<b>206,1</b>	<b>- 1,4</b>	<b>10.676,1</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>83.260,7</b>	<b>10.836,4</b>	<b>756,5</b>	<b>4.651,0</b>	<b>- 1.461,5</b>	<b>98.043,1</b>
Aantal werknemers	5.019	5.523	2.671	109		13.322

## Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)				
<b>België</b>				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,01%	- 0,01%	0,44%	0,54%
Beleggingsmarge	0,78%	1,11%		
<b>Operationele marge</b>	<b>0,77%</b>	<b>1,09%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,54%</b>
<b>VK*</b>				
<b>Continentaal Europa</b>				
Netto onderschrijvingsmarge	0,13%	0,51%	0,52%	0,55%
Beleggingsmarge	0,76%	0,64%		0,02%
<b>Operationele marge</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,57%</b>
<b>Azië</b>				
Netto onderschrijvingsmarge	1,92%	2,58%	0,19%	3,68%
Beleggingsmarge	1,00%	0,19%		
<b>Operationele marge</b>	<b>2,92%</b>	<b>2,76%</b>	<b>0,19%</b>	<b>3,68%</b>

\*) De verplichtingen Leven in het VK zijn momenteel negatief door vooruitbetaalde 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	
	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12	3M 13	3M 12
in % van de Netto verdiende premies										
<b>België</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>95,1%</b>	<b>91,0%</b>	<b>102,5%</b>	<b>101,5%</b>	<b>100,2%</b>	<b>117,9%</b>	<b>103,1%</b>	<b>109,4%</b>	<b>99,7%</b>	<b>104,1%</b>
Schade ratio	72,0%	67,5%	65,6%	65,2%	54,2%	71,0%	54,9%	60,0%	62,9%	67,2%
waarvan schade ratio huidig jaar									69,8%	76,8%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 6,9%	- 9,6%
Netto onderschrijvingsmarge	4,9%	9,0%	- 2,5%	- 1,5%	- 0,2%	- 17,9%	- 3,1%	- 9,4%	0,3%	- 4,1%
Beleggingsmarge	7,1%	6,5%	6,5%	5,7%	2,9%	3,3%	11,6%	12,4%	6,0%	5,8%
Overige marge										
Operationele marge	12,0%	15,5%	4,0%	4,2%	2,7%	- 14,6%	8,5%	3,0%	6,3%	1,7%
Reserves / Premie (in %)	372%	344%	161%	147%	74%	85%	290%	303%	205%	199%
<b>VK</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>98,8%</b>	<b>103,4%</b>	<b>101,8%</b>	<b>98,0%</b>	<b>90,6%</b>	<b>111,5%</b>	<b>107,0%</b>	<b>112,5%</b>	<b>99,9%</b>	<b>102,3%</b>
Schade ratio	64,4%	79,9%	76,2%	77,6%	51,0%	75,4%	64,5%	70,7%	69,4%	76,7%
waarvan schade ratio huidig jaar									70,6%	78,4%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 1,2%	- 1,7%
Netto onderschrijvingsmarge	1,2%	- 3,4%	- 1,8%	2,0%	9,4%	- 11,5%	- 7,0%	- 12,5%	0,1%	- 2,3%
Beleggingsmarge	1,0%	1,3%	4,1%	4,7%	1,9%	2,6%	4,6%	5,3%	3,6%	4,2%
Overige marge	1,8%	2,5%	1,7%	2,1%	0,3%	0,3%	0,7%	0,3%	1,3%	1,6%
Operationele marge	4,0%	0,4%	4,0%	8,8%	11,6%	- 8,6%	- 1,7%	- 6,9%	5,0%	3,5%
Reserves / Premie (in %)	50%	57%	167%	138%	82%	83%	223%	196%	151%	128%
<b>Continentaal Europa</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>89,3%</b>	<b>86,9%</b>	<b>104,7%</b>	<b>95,6%</b>	<b>125,7%</b>	<b>98,4%</b>	<b>84,5%</b>	<b>89,7%</b>	<b>96,7%</b>	<b>90,3%</b>
Schade ratio	63,3%	62,4%	76,3%	68,2%	89,7%	68,6%	41,5%	70,4%	67,8%	64,9%
waarvan schade ratio huidig jaar									68,7%	72,5%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 0,9%	- 7,6%
Netto onderschrijvingsmarge	10,7%	13,1%	- 4,7%	4,4%	- 25,7%	1,6%	15,5%	10,3%	3,3%	9,7%
Beleggingsmarge	2,9%	3,2%	5,6%	7,7%	2,9%	4,2%	10,2%	17,1%	4,1%	5,2%
Overige marge	- 1,8%	- 3,2%	0,2%	- 0,1%	0,8%	- 0,3%	- 0,6%	- 0,5%	- 0,9%	- 2,0%
Operationele marge	11,8%	13,1%	1,1%	12,0%	- 22,0%	5,5%	25,1%	26,9%	6,5%	12,9%
Reserves / Premie (in %)	113%	107%	235%	236%	156%	160%	550%	728%	179%	179%

### DISCLAIMER

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

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