



PERSBERICHT

Brussel, 14 mei 2014 – 7u30 (CET)

Gereguleerde informatie - Ageas resultaten eerste 3 maanden 2014¹

Premie-inkomen Ageas stijgt, stormen en overstromingen in VK drukken verzekeringswinst

Nettowinst Verzekeringen EUR 145 miljoen (versus EUR 157 miljoen)	<p>Nettowinst Leven EUR 129 miljoen (versus EUR 108 miljoen), groei voornamelijk in België en Continentaal Europa</p> <p>Nettowinst Niet-Leven & Overige Verzekeringen EUR 16 miljoen (versus EUR 49 miljoen), voornamelijk vanwege impact van EUR 35 miljoen door stormen en overstromingen in het VK</p> <p>Premie-inkomen Groep (tegen 100%) EUR 7,8 miljard (+15%), vooral dankzij groei premie-inkomen Leven in Azië (+32%)</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Premie-inkomen Leven EUR 6,1 miljard, +20%▪ Premie-inkomen Niet-Leven EUR 1,7 miljard, +2%▪ Ageas' deel in premie-inkomen Groep EUR 3,5 miljard, +10% <p>Combined ratio Groep 102,6% (versus 98,9%), beïnvloed door het slechte weer in het VK</p> <p>Technische verplichtingen Leven van geconsolideerde entiteiten EUR 70,5 miljard versus EUR 69,2 miljard eind 2013 (+2%)</p>
Nettowinst Groep EUR 30 miljoen (versus EUR 293 miljoen)	<p>Nettoverlies Algemene Rekening van EUR 115 miljoen (versus een nettowinst van EUR 136 miljoen; resultaten beïnvloed door éénmalige posten vanwege financiële zaken uit het verleden) wegens een stijging van de RPN(I)-verplichting met EUR 104 miljoen (geen cashimplicatie)</p>
Balans blijft sterk	<p>Eigen vermogen 9,0 miljard of EUR 39,99 per aandeel (versus EUR 8,5 miljard eind 2013 of EUR 37,65 per aandeel), vooral dankzij hogere ongerealiseerde meerwaarden op de obligatieportefeuille</p> <p>Verzekeringssolvabiliteit 209%; solvabiliteitsratio Groep 213%</p> <p>Nettokaspositie Algemene Rekening EUR 1,8 miljard (versus EUR 1,9 miljard eind 2013)</p>

CEO Bart De Smet:

“Het eerste kwartaal van het jaar zien we altijd de meeste impact van het weer en 2014 is geen uitzondering. De ernstige stormen en overstromingen in het VK hadden een negatieve invloed op onze winst in Niet-Leven. Ageas UK heeft de getroffen klanten voortdurend ondersteuning geboden en er hebben al 14.500 voorlopige uitkeringen plaatsgevonden. De resultaten in Leven daarentegen verbeterden dankzij beter beleggings- en onderschrijvingsmarges en lagere belastingen.

Onze kernactiviteiten blijven sterk en het premie-inkomen in de meeste segmenten stijgt. Wij versterkten en consolideerden onze positie in veel van de belangrijke groeimarkten waarin wij actief zijn. De belangstelling van klanten voor beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente nam toe, in het bijzonder in België, en het premie-inkomen in China steeg met EUR 1 miljard dankzij succesvolle verkoopcampagnes via zowel het bank- als het agentenkanaal.

Hoewel wij een lastig kwartaal hadden, blijven we gefocust op onze Vision 2015-doelstellingen en concentreren wij ons in het bijzonder op het herstel van de winstgevendheid in Niet-Leven.

¹ Alle gegevens over het eerste kwartaal 2014 zijn vergeleken met het eerste kwartaal van 2013, tenzij anders aangegeven.

Kerncijfers Ageas					
in miljoenen EUR		3M 14	3M 13	Wijziging	2013
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)		7.796,9	6.752,8	15 %	23.220,4
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships		5.007,2	4.124,6	21 %	12.193,9
Ageas' deel in premie-inkomen		3.520,0	3.207,7	10 %	11.698,1
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders		144,8	157,2	- 8 %	654,2
Per segment:					
- België		87,4	79,6	10 %	334,9
- Verenigd Koninkrijk		- 5,5	22,8	*	100,3
- Europa		24,4	17,3	41 %	76,7
- Azië		38,5	37,5	3 %	142,3
Per type:					
- Leven		128,7	108,1	19 %	437,7
- Niet-Leven		11,6	45,5	- 75 %	204,1
- Overige		4,5	3,6	25 %	12,4
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders		- 114,7	135,8	*	- 84,7
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders		30,1	293,0	- 90 %	569,5
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)		70,5	69,5	1 %	69,2
Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven ratio		0,48%	0,50%		0,51%
Combined ratio		102,6%	98,9%		98,3%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen		209%	202%		207%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)		225,8	230,1	- 2 %	228,7
Winst per aandeel (in EUR)		0,13	1,27	- 90 %	2,49
Eigen vermogen		8.996	9.799	- 8 %	8.525
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)		39,99	42,74	- 6 %	37,65
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen		7,4%	7,7%		8,3%
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)		9,1%	9,9%		10,4%

PERSBERICHT

14 mei 2014

Resultaten eerste 3 maanden van 2014

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 Verbesssem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbesssem@ageas.com

Conference call voor analisten en beleggers:

14 mei om 9u30 CET (8u30 GMT)

Audiocast: www.ageas.com

Uitsluitend beluisteren (toegangsnummer 97989928#):

+ 44 207 750 99 26 (Verenigd Koninkrijk)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 07 79 37 (VS)

Herhalen: +32 (0)2 401 89 89 (toegangsnummer 461207#)

Beschikbaar tot 14 juni 2014

PERS

Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Pers call:

14 mei om 13u00 CET (12u00 GMT)

Inhoud

Hoofdpunten	3
Details per product	4
Details per bedrijfssegment.....	6
■ België.....	6
■ Verenigd Koninkrijk.....	8
■ Continentaal Europa.....	10
■ Azië.....	12
■ Algemene rekening.....	14
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie.....	16
Lexicon van financiële informatie.....	18
Bijlagen.....	19
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 maart 2014.....	19
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	20
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin.....	21
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio.....	22
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen.....	23
Bijlage 6: Marges Leven (%).....	24
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	25
Disclaimer.....	25

HOOFDPUNTEN

Financiële resultaten beïnvloed door stormen en overstromingen in het Verenigd Koninkrijk

De resultaten van Ageas over het eerste kwartaal van 2014 werden gekenmerkt door een hoger premie-inkomen in zowel Leven, in het bijzonder in Azië, als Niet-Leven. Het totale premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 7,8 miljard, 15% meer dan vorig jaar. Dit was vooral te danken aan China, Thailand en Portugal. Het totale nettoverzekeringsresultaat daalde met 8% naar EUR 145 miljoen. Betere operationele resultaten in alle segmenten en een hogere resultaatbijdrage van de niet-geconsolideerde activiteiten in Leven werden voornamelijk tenietgedaan door de Niet-Leven activiteiten in het VK. Deze hadden sterk te lijden van de impact van de stormen en overstromingen die het land in januari en februari troffen. De totale invloed op het nettoresultaat hiervan was EUR 35 miljoen. Het nettoresultaat van de Algemene Rekening beliep EUR 115 miljoen negatief met een hogere last gerelateerd aan de RPN(I)-verplichting, voornamelijk te wijten aan een verdere stijging van de marktprijs van de CASHES.

Sterke operationele prestaties van Leven maar buitengewone lasten in Niet-Leven

De **nettoverzekeringswinst** bedroeg in het eerste kwartaal EUR 145 miljoen (versus EUR 157 miljoen vorig jaar). De activiteit Leven droeg EUR 129 miljoen bij, 19% meer dan vorig jaar. Dit was voornamelijk te danken aan betere operationele marges op beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente in België, lagere belastingen in België en Continentaal Europa en een hoger nettoresultaat in China. Het nettoresultaat van Niet-Leven & Overige daalde van EUR 49 miljoen naar EUR 16 miljoen. Dit was voornamelijk te wijten aan de stormen en overstromingen in het VK, maar weerspiegelt ook een lagere vrijval van reserveringen uit voorgaande jaren. Als gevolg hiervan bedroeg de totale combined ratio 102,6% versus 98,9% vorig jaar, ondanks de solide prestaties van Auto en Woning in België en van Niet-Leven in Continentaal Europa.

Stijgend premie-inkomen vooral in Azië

De hoogste groei werd opnieuw in Azië geboekt. In China en Thailand steeg het volume met respectievelijk 42% en 16%. Het premie-inkomen in Continentaal Europa bedroeg EUR 1,2 miljard. Dankzij de sterke groei van unit-linked producten in Leven steeg het premie-inkomen in Portugal met 36%, terwijl de onderliggende groei in Turkije ruimschoots werd tenietgedaan door ongunstige wisselkoersontwikkelingen. In België steeg het premie-inkomen naar EUR 1,7 miljard (+2%) dankzij groei in zowel Leven als Niet-Leven. Tegenover een stijging van beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente stonden lagere verkopen in unit-linked producten. Het premie-inkomen in het VK was EUR 0,6 miljard, 8% meer dan vorig jaar ondanks lagere gemiddelde premies in Auto. De integratie van de eind 2012 overgenomen GICL-activiteiten had een positieve invloed.

Nettoresultaat Algemene Rekening beïnvloed door RPN(I)-verplichting...

Het **nettoresultaat van de Algemene Rekening** bedroeg EUR 115 miljoen negatief waarvan EUR 104 miljoen te wijten is aan een stijging van de RPN(I)-verplichting. Eind maart bedroeg deze EUR 474 miljoen vanwege een verdere stijging in de marktprijs van de gerelateerde CASHES. De operationele kosten daalden licht naar EUR 10 miljoen, terwijl de kapitaalherstructurering in België eind vorig jaar dit kwartaal gunstig was voor de nettorenteopbrengsten. Inclusief het nettoresultaat Verzekeringen bedroeg de **nettogroepswinst** in het eerste kwartaal EUR 30 miljoen.

...en de balans blijft sterk

Het totale **eigen vermogen** steeg van EUR 8,5 miljard of EUR 37,65 per aandeel eind 2013 naar EUR 9,0 miljard of EUR 39,99 per aandeel eind maart. Deze stijging is vrijwel volledig toe te schrijven aan de toename van EUR 430 miljoen van de ongerealiseerde meerwaarden op de obligatieportefeuille door de lagere rentevoeten. De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep bedroegen respectievelijk 209% en 213%. Het totale beschikbare kapitaal lag met EUR 4,6 miljard boven het wettelijk vereiste minimum.

De **nettokaspositie van de Algemene Rekening** daalde licht van EUR 1,9 miljard eind 2013 naar EUR 1,8 miljard eind maart als gevolg van de financiering van het inkoopprogramma van eigen aandelen van 2013.

Voorwaardelijke verplichtingen

Raadpleeg de laatste bijwerking met betrekking tot de Voorwaardelijke verplichtingen in toelichting 26 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste kwartaal van 2014.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: gestage groei premie-inkomen, bemoedigende financiële resultaten

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	Wijziging	
Bruto premie-inkomen Niet-Leven (incl partnerships aan 100%)	6.141,4	5.134,0	20%	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.657,6	1.543,5	7%	
Operationeel resultaat	142,5	129,1	10%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	16,1	29,3	-45%	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	158,6	158,4	0%	
Winst niet geconsolideerde partnerships	33,9	27,6	23%	
Winst voor belastingen	192,5	186,0	3%	
Winstbelastingen	-29,3	-45,6	-36%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-34,5	-32,3	7%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	128,7	108,1	19%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR		3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)		1.229,7	1.185,1	427,9	358,4	1.657,6	1.543,5
Netto onderschrijvingsresultaat	20,0	6,9	6,1	14,4	26,1	21,3	
Beleggingsresultaat	116,5	107,8	-0,1		116,4	107,8	
Operationeel resultaat	136,5	114,7	6,0	14,4	142,5	129,1	
Technische verplichtingen Leven		57.699,2	57.005,1	12.760,2	12.462,6	70.459,4	69.467,7

Het **nettoresultaat** van **Leven** steeg van EUR 108 miljoen naar EUR 129 miljoen dankzij een solide operationele marge in de geconsolideerde entiteiten, een hogere bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships en lagere belastingen.

In **België** bedroeg het nettoresultaat EUR 75 miljoen versus EUR 64 miljoen vorig jaar dankzij een solide totale operationele marge van 85 bp tegenover 73 bp vorig jaar en een lager effectief belastingtarief. De operationele marge op beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente steeg naar 92 bp. Dit was vooral te danken aan betere mortaliteitsresultaten en hogere kapitaalwinsten, die gedeeltelijk tenietgedaan werden door lagere marges op unit-linked producten, vanwege een negatieve evolutie in de mortaliteit en een éénmalige kost in het eerste kwartaal. In **Continentaal Europa** steeg het resultaat over het eerste kwartaal met EUR 6 miljoen naar EUR 19 miljoen. Een positief belastingeffect in Frankrijk woog ruimschoots op tegen de lagere operationele resultaten in Portugal en de lagere bijdrage van het partnership in Luxemburg. Het nettoresultaat in **Azië** steeg van EUR 32 miljoen naar EUR 35 miljoen dankzij solide resultaten in China en Thailand. Een betere verkoopmix in het agentenkanaal stuwde het nettoresultaat in China, terwijl een sterke autonome groei in winstgevendende producten en een verdere strikte kostenbeheersing het nettoresultaat in Thailand ondersteunden. De lagere hernieuwingen in de unit-linked portefeuille drukten het resultaat in Hongkong.

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met 20% tegenover vorig jaar naar EUR 6,1 miljard, inclusief negatieve valuta-effecten van 3%. Net als vorig jaar werd het

eerste kwartaal gekenmerkt door een aanzienlijke groei van het premie-inkomen van meer dan 30% in **Azië**, vooral in China en Thailand. De meeste groei in beide landen kwam via het agentenkanaal waar de vruchten geplukt worden van het groeiend aantal agenten in China (meer dan 100.000) en van succesvolle verkoopcampagnes in Thailand. Afgezien van nieuwe contracten stegen ook de hernieuwingen in beide landen aanzienlijk, als gevolg van het hoge verkoopvolume van vorig jaar, in combinatie met het aanhoudend hoge niveau van persistentie.

Het premie-inkomen in **België** liep op naar EUR 1,1 miljard. De verkopen in beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente stegen met 6% omdat klanten weer meer belangstelling toonden na het lastige commerciële klimaat van vorig jaar. De verkoop van unit-linked producten daalde met 24%: de open producten verkochten goed maar het aanbod (en als een gevolg de verkoop) van gestructureerde producten werd minder aantrekkelijk door de lagere rentevoeten. In **Continentaal Europa** was het totale premie-inkomen solide en steeg de verkoop van unit-linked producten vooral in Portugal.

De technische verplichtingen voor de geconsolideerde activiteiten stegen eind maart licht naar EUR 70,5 miljard. De technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa bedroegen EUR 43,6 miljard, tegenover EUR 41,0 miljard eind vorig jaar.

Niet-Leven: lagere resultaten voor de meeste activiteiten, VK bijzonder getroffen door slecht weer

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	Wijziging
Brutopremie-inkomen (incl partnerships aan 100%)	1.655,5	1.618,8	2%
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1.132,0	1.084,7	4%
Netto verdiende premies	931,6	920,1	1%
Operationeel resultaat	23,1	55,4	-58%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	4,4	5,3	-16%
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	27,5	60,7	-55%
Winst niet geconsolideerde partnerships	2,9	10,9	-73%
Winst voor belastingen	30,4	71,6	-58%
Winstbelastingen	-10,6	-17,5	-39%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-8,2	-8,6	-5%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	11,6	45,5	-75%

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
in miljoenen EUR										
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	258,8	254,1	445,4	430,1	307,1	292,6	120,7	107,9	1.132,0	1.084,7
Netto verdiende premies	197,0	197,0	391,5	382,8	251,2	240,6	91,9	99,7	931,6	920,1
Netto onderschrijvingsresultaat	6,2	12,3	-0,1	-3,5	-12,1	5,2	-18,4	-3,8	-24,4	10,2
Combined Ratio	96,9%	93,8%	100,0%	100,9%	104,8%	97,8%	119,9%	103,9%	102,6%	98,9%
waarvan schaderatio vorig jaar									-2,7%	-4,1%
Beleggingsresultaat	11,2	10,6	20,9	18,4	6,3	5,6	8,1	7,7	46,5	42,3
Overig resultaat	-0,6	-0,7	1,4	2,8	-0,1	0,5	0,3	0,3	1,0	2,9
Operationeel resultaat	16,8	22,2	22,2	17,7	-5,9	11,3	-10,0	4,2	23,1	55,4
Reserves / Premies (in %)	267%	270%	186%	181%	84%	81%	292%	272%	186%	183%
Technische verplichtingen Niet-Leven	2.102,1	2.128,8	2.916,3	2.764,8	844,4	778,0	1.074,6	1.080,2	6.937,4	6.751,8

Vanaf het eerste kwartaal van 2014 en als gevolg van de implementatie van IFRS 10 consolideert Ageas niet langer Tesco Underwriting, maar verantwoordt deze op als een geassocieerde deelneming. Alle historische gegevens zijn dienovereenkomstig aangepast.

Het **nettoresultaat** van **Niet-Leven** daalde naar EUR 12 miljoen (versus EUR 46 miljoen) met lagere resultaten in alle segmenten behalve Continentaal Europa. Het kwartaal werd gekenmerkt door een aanzienlijke verslechtering van het verzekeringsresultaat, voornamelijk door de negatieve impact van de stormen en overstromingen in het VK die buitengewone lasten van EUR 35 miljoen netto veroorzaakten. Daarnaast verminderden de extra reserveringen in zowel België en het VK de vrijval van de reserves betreffende het voorgaande jaar met 1,4%. In **België** daalde de nettoresultaatbijdrage naar EUR 12 miljoen (versus EUR 16 miljoen), vooral vanwege de zwakke prestaties in Ongevallen & Ziekte en Overige Verzekeringen, in het laatste geval vooral op het gebied van Aansprakelijkheidsverzekeringen. In het **VK** was er sprake van een verlies van EUR 10 miljoen (tegenover een nettowinst van EUR 20 miljoen). Het slechte weer was vooral van invloed op Woning en Overige Verzekeringen, met name Commercial, terwijl Auto te lijden had onder een aantal afzonderlijke grote claims. De nettowinst in **Continentaal Europa** bedroeg EUR 5,4 miljoen (tegenover EUR 4,5 miljoen) met een positieve bijdrage van alle Niet-Leven entiteiten en ondanks ongunstige valuta-effecten in Turkije. In **Azië** daalde het nettoresultaat naar EUR 4 miljoen vanwege ongunstige valutaontwikkelingen en lagere beleggingsopbrengsten.

Het **brutopremie-inkomen** lag iets hoger op EUR 1,7 miljard inclusief de negatieve valuta-effecten van 4%. Het brutopremie-inkomen in **België** (EUR 0,6 miljard) profiteerde van volumegroei en tariefverhogingen. Het brutopremie-inkomen in het **VK** bedroeg EUR 0,6 miljard en ondervond de gunstige invloed van een breder productengamma na de integratie van GICL. De gemiddelde premies voor particuliere autoverzekeringen daalden in het eerste kwartaal met 5% op jaarbasis wat positief was tegenover de markt. In zowel **Continentaal Europa** als **Azië** werd het premie-inkomen beïnvloed door ongunstige valutaontwikkelingen en daalde dit tot totaal EUR 0,5 miljard.

De **combined ratio** van de **Groep** bedroeg 102,6% versus 98,9% eind 2013 met hogere combined ratio's in alle bedrijfssegmenten, maar was vooral in België en het VK negatief (respectievelijk 101,4% en 106,1%). De totale vrijval van de reserves uit het voorgaande jaar bedroeg 2,7% vergeleken met 4,1% vorig jaar. De verslechtering bleef voornamelijk beperkt tot Woning en Overige Verzekeringen en was vooral te wijten aan het slechte weer in het VK. De totale impact daarvan op de combined ratio van de Groep wordt geraamd op ongeveer 3,8%. De combined ratio voor Auto lag op 100% met goede resultaten in België die werden tenietgedaan door een combined ratio van meer dan 100% in het VK na een aantal grote afzonderlijke claims. De combined ratio voor Continentaal Europa bleef met 94,8% uitstekend (versus 96,7%). De niet-geconsolideerde partnerships rapporteerden een combined ratio van 112,5% (versus 103,1%) bij Tesco Underwriting (de impact van de stormen en overstromingen vertegenwoordigde 8,1%); 90,8% in Turkije (versus 88,3%) en 89,7% (versus 92,6%) in Azië.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 87 miljoen

versus EUR 80 miljoen (+10%). Solide operationele resultaten in Leven compenseerden zwakkere prestaties in Niet-Leven.

Totaal premie-inkomen EUR 1,7 miljard

versus EUR 1,6 miljard (+2%). Herstel van beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente, gedeeltelijk tenietgedaan door een daling in unit-linked volumes.

Combined ratio 101,4%

versus 99,7%. Solide prestaties in Auto en Woning tenietgedaan door teleurstellende verzekeringsresultaten in Ongevallen & Ziekte en Overige Verzekeringen (voornamelijk aansprakelijkheidsverzekeringen).

Leven: herstel van beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente, uitstekende operationele resultaten

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	Wijziging
Brutopremie-inkomen Leven	1.078,6	1.068,3	1%
Operationeel resultaat	111,0	94,5	17%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	16,9	27,7	-39%
Winst voor belastingen	127,9	122,2	5%
Winstbelastingen	-26,7	-35,6	-25%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-26,0	-22,5	16%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	75,2	64,1	17%

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	940,4	886,6	138,2	181,7	1.078,6	1.068,3	
Netto onderschrijvingsresultaat	6,0	-1,0	3,6	5,8	9,6	4,8	
Beleggingsresultaat	101,4	89,7			101,4	89,7	
Operationeel resultaat	107,4	88,7	3,6	5,8	111,0	94,5	
Technische verplichtingen Leven	48.420,3	47.692,7	5.593,2	5.395,1	54.013,5	53.087,8	

Het **Premie-inkomen Leven** bedroeg EUR 1,1 miljard (+1%) mede dankzij een hernieuwde belangstelling van klanten voor beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente (+6%). Deze positieve ontwikkeling kwam het sterkst naar voren in spaarproducten (+15%), maar de vergelijkingsbasis in 2013 was laag vanwege de toen verhoogde belasting op verzekeringspremies. Het premie-inkomen van Groepsverzekeringen Leven daalde met 9% naar EUR 269 miljoen, terwijl in 2013 de éénmalige premies in traditionele spaarproducten en de éénmalige stortingen in collectieve spaarproducten hoger lagen. De verkoop van individuele unit-linked producten daalde met 24% naar EUR 138 miljoen: de open producten verkochten goed maar het aanbod (en als een gevolg de verkoop) van gestructureerde producten werd minder aantrekkelijk door de lagere rentevoeten..

De **technische verplichtingen van Leven** stegen naar EUR 54,0 miljard (versus EUR 53,2 miljard eind 2013). Op 20 maart 2014 tekende AG Insurance een overeenkomst met Fidea voor de overname van Fidea's portefeuille aan Groepsverzekeringen. Deze transactie, die moet worden goedgekeurd door de Belgische Nationale Bank, wordt naar verwachting in het tweede kwartaal van 2014 afgerond.

Het **operationele resultaat** steeg naar EUR 111 miljoen (+17%) dankzij goede netto onderschrijvings- en beleggingsresultaten. De operationele marge op beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente steeg van 0,77% vorig jaar naar 0,92% dankzij betere mortaliteitsresultaten en hogere kapitaalwinsten. De beleggingsmarge op deze producten bleef sterk met 0,87%. De unit-linked marge daalde naar 0,26% vanwege een negatieve evolutie in de mortaliteit en een éénmalige kost in het eerste kwartaal.

Het **nettoresultaat** steeg met 17% naar EUR 75 miljoen (versus EUR 64 miljoen), ondersteund door sterke operationele resultaten en een lager effectief belastingtarief dankzij een andere mix van kapitaalwinsten op de beleggingsportefeuille. In het eerste kwartaal van vorig jaar was een kapitaalwinst van EUR 6 miljoen opgenomen vanwege de herstructurering van de achtergestelde schuld.

Niet-Leven: gemengde prestaties in alle productlijnen

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	Wijziging	
Brutopremie-inkomen	583,2	564,7	3%	
Netto verdiende premies	445,1	432,4	3%	
Operationeel resultaat	21,0	27,2	-23%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	2,5	3,7	-32%	
Winst voor belastingen	23,5	30,9	-24%	
Winstbelastingen	-7,1	-10,1	-30%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-4,2	-5,3	-21%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	12,2	15,5	-21%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
in miljoenen EUR										
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	171,2	171,7	169,6	163,4	182,7	175,5	59,7	54,1	583,2	564,7
Netto verdiende premies	121,5	123,7	138,3	133,0	143,0	136,5	42,3	39,2	445,1	432,4
Netto onderschrijvingsresultaat	-2,1	6,0	5,1	-3,3	1,7	-0,2	-11,0	-1,2	-6,3	1,3
Combined Ratio	101,7%	95,1%	96,3%	102,5%	98,9%	100,2%	126,0%	103,1%	101,4%	99,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									-4,9%	-6,9%
Beleggingsresultaat	9,3	8,8	9,2	8,7	4,0	3,9	4,8	4,5	27,3	25,9
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	7,2	14,8	14,3	5,4	5,7	3,7	-6,2	3,3	21,0	27,2
Reserves / Premies (in %)	370%	372%	165%	161%	76%	74%	285%	290%	204%	205%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.797,4	1.839,0	913,3	856,3	436,9	402,5	482,5	454,4	3.630,1	3.552,2

Het brutopremie-inkomen steeg dankzij volume groei en tariefverhogingen met 3% naar EUR 583 miljoen. De stijging was evenwichtig verdeeld over het bank- en het makelaarskanaal. Het premie-inkomen in Ongevallen & Ziekte bleef stabiel, terwijl de andere productlijnen een gestage groei optekenden in het kwartaal. De portefeuilles van Woning en Auto groeiden elk met 4%. Het premie-inkomen van Overige Verzekeringen steeg met 10%.

Het operationele resultaat daalde naar EUR 21 miljoen (-23%) met solide operationele resultaten voor Auto en Woning en teleurstellende verzekeringsresultaten in Ongevallen & Ziekte en Overige Verzekeringen. Dit wordt ook weerspiegeld in een combined ratio van 101,4%. Auto had een uitstekend kwartaal. Het operationele resultaat

verdubbelde ruimschoots en de combined ratio verbeterde naar 96,3%. Woning boekte ook een solide verzekeringsresultaat, wat tot uiting kwam in een combined ratio van 98,9%, ondanks de hogere claims voor weegerelateerde gebeurtenissen in januari. Het operationele resultaat van Ongevallen & Ziekte halveerde. De belangrijkste oorzaak was de zwakke prestatie van Arbeidsongevallen na een beperkt aantal grote claims in het eerste kwartaal. Overige Verzekeringen, die slechts 10% van het nettopremie-inkomen voorstellen, stonden vooral onder druk vanwege de slechte operationele resultaten in Aansprakelijkheidsverzekeringen vanwege hogere claims.

Als gevolg van de zwakkere operationele prestaties daalde het nettoresultaat naar EUR 12 miljoen (-21%).

VERENIGD KONINKRIJK

Nettoverlies van EUR 6 miljoen

versus een nettowinst van **EUR 23 miljoen**, inclusief een netto-impact van EUR 35 miljoen in verband met het slechte weer.

Totaal premie-inkomen EUR 586 miljoen

versus **EUR 545 miljoen**; volumegroei in alle productlijnen ondanks de lagere gemiddelde premies in Auto.

Combined ratio 106,1%

versus **98,6%**; deze weerspiegelt de het slechte weer. Exclusief weerseffecten verbeterde de ratio tot 96,8%.

Niet-Leven: hoger premie-inkomen; slechte weer drukt nettoresultaat aanzienlijk

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	Wijziging	
Brutopremie-inkomen (incl partnerships aan 100%)	554,7	519,8		7%
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	423,1	402,7		5%
Netto verdiende premies	385,6	388,9		-1%
Operationeel resultaat	-6,5	21,8		*
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	1,3	1,2		6%
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	-5,2	23,0		*
Winst niet geconsolideerde partnerships	-5,0	1,5		*
Winst voor belastingen	-10,2	24,5		*
Winstbelastingen	0,3	-4,7		*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen				*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	-9,9	19,8		*

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
in miljoenen EUR										
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	15,6	15,5	252,6	245,5	105,1	98,6	49,8	43,1	423,1	402,7
Netto verdiende premies	16,8	16,3	229,1	225,4	97,3	93,7	42,3	53,5	385,5	388,9
Netto onderschrijvingsresultaat	0,5	0,1	-3,8	1,0	-11,5	8,2	-8,5	-3,7	-23,3	5,6
Combined Ratio	97,1%	98,8%	101,6%	99,6%	111,8%	91,3%	120,3%	107,0%	106,1%	98,6%
waarvan schaderatio vorig jaar									-0,6%	-1,8%
Beleggingsresultaat	0,2	0,2	10,3	8,3	1,9	1,5	2,6	2,4	15,0	12,4
Overig resultaat	0,0	0,3	1,4	2,8	0,1	0,3	0,4	0,4	1,8	3,8
Operationeel resultaat	0,7	0,6	7,9	12,1	-9,5	10,0	-5,6	-0,9	-6,5	21,8
Reserves / Premies (in %)	54%	50%	192%	186%	88%	83%	256%	220%	167%	160%
Technische verplichtingen Niet-Leven	36,3	32,5	1.760,0	1.679,7	343,0	309,7	433,0	471,6	2.572,3	2.493,5

Vanaf het eerste kwartaal van 2014 en als gevolg van de implementatie van IFRS 10 consolideert Ageas niet langer Tesco Underwriting, maar verantwoordt deze op als een geassocieerde deelneming. Alle historische gegevens zijn dienovereenkomstig aangepast.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg naar EUR 555 miljoen (versus EUR 520 miljoen), terwijl de wisselkoers ongeveer gelijk bleef aan vorig jaar. Het premie-inkomen van Ageas Insurance Limited (AIL) steeg naar EUR 423 miljoen (versus EUR 403 miljoen) als gevolg van volumegroei in alle activiteiten. Deze groei vloeit mede voort uit de positieve impact van een breder productengamma vanwege de extra mogelijkheden door de overname van Groupama Insurance Company Limited (GICL) eind 2012.

Het premie-inkomen van Auto nam in het eerste kwartaal met 3% toe naar EUR 253 miljoen dankzij de volumegroei met de nieuwe niche-producten van Ageas. In het VK telt Ageas nu 3,6 miljoen autoverzekeringspolissen. De gemiddelde premies voor particuliere

autoverzekeringen daalden in het eerste kwartaal met 5% op jaarbasis wat positief was tegenover de markt².

Woning groeide verder (+7%) naar EUR 105 miljoen omdat AIL nu de enige onderschrijver is voor de 'meer dan 50' merken van Ageas (RIAS en Castle Cover) en dankzij de groei van de niche-activiteiten vanwege het bredere productprogramma. De gemiddelde premie voor Woning bleef ongewijzigd, terwijl de gemiddelde premie op de markt daalde. Ook in Overige Verzekeringen (inclusief Commercial) leidden de groeiende bedrijfsregelingen sinds begin dit jaar tot een stijging van het premie-inkomen van rond 15%.

Het premie-inkomen van Tesco Underwriting Ltd (TU) groeide weer dankzij specifieke acties in Auto en bedroeg EUR 132 miljoen (versus EUR 117 miljoen). Het premie-inkomen van Woning bleef ongewijzigd tegenover vorig jaar.

² Gemiddelde autopremies op de markt daalden tussen 5,6% en 19,1% (bron: AA Premium Index and Confused.com/Towers Watson Price Index Q1 2014)

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 10 miljoen negatief (versus EUR 20 miljoen positief) grotendeels vanwege de impact van de stormen en overstromingen in het eerste kwartaal die netto EUR 35 miljoen kostten.

De combined ratio van Ageas Insurance was 106,1% (versus 98,6%). De weersomstandigheden hadden een impact van 9,2% op de combined ratio, exclusief de impact van Tesco Underwriting. Dit kwartaal bracht de natste winter sinds deze gegevens worden geregistreerd en de combined ratio van Woning bedroeg 111,8% (versus 91,3%). De ratio voor Auto verslechterde van 99,6% naar

101,6%. Dit was te wijten aan een beperkt aantal grote claims tijdens het kwartaal, gecombineerd met de negatieve impact van de stormen en overstromingen. De combined ratio van Tesco Underwriting was 112,5% (de impact van de stormen en overstromingen bedroeg 8,1%) versus 103,1%.

De operationele resultaten van Overige Verzekeringen omvatte ook een negatieve weerimpact op de portefeuille van Commercial en de integratiekosten (GICL), wat zijn weerslag vond in een combined ratio van 120,3%.

Leven: aanzienlijke stijging van het premie-inkomen; positief operationeel resultaat

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR		3M 14	3M 13	Wijziging
Brutopremie-inkomen Leven		31,0	25,0	24%
Operationeel resultaat		0,1	- 0,8	*
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		- 0,2	0,1	*
Winst voor belastingen		- 0,1	- 0,7	86%
Winstbelastingen			0,1	*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen				
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders		- 0,1	- 0,6	83%

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR		3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)		31,0	25,0			31,0	25,0
Netto onderschrijvingsresultaat		0,1	- 0,8			0,1	- 0,8
Beleggingsresultaat							
Operationeel resultaat		0,1	- 0,8			0,1	- 0,8
Technische verplichtingen Leven		175,8	90,4			175,8	90,4

De toename van het **brutopremie-inkomen** (+24%) weerspiegelde de verdere ontwikkeling van de portefeuille en de uitbreiding van ons aanbod dit kwartaal met de lancering van Relevant Life Cover, een aanvulling op onze oplossingen voor bedrijfsbescherming.

Het resultaat van Protection was met EUR 0,1 miljoen negatief (versus EUR 0,6 miljoen negatief) bijna break-even. Dankzij een externe financieringsovereenkomst in 2013 werd het kapitaalgebruik efficiënter en dit is te zien in de ontwikkeling van de post 'niet-toegerekende overige inkomsten en lasten'.

Overige Verzekeringen: nog steeds een lastig marktklimaat

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR		3M 14	3M 13	Wijziging
Commissiebaten		36,1	39,3	- 8%
Andere batens		33,1	23,2	43%
Personeelslasten		- 25,5	- 24,0	6%
Overige lasten		- 39,8	- 34,0	17%
Winst voor belastingen		3,9	4,5	- 13%
Winstbelastingen		0,6	- 0,9	*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen				
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders		4,5	3,6	25%

Overige Verzekeringen, waaronder de Retail-activiteiten in het VK vallen, boekten totale **opbrengsten** van EUR 69 miljoen, een stijging van 11% inclusief EUR 6 miljoen vanwege de afwikkeling van een juridisch geschil. Het nettoresultaat van de activiteit Overige Verzekeringen bedroeg EUR 4,5 miljoen (versus EUR 3,6 miljoen), inclusief EUR 4,7 miljoen aan kosten voor het regionale hoofdkantoor (versus EUR 3,9 miljoen) en inclusief de hierboven vermelde netto positieve invloed vanwege de afwikkeling van het juridische geschil. Het feit dat wij door de Retail-bedrijven over een eigen distributienetwerk beschikken, draagt echter

nog steeds bij aan de activiteiten in het VK gezien de weerimpact in de verzekeringsactiviteiten tijdens het eerste kwartaal.

Om het hoofd te bieden aan de concurrerende markt binnen Retail nemen wij verdere maatregelen om de kosten te verbeteren en de groei voor de lange termijn te versterken.

De kosten voor het regionale hoofdkantoor stegen licht naar EUR 4,4 miljoen (versus EUR 3,9 miljoen) vanwege éénmalige projectkosten.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 24 miljoen versus EUR 17 miljoen (+41%) door betere resultaten in zowel Leven als Niet-Leven.

Totaal premie-inkomen EUR 1,2 miljard versus EUR 1,2 miljard (-2%) met een hoger premie-inkomen in Portugal tenietgedaan door een lager premie-inkomen voor Leven in Luxemburg.

Combined ratio 94,8% versus 96,7% op geconsolideerde basis, ruim onder de doelstelling van 100%.

Leven: aanhoudend sterke prestaties

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	Wijziging
Brutopremie-inkomen Niet-Leven (incl partnerships aan 100%)	907,3	923,3	- 2%
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	438,5	345,5	27%
Operationeel resultaat	23,9	25,5	- 6%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3,4	3,9	- 13%
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	27,3	29,4	- 7%
Winst niet geconsolideerde partnerships	1,9	2,5	- 24%
Winst voor belastingen	29,2	31,9	- 8%
Winstbelastingen	- 1,7	- 9,3	- 82%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 8,5	- 9,8	- 13%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	19,0	12,8	48%

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
in miljoenen EUR						
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	198,5	212,5	240,0	133,0	438,5	345,5
Netto onderschrijvingsresultaat	5,4	2,4	4,0	8,3	9,4	10,7
Beleggingsresultaat	14,6	14,8	- 0,1		14,5	14,8
Operationeel resultaat	20,0	17,2	3,9	8,3	23,9	25,5
Technische verplichtingen Leven	7.769,4	7.856,0	6.485,2	6.485,6	14.254,6	14.341,6

Het **premie-inkomen** van Leven, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, daalde met 2% maar bleef toch robuust. Het hogere premie-inkomen in Portugal compenseerde echter niet, het vooral vanwege timingverschillen, lagere premie-inkomen in Luxemburg.

Het premie-inkomen in **Portugal** groeide verder en nam met 46% toe. De verkopen van unit-linked producten, die goed zijn voor 69% van het totale volume van Leven, verdubbelden bijna na de lancering van verschillende nieuwe producten.

Het premie-inkomen in **Frankrijk** lag 5% lager dan vorig jaar, toen er sprake was van aanzienlijke éénmalige verkoop van unit-linked producten. De verkopen van andere producten ontwikkelden zich goed dankzij de succesvolle ontwikkeling van het makelaarskanaal.

Vanwege timingverschillen daalde het premie-inkomen in **Luxemburg**. Vermogensbeheer in Frankrijk en Italië blijft een belangrijke factor voor de toekomst en de strategische doelstelling voor 2014 is om te focussen op andere markten als Spanje en Zwitserland.

De technische verplichtingen van Leven stegen op geconsolideerde basis van EUR 13,9 miljard per eind 2013 naar EUR 14,3 miljard. In Luxemburg bedroegen de niet-geconsolideerde technische verplichtingen Leven EUR 15,3 miljard (tegenover EUR 15,0 miljard per eind 2013).

Het **operationele resultaat** bleef met EUR 24 miljoen iets achter bij dat van vorig jaar (EUR 25 miljoen), maar werd positief beïnvloed door betere onderschrijvingsmarges in de Portugese Levenrisico-activiteiten en de groei in unit-linked. Dit was echter onvoldoende om de reductie van vergoedingsopbrengsten van de oude Portugese unit-linked portefeuille te compenseren, die wordt aangehouden om de commerciële franchise te waarborgen. De operationele marge voor beleggingsverzekeringen met gegarandeerde rente bleef solide met 1,05%.

De nettowinst na minderheidsbelangen steeg van EUR 13 miljoen naar EUR 19 miljoen dankzij een positief belastingeffect in Frankrijk.

Niet-Leven: sterk operationeel resultaat, weerspiegeld in een combined ratio ruim onder de doelstelling van 100%

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	Wijziging	
Brutopremie-inkomen (incl partnerships aan 100%)	282,5	291,6	- 3%	
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	125,7	117,3	7%	
Netto verdiende premies	100,9	98,8	2%	
Operationeel resultaat	8,6	6,4	35%	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,6	0,5	14%	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	9,2	6,9	33%	
Winst niet geconsolideerde partnerships	4,0	3,7	8%	
Winst voor belastingen	13,2	10,6	25%	
Winstbelastingen	- 3,8	- 2,8	36%	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 4,0	- 3,3	21%	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	5,4	4,5	20%	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	72,0	67,0	23,1	21,4	19,4	18,4	11,2	10,5	125,7	117,3
Netto verdiende premies	58,6	56,9	24,1	24,3	11,0	10,6	7,2	7,0	100,9	98,8
Netto onderschrijvingsresultaat	7,8	6,1	- 1,4	- 1,2	- 2,2	- 2,7	1,1	1,1	5,3	3,3
Combined Ratio	86,7%	89,3%	106,0%	104,7%	120,1%	125,7%	83,9%	84,5%	94,8%	96,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 0,9%	- 0,9%
Beleggingsresultaat	1,7	1,6	1,4	1,4	0,3	0,3	0,7	0,7	4,1	4,0
Overig resultaat	- 0,6	- 1,0	0,0		- 0,2	0,1	- 0,0		- 0,8	- 0,9
Operationeel resultaat	8,9	6,7	0,0	0,2	- 2,1	- 2,3	1,8	1,8	8,6	6,4
Reserves / Premies (in %)	114%	113%	253%	236%	147%	156%	551%	550%	182%	179%
Technische verplichtingen Niet-Leven	268,4	257,2	243,0	228,8	64,5	65,7	159,1	154,4	735,0	706,1

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, daalde naar EUR 283 miljoen (-3%), en dit was volledig te wijten aan de ongunstige ontwikkeling van de Turkse lira. Tegen constante wisselkoersen steeg het premie-inkomen van Niet-Leven met 12%.

Het totale premie-inkomen in **Turkije** kromp met 10% naar EUR 157 miljoen, terwijl het tegen constante wisselkoersen met 16% steeg. De sterkste groei was afkomstig van Auto, ondanks de toenemende concurrentie en de lagere aantallen verkochte nieuwe auto's. Het premie-inkomen van Woning steeg tegen constante wisselkoersen met bijna 30% dankzij nieuwe contracten en hogere gemiddelde waarden.

Het premie-inkomen in **Portugal** nam met 5% toe naar EUR 75 miljoen met hogere onderschrijvingen in de activiteit Zorgverzekeringen. Millenniumbcp Ageas presteerde opnieuw beter dan de Portugese markt voor Niet-Leven die tegenover vorig jaar met 2% kromp³. Het premie-inkomen in **Italië** steeg met 11% naar EUR 51 miljoen omdat de betere commerciële prestaties in het bankkanaal leidden tot groei in de activiteiten Woning en Consumentenbescherming.

Het **operationele resultaat** beliep EUR 9 miljoen (+35%), met een combined ratio van 94,8% (versus 96,7%). Deze stijging is te danken aan uitstekende netto-onderschrijvingsresultaten in Ongevallen & Ziekte, wat ook blijkt uit de combined ratio van 86,7% die de lagere onderschrijvingsresultaten van Auto en Woning goedmaakte. Deze laatste werden aan het begin van het jaar getroffen door stormen en overstromingen in Portugal.

Het **nettoresultaat** beliep EUR 5,4 miljoen (versus EUR 4,5 miljoen), een stijging van 20% met een sterk operationeel resultaat in de geconsolideerde ondernemingen en een forse bijdrage uit Turkije, dankzij uitstekende onderschrijvingsprestaties die ook blijken uit de combined ratio van 90,8% (versus 88,3%)

³ Marktinformatie van de Portugese vereniging van verzekeraars APS per februari 2014

AZIË

Nettowinst EUR 39 miljoen

versus **EUR 37 miljoen (+3%)**; solide resultaat Leven, deels tenietgedaan door lager resultaat Niet-Leven

Premie-inkomen EUR 4,4 miljard

versus **EUR 3,4 miljard (+30%)**; premie-inkomen Leven aanzienlijk gestegen, vooral dankzij sterke groei in China en Thailand

Leven: sterke groei nieuwe business met behoud van goede onderliggende winst

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	Wijziging
Brutopremie-inkomen Niet-Leven (incl partnerships aan 100%)	4.124,5	3.117,4	32%
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	109,6	104,7	5%
Operationeel resultaat	7,5	9,9	- 24%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 4,0	- 2,5	60%
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	3,5	7,4	- 53%
Winst niet geconsolideerde partnerships	32,0	25,2	27%
Winst voor belastingen	35,5	32,6	9%
Winstbelastingen	- 0,9	- 0,8	13%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	34,6	31,8	9%

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
Brutopremie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	59,9	61,0	49,7	43,7	109,6	104,7
Netto onderschrijvingsresultaat	8,5	6,3	- 1,5	0,3	7,0	6,6
Beleggingsresultaat	0,5	3,3			0,5	3,3
Operationeel resultaat	9,0	9,6	- 1,5	0,3	7,5	9,9
Technische verplichtingen Leven	1.333,8	1.365,9	681,7	581,9	2.015,5	1.947,8

Het brutopremie-inkomen steeg met 32% (37% tegen constante wisselkoersen) naar **EUR 4,1 miljard**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%. Vooral in China en Thailand lagen de verkopen hoger als gevolg van succesvolle en verdere kanaalontwikkeling, waaronder een forse stijging van het aantal agenten. De premies voor nieuwe contracten stegen met 47% naar EUR 2,7 miljard, waarvan EUR 2,1 miljard éénmalige premies (+43%) en EUR 582 miljoen recurrente premies (+64%). De belangrijkste distributiekanaalen ontwikkelden zich zeer goed. De premies voor nieuwe contracten in het bankkanaal stegen met 141% naar EUR 527 miljoen en in het agentenkanaal met 35% naar EUR 2,1 miljard. Premies uit polishernieuwingen stegen opnieuw aanzienlijk (+12%) tot EUR 1,5 miljard dankzij de goede verkopen van vorig jaar en de voortdurende goede hernieuwing in alle entiteiten.

Het premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg met 5% naar EUR 110 miljoen (+9% tegen constante wisselkoersen). De premie voor nieuwe contracten steeg met 6% (+10% tegen constante wisselkoersen), terwijl de onderneming de verkoop in de richting van winstgevendere producten stuurde met een combinatie van gewijzigde prijsstelling, nieuwe producten en aangepaste verkoopincentives.

In **China** steeg het premie-inkomen met 42% tot EUR 3,4 miljard. De premies van nieuwe contracten namen met 59% toe tot EUR 2,3 miljard. Zowel het bank- als het agentenkanaal droegen bij aan de

groei. Het bankkanaal voerde in het eerste kwartaal de traditionele verkoopcampagne voor éénmalige stortingen uit, die opnieuw veel succes had en waardoor de premies voor nieuwe contracten met 45% stegen tegenover vorig jaar. Dankzij de kanaalontwikkelingsactiviteiten van vorig jaar steeg de verkoop in het agentenkanaal met bijna 200%. Het aantal agenten lag ongeveer 40.000 hoger dan een jaar geleden en bleef met iets meer dan 100.000 constant ten opzichte van eind vorig jaar. Naast de groei van nieuwe activiteiten stegen de hernieuwingen met 14% tot EUR 1,1 miljard, dankzij hoge verkoopvolumes van vorig jaar en de nog steeds uitstekende hernieuwingsgraad.

Thailand begon het jaar sterk, ondanks de politieke onzekerheid en de zwakkere valuta. Het premie-inkomen steeg met 18% (+34% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 446 miljoen. De premies voor nieuwe contracten stegen met 28% (+46% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 212 miljoen. In het bankkanaal verschoven de verkopen van Kredietleven naar traditioneel Leven omdat de groei in de kredietverstrekkingactiviteit van de bank lager lag, terwijl de groei aan nieuwe contracten in het agentenkanaal werd bevorderd door een succesvolle verkoopcampagne. Zodoende groeide de omzet in het bankkanaal met 7% en stegen de verkopen via agenten met 178%. De premies voor hernieuwingen stegen met 10% naar EUR 234 miljoen dankzij de uitstekende volumes voor nieuwe contracten vorig jaar en de hoge mate aan hernieuwingen.

Het premie-inkomen in **Maleisië** daalde met 32% (-24% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 123 miljoen. Het lagere premie-inkomen werd verwacht omdat het management een wijziging uitvoert in de distributiestrategie binnen zowel het bank- als het agentenkanaal waarbij wordt overgeschakeld van producten met éénmalige premies naar producten met recurrente premies. Deze omschakeling begon in de tweede helft van vorig jaar en weerspiegelt het besluit om zich te richten op een duurzamer groeimodel met een hogere mate van groei met toegevoegde waarde in kernproducten.

Het premie-inkomen in **India** daalde 19% (-4% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 36 miljoen omdat het wetgevende klimaat nog steeds lastig is.

De technische verplichtingen stegen sinds eind vorig jaar met 8% tot EUR 30,3 miljard (met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%), als gevolg van de aanhoudende groei van de Aziatische entiteiten. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen met 2% naar EUR 2,0 miljard.

De totale **nettowinst** Leven bedroeg EUR 35 miljoen (versus EUR 32 miljoen), een stijging van 9% (+18% tegen constante wisselkoersen). De stijging was het gevolg van de sterk gestegen volumes in de niet-

geconsolideerde partnerships die de lagere nettowinst in de geconsolideerde activiteiten in Hongkong compenseerden.

De nettowinst van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong was EUR 7 miljoen versus EUR 10 miljoen vorig jaar, het gevolg van de lagere hernieuwingsgraad in de unit-linked portefeuille.

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 32 miljoen versus EUR 25 miljoen vorig jaar, een stijging van 27% (+39% tegen constante wisselkoersen). De groei van de nettowinst was het gevolg van de aanzienlijk hogere volumes in de meeste entiteiten. Het resultaat van vorig jaar werd negatief beïnvloed door de kosten van de zeer succesvolle campagne voor producten met éénmalige premies in China. De druk op de winst door de campagne werd dit jaar gecompenseerd door de uitzonderlijke verkoopgroei in het agentenkanaal in China, met marges die hoger liggen dan die van de bankcampagneproducten.

De kosten voor de regionale hoofdkantoren bedroegen EUR 5 miljoen, versus EUR 3 miljoen vorig jaar om de sterke groei in de Aziatische regio te ondersteunen.

Niet-Leven: lager nettoresultaat vanwege ongunstige valutaontwikkeling en lagere kapitaalwinst

RESULTATENREKENING	3M 14	3M 13	Wijziging
in miljoenen EUR			
Brutopremie-inkomen (incl partnerships aan 100%)	235,1	242,7	- 3%
Brutopremie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)			
Netto verdiende premies			
Operationeel resultaat			
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten			
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten			
Winst niet geconsolideerde partnerships	3,9	5,7	- 32%
Winst voor belastingen	3,9	5,7	- 32%
Winstbelastingen			
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	3,9	5,7	- 32%

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg **EUR 235 miljoen**, -3% (+8% tegen constante wisselkoersen). Het premie-inkomen in Maleisië beliep EUR 178 miljoen, 5% onder dat van vorig jaar (tegen constante wisselkoersen echter +5%). Het premie-inkomen in alle segmenten steeg, met uitzondering van Zeevaart, Luchtvaart en Transport. Het premie-inkomen in Thailand nam met 5% toe (+19% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 57 miljoen, verdeeld over alle segmenten.

Het **nettoresultaat** bedroeg **EUR 4 miljoen** en werd negatief beïnvloed door het wisselkoersverloop en lagere kapitaalwinsten. De onderschrijvingsprestaties waren nog steeds sterk, zoals weerspiegeld in de combined ratio van 89,7% (versus 92,6% vorig jaar).

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 115 miljoen versus een **nettowinst van EUR 136 miljoen**: in het resultaat van vorig jaar speelden eenmalige effecten vanwege financiële zaken uit het verleden een rol; het negatieve resultaat dit jaar is voornamelijk te wijten aan de stijging van EUR 104 miljoen van de RPN(I)-verplichting (geen cashimplicatie)

Nettokaspositie EUR 1,8 miljard versus **EUR 1,9 miljard** eind 2013

Resultatenrekening			
in miljoenen EUR	3M 14	3M 13	Wijziging
Netto rentebaten	2,5	- 1,7	*
(Niet-)gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	-	- 90,0	*
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 103,7	10,0	*
Resultaat op verkoop en herwaarderings	- 0,6	- 1,3	- 54 %
Aandeel in resultaat van partnerships	- 0,1	232,1	*
Overige baten	- 3,0	- 3,0	0 %
Totale baten	- 104,9	146,1	*
Wijzigingen in waardeverminderingen	0,1	0,3	- 67 %
Nettobaten	- 104,8	146,4	*
Personeelslasten	- 4,7	- 5,1	- 8 %
Schadelasten en uitkeringen, netto	0,1	-	*
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	- 0,1	-	*
Overige operationele en administratieve lasten	- 5,2	- 5,4	- 4 %
Totale lasten	- 9,9	- 10,5	- 6 %
Winst voor belastingen	- 114,7	135,9	*
Winstbelastingen	-	- 0,1	*
Nettowinst over de periode	- 114,7	135,8	*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 114,7	135,8	*

Balans (belangrijkste posten)			
in miljoenen EUR	31 mar 2014	31 dec 2013	Wijziging
RPN(I)	- 473,8	- 370,1	28 %
Royal Park Investments	37,3	37,5	- 0 %

RPN(I)

De stijging van het referentiebedrag van EUR 370 miljoen eind 2013 naar EUR 474 miljoen op 31 maart 2014 is voornamelijk te verklaren uit de prijsstijging van de CASHES van 67,88% naar 77,80% tijdens het eerste kwartaal van 2014, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de stijging van de koers van het aandeel Ageas van EUR 30,95 naar EUR 32,35 gedurende dezelfde periode.

Vanaf 1 april 2014 is de staatsgarantie voor de rentebetalingen van Ageas aan BNP Paribas Fortis SA/NV vervallen en is het onderpand van 14% van de aandelen van AG Insurance ten gunste van de Belgische staat vervangen door een onderpand van maximaal 7,3% van de aandelen van AG Insurance ten gunste van BNP Paribas Fortis SA/NV. De totale kosten voor Ageas blijven 3-maands EURIBOR plus 90 basispunten over het referentiebedrag.

Voor nadere details verwijzen wij naar toelichting 16 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste kwartaal van 2014.

Royal Park Investments (RPI)

RPI verkocht zijn totale activaportefeuille in 2013 aan een institutionele belegger.

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

Overige posten

De nettorenteopbrengsten bedroegen EUR 3 miljoen tegenover EUR 2 miljoen negatief. De verbetering is te danken aan de schuldhierstructurering die in de loop van 2013 plaatsvond.

Personeels- en overige operationele kosten voor de eerste drie maanden daalden licht van EUR 11 miljoen tot EUR 10 miljoen.

Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg eind maart EUR 1,8 miljard en bestond uit geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 1,2 miljard en kortlopende deposito's bij banken en staatsobligaties van EUR 0,6 miljard. Dat bedrag is gecorrigeerd voor het kleine resterende uitstaande bedrag van EUR 33 miljoen op het European Medium Term Notes (EMTN)-programma.

De nettokaspositie daalde licht van EUR 1,9 miljard eind 2013 als gevolg van de financiering van het 2013 inkoopprogramma eigen aandelen.

Nettokaspositie		
in miljoenen EUR	31 mar 2014	31 dec 2013
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.173,7	781,3
Vorderingen op banken	330,0	900,0
Schatkistcertificaten	270,0	300,0
Vorderingen op banken (kortlopend)	40,0	- 0,2
Schuldbewijzen	- 33,3	- 68,4
Nettokaspositie	1.780,4	1.912,7

Voorwaardelijke verplichtingen

De belangrijkste ontwikkelingen tijdens het eerste kwartaal van 2014 in de juridische procedures waarop de voorwaardelijke verplichtingen berusten, waren de volgende:

- In februari 2014 annuleerde het College van Beroep voor het bedrijfsleven de door de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) opgelegde boete met betrekking tot de informatieverstoring van Fortis betreffende de subprimeblootstelling in september 2007. Het College concludeerde dat Fortis op dat tijdstip niet onredelijk had gehandeld en sloot de zaak af met een uitspraak ten gunste van Fortis.
- In maart 2014 verwierp dezelfde instantie het beroep van Ageas tegen de door de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) opgelegde boete over de informatieverstoring van Fortis in juni 2008. Dit besluit is definitief. Ageas heeft de boete van EUR 576.000 betaald.

Voor nadere details over de voorwaardelijke verplichtingen verwijzen wij naar toelichting 26 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste kwartaal van 2014.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille EUR 76,3 miljard versus **EUR 74,3 miljard** eind 2013 (+3%), vooral dankzij ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille

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

Sterke balans Eigen vermogen **EUR 9,0 miljard** en solvabiliteitsratio's Verzekeringen en Groep op **209%** en **213%**

BELEGGINGSPORTEFEUILLE					
in miljarden EUR	31 mar 2014	31 dec 2013	31 mar 2014	31 dec 2013	
Vastrentende waarden	65,5	64,3	86%	87%	
Obligaties	60,0	58,5	79%	79%	
Kortlopend overheidspapier	0,5		1%		
Overheidsobligaties	34,8	34,3	46%	46%	
Bedrijfsobligaties	24,3	23,8	32%	33%	
Gestructureerde kredietinstrumenten	0,4	0,4	0%	0%	
Leningen	5,5	5,8	7%	8%	
Leningen aan banken	1,1	1,6	1%	2%	
Leningen aan klanten	4,4	4,2	6%	6%	
Vastgoed	0,2	0,2	0%	1%	
Infrastructuur	0,1	0,1	0%	0%	
Hypotheke	1,5	1,5	2%	2%	
Overige	2,6	2,4	4%	3%	
Aandelen	3,3	3,2	4%	4%	
Vastgoed	4,6	4,6	6%	6%	
Vastgoed beleggingen	3,3	3,3	4%	4%	
Vastgoed eigen gebruik	1,3	1,3	2%	2%	
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,9	2,2	4%	3%	
Totaal	76,3	74,3	100%	100%	

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' activa en leningen die tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. De ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille zijn niet opgenomen in het eigen vermogen. Ongerealiseerde meerwaarden op vastgoed zijn ook niet zichtbaar in het eigen vermogen, omdat de vastgoedpositie tegen geamortiseerde kostprijs is geboekt. Die meerwaarden dragen echter wel bij aan het beschikbare kapitaal voor de berekening van de solvabiliteit.

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind maart 2014 EUR 76,3 miljard in vergelijking met EUR 74,3 miljard eind 2013. Gedurende de eerste drie maanden bleef de totale allocatie van Ageas relatief stabiel. Het in obligaties belegde bedrag steeg voornamelijk vanwege de lagere rentetarieven. De liquiditeiten werden tijdelijk met EUR 0,7 miljard verhoogd tot 4% van de beleggingsportefeuille. Alle andere beleggingsklassen bleven relatief stabiel.

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

Eind maart 2014 bedroegen de ongerealiseerde meer- en minwaarden op de 'voor verkoop beschikbare' portefeuille EUR 6,7 miljard, vergeleken met EUR 5,3 miljard eind 2013. De ongerealiseerde kapitaalwinst op de 'tot einde looptijd' aangehouden portefeuille steeg naar EUR 1,2 miljard.

Obligatieportefeuille

Vanwege de lagere rentetarieven steeg de staatsobligatieportefeuille tijdens het kwartaal met EUR 0,5 miljard naar EUR 34,8 miljard. De totale positie in Belgische overheidsobligaties steeg tegen geamortiseerde kostprijs licht met EUR 0,2 miljard naar EUR 17,0 miljard.

De positie in bedrijfsobligaties steeg met EUR 0,5 miljard naar EUR 24,3 miljard, zowel door nettoaankopen als door hogere ongerealiseerde kapitaalwinsten. Binnen de bedrijfsobligatieportefeuille werd de weging van industriële waarden in het kwartaal verhoogd met 3% naar 45%, ten koste van overheidsgerelateerde obligaties en financiële waarden, die een weging van respectievelijk 27% en 28% hadden. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 94% had een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 69% een rating A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de daling van de rente stegen de ongerealiseerde meerwaarden op de totale 'voor verkoop beschikbare' portefeuille naar EUR 4,8 miljard (waarvan EUR 3,3 miljard op staatsobligaties en EUR 1,5 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 3,5 miljard eind 2013.

Leningenportefeuille

De leningenportefeuille van Ageas daalde van EUR 5,8 miljard naar EUR 5,5 miljard vanwege een reductie in leningen aan banken, in het bijzonder kortlopende deposito's. Tijdens het kwartaal steeg de blootstelling aan leningen aan klanten, vanwege een stijging van EUR 0,2 miljard in 'overige leningen', meer in het bijzonder leningen aan sociale woningbouwinstellingen die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de regio's.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde stegen tijdens het kwartaal na aanvullende beleggingen van EUR 3,2 miljard naar EUR 3,3 miljard. De bruto ongerealiseerde kapitaalwinst steeg naar EUR 0,5 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen de reële waarde bleef stabiel op EUR 4,6 miljard met ongewijzigde ongerealiseerde brutokapitaalwinsten van EUR 1,3 miljard.

Kapitaalpositie

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg eind maart EUR 8,6 miljard, tegenover EUR 8,8 miljard eind 2013. Het kapitaal is EUR 4,6 miljard hoger dan het totale vereiste geconsolideerde minimumkapitaal, waarvan EUR 4,4 miljard is toe te rekenen aan verzekeringen. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 8,5 miljard en de minimale solvabiliteitsseisen bleven stabiel op EUR 4,1 miljard. Dit leidde tot een solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten van 209%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 186% in België, 221% in het Verenigd Koninkrijk, 278% in Continentaal Europa en 228% in Azië.

LEXICON VAN FINANCIËLE INFORMATIE

Ageas' deel in het premie-inkomen	Ageas heeft op dit moment diverse partnerships in de 12 landen waarin de onderneming aanwezig is. Bij sommige verzekeringsmaatschappijen heeft Ageas 100% zeggenschap (Ageas Insurance Limited UK, Ageas Hong Kong, Ageas France). Bij andere varieert het eigendom tussen de 15% en 75% (zie bijlage 3 voor gedetailleerdere informatie). Vanaf het volledige verslagjaar 2012 voegde Ageas het premie-inkomen toe op basis van het pro-rata aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen.
Gegarandeerde producten	Familie van producten waarin zowel Traditionele als spaarproducten zitten en Groep Leven. Traditionele producten hebben een beschermingscomponent terwijl spaarproducten meestal een minimum gegarandeerde rentevoet geven. Groep Leven producten worden aangeboden door een werkgever of grote entiteit aan zijn werknemers of leden en kunnen verschillende kenmerken hebben. Gegarandeerde producten in individueel en Groep Leven worden hoofdzakelijk gekenmerkt door een risico-overdracht van de polishouder naar de verzekeraar, terwijl bij Unit-linked producten het (beleggings) risico bij de polishouder blijft.
Beleggingsresultaat	De som van de beleggingsinkomsten en de gerealiseerde kapitaalwinsten op de activa die gelden als dekking voor de technische verplichtingen, verrekend met: bij Leven, wat er aan de polishouder wordt uitbetaald als gewaarborgde rente en winstdeelname; bij Niet-leven, de technische rentelast op de technische verplichtingen.
Nettoverdiende premies	De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en niet-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).
Schaderatio voorgaande jaren	In verband met schades die in voorgaande jaren plaatsvonden: het netto-effect van betaalde schades en de evolutie in technische verplichtingen, uitgedrukt als een percentage van de nettoverdiende premies.
Reserveratio's (%)	De technische verplichtingen Niet-Leven gedeeld door de 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.
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 prestatie-indicatoren per segment uit het persbericht zijn weggelaten. Deze kunnen samen met gedetailleerde en historische marge-informatie worden gedownload op ageas.com (Investeerdere/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 maart 2014

	31 maart 2014	31 december 2013
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.939,7	2.156,6
Financiële beleggingen	63.377,5	61.667,7
Vastgoedbeleggingen	2.345,0	2.354,5
Leningen	5.463,2	5.784,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.498,8	14.097,5
Beleggingen in partnerships	1.585,4	1.530,2
Herverzekering en overige vorderingen	2.126,4	2.020,0
Actuele belastingvorderingen	54,6	73,9
Uitgestelde belastingvorderingen	70,0	80,1
Overlopende rente en overige activa	2.187,5	2.516,2
Materiële vaste activa	1.101,9	1.088,9
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.399,1	1.412,6
Totaal activa	97.149,1	94.782,6
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.727,1	26.262,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.156,4	28.792,8
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.571,8	14.170,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	6.937,4	6.797,2
Schuldbewijzen	33,3	68,4
Achtergestelde schulden	1.970,9	1.971,0
Leningen	2.404,9	2.363,7
Actuele belastingschulden	131,2	70,7
Uitgestelde belastingschulden	1.263,7	1.124,0
RPN(I)	473,8	370,1
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.354,8	2.162,0
Voorzieningen	28,9	45,0
Geschreven put optie	1.274,0	1.255,0
Totaal verplichtingen	87.328,2	85.452,6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	8.996,2	8.525,1
Minderheidsbelangen	824,7	804,9
Totaal eigen vermogen	9.820,9	9.330,0
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	97.149,1	94.782,6

Bijlage 2: Resultatenrekening

	3M 14	3M 13	Wijziging
Baten			
- <i>Brutopremie-inkomen</i>	2.346,3	2.240,6	5 %
- <i>Wijziging in niet-verdiende premies</i>	- 139,4	- 103,4	35 %
- <i>Afgestane herverzekeringspremies</i>	- 90,3	- 88,8	2 %
Netto verdiende premies	2.116,6	2.048,4	3 %
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	716,0	737,2	- 3 %
(Niet-)gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen		- 90,0	*
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 103,7	10,0	*
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	78,3	63,5	23 %
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	418,9	308,8	36 %
Aandeel in het resultaat van partnerships	36,2	272,0	- 87 %
Commissiebatens	96,0	103,5	- 7 %
Overige baten	59,1	46,3	28 %
Totale baten	3.417,4	3.499,7	- 2 %
Lasten			
- <i>Schadelasten en uitkeringen, bruto</i>	- 2.128,8	- 2.021,7	5 %
- <i>Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars</i>	47,1	39,2	20 %
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 2.081,7	- 1.982,5	5 %
Lasten inzake unit-linked contracten	- 419,2	- 311,0	35 %
Financiële lasten	- 39,6	- 65,0	- 39 %
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 5,1	- 10,9	- 53 %
Wijzigingen in voorzieningen	- 0,6	- 3,6	- 83 %
Commissielasten	- 329,2	- 311,9	6 %
Personeelslasten	- 205,0	- 200,3	2 %
Overige lasten	- 224,9	- 216,5	4 %
Totale lasten	- 3.305,3	- 3.101,7	7 %
Winst voor belastingen	112,1	398,0	- 72 %
Belastingen op de winst	- 39,3	- 64,1	39 %
Nettowinst over de periode	72,8	333,9	- 78 %
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	42,7	40,9	4 %
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	30,1	293,0	- 90 %
Gegevens per aandeel (EUR)			
Gewone winst per aandeel	0,13	1,27	
Verwaterde winst per aandeel	0,14	1,27	

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

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100%		Brutopremie-inkomen Leven		Brutopremies Niet-Leven		Totaal	
in miljoenen EUR		3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
België		1.078,6	1.068,3	583,2	564,7	1.661,8	1.633,0
Verenigd Koninkrijk		31,0	25,0	554,7	519,8	585,7	544,8
Geconsolideerde entiteiten		31,0	25,0	423,1	402,7	454,1	427,7
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		-	-	-	-	-	-
Tesco		-	-	131,6	117,1	131,6	117,1
Continentaal Europa		907,3	923,3	282,5	291,6	1.189,8	1.214,9
Geconsolideerde entiteiten		438,5	345,5	125,7	117,3	564,2	462,8
Portugal		318,1	218,4	74,7	71,2	392,8	289,6
Frankrijk		120,4	127,1	-	-	120,4	127,1
Italië		-	-	51,0	46,1	51,0	46,1
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		468,8	577,8	156,8	174,3	625,6	752,1
Turkije (Aksigorta)		-	-	156,8	174,3	156,8	174,3
Luxemburg (Cardif Lux Vie)		468,8	577,8	-	-	468,8	577,8
Azië		4.124,5	3.117,4	235,1	242,7	4.359,6	3.360,1
Geconsolideerde entiteiten		109,6	104,7	-	-	109,6	104,7
Hongkong		109,6	104,7	-	-	109,6	104,7
Niet-geconsolideerde geassocieerde deelnemingen tegen 100%		4.014,9	3.012,7	235,1	242,7	4.250,0	3.255,4
Maleisië		123,4	181,4	178,3	188,4	301,7	369,8
Thailand		446,1	377,5	56,8	54,3	502,9	431,8
China		3.408,9	2.408,8	-	-	3.408,9	2.408,8
India		36,5	45,0	-	-	36,5	45,0
Totaal		6.141,4	5.134,0	1.655,5	1.618,8	7.796,9	6.752,8
Geconsolideerde entiteiten		1.657,7	1.543,5	1.132,0	1.084,7	2.789,7	2.628,2
Niet-geconsolideerde partnerships		4.483,7	3.590,5	523,5	534,1	5.007,2	4.124,6

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS' DEEL)			Brutopremie-inkomen Leven		Brutopremies Niet-Leven		Totaal	
in miljoenen EUR	% eigendom		3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
Belgie	75%		809,0	801,3	437,4	423,5	1.246,4	1.224,8
Verenigd Koninkrijk			31,0	25,0	489,0	461,3	520,0	486,2
Geconsolideerde entiteiten	100%		31,0	25,0	423,1	402,7	454,1	427,6
Niet-geconsolideerde partnerships			-	-	65,9	58,6	65,9	58,6
Tesco	50%		-	-	65,9	58,6	65,9	58,6
Continentaal Europa			438,9	431,0	107,3	110,5	546,2	541,5
Geconsolideerde entiteiten			282,6	238,4	50,9	47,8	333,5	286,2
Portugal	51%		162,2	111,3	38,1	36,3	200,3	147,6
Frankrijk	100%		120,4	127,1	-	-	120,4	127,1
Italië	25%		-	-	12,8	11,5	12,8	11,5
Niet-geconsolideerde partnerships			156,3	192,6	56,4	62,7	212,7	255,3
Turkije (Aksigorta)	36%		-	-	56,4	62,7	56,4	62,7
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%		156,3	192,6	-	-	156,3	192,6
Azië			1.143,8	888,8	63,6	66,4	1.207,4	955,2
Geconsolideerde entiteiten			109,6	104,7	-	-	109,6	104,7
Hongkong	100%		109,6	104,7	-	-	109,6	104,7
Niet-geconsolideerde partnerships			1.034,2	784,1	63,6	66,4	1.097,8	850,5
Mayban Ageas Life	31%		38,2	56,1	-	-	38,2	56,1
Mayban Ageas non life	31%		-	-	55,2	58,3	55,2	58,3
Muang Thai Insurance PCL	15%		-	-	8,4	8,1	8,4	8,1
Muang Thai Life Assurance	31%		137,7	116,5	-	-	137,7	116,5
Taiping Life ICL	25%		848,8	599,8	-	-	848,8	599,8
IDBI	26%		9,5	11,7	-	-	9,5	11,7
Totaal			2.422,7	2.146,1	1.097,3	1.061,7	3.520,0	3.207,7
Geconsolideerde entiteiten			1.232,2	1.169,4	911,4	874,0	2.143,6	2.043,3
Niet-geconsolideerde partnerships			1.190,5	976,7	185,9	187,7	1.376,4	1.164,4

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren	31 maart 2014	31 december 2013
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.013,2	3.676,1
Totaal beschikbaar kapitaal	4.589,7	4.493,0
Minimale solvabiliteitseisen	2.465,0	2.450,7
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	2.124,7	2.042,3
Totale solvabiliteitsratio	186,2%	183,3%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.115,4	1.121,2
Totaal beschikbaar kapitaal	917,9	901,5
Minimale solvabiliteitseisen	415,5	400,8
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	502,4	500,7
Totale solvabiliteitsratio	220,9%	224,9%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.263,6	1.224,1
Totaal beschikbaar kapitaal	1.597,0	1.552,6
Minimale solvabiliteitseisen	574,0	572,0
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.023,0	980,6
Totale solvabiliteitsratio	278,2%	271,4%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.684,8	1.591,9
Totaal beschikbaar kapitaal	1.382,8	1.330,2
Minimale solvabiliteitseisen	605,9	602,7
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	776,9	727,5
Totale solvabiliteitsratio	228,2%	220,7%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	2,6	59,6
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	8.077,0	7.613,3
Totaal beschikbaar kapitaal	8.490,0	8.336,9
Minimale solvabiliteitseisen	4.060,4	4.026,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	4.429,6	4.310,7
Totale solvabiliteitsratio	209,1%	207,1%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	919,2	911,8
Totaal beschikbaar kapitaal	152,1	285,7
Totale solvabiliteitsratio Ageas	212,8%	214,2%

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

31 maart 2014	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.405,1	320,0	40,9	1.173,7		2.939,7
Financiële beleggingen	56.342,1	6.583,4	0,8	462,9	- 11,7	63.377,5
Vastgoedbeleggingen	2.139,6	205,4				2.345,0
Leningen	4.936,2	336,6	121,0	1.378,1	- 1.308,7	5.463,2
Beleggingen inzake unit-linked contracten	14.572,1				- 73,3	14.498,8
Beleggingen in partnerships	1.142,2	382,7		53,0	7,5	1.585,4
Herverzekering en overige vorderingen	693,9	1.285,0	263,9	76,0	- 192,4	2.126,4
Actuele belastingvorderingen	35,9	15,9	2,8			54,6
Uitgestelde belastingvorderingen	20,5	43,7	5,8			70,0
Overlopende rente en overige activa	1.541,6	616,1	17,8	46,7	- 34,7	2.187,5
Materiële vaste activa	922,6	161,1	17,3	0,9		1.101,9
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.002,2	142,8	254,0	0,1		1.399,1
Totaal activa	84.754,0	10.092,7	724,3	3.191,4	- 1.613,3	97.149,1
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.731,1				- 4,0	26.727,1
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.156,4					29.156,4
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	14.571,8					14.571,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		6.937,4				6.937,4
Schuldbewijzen				33,3		33,3
Achternestde schulden	1.089,3	196,0	120,2	1.548,7	- 983,3	1.970,9
Leningen	2.300,7	142,3	179,4	181,3	- 398,8	2.404,9
Actuele belastingschulden	100,7	28,2	2,1	0,2		131,2
Uitgestelde belastingschulden	1.087,8	175,9				1.263,7
RPN(I)				473,8		473,8
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.629,6	701,1	163,4	86,1	- 225,4	2.354,8
Voorzieningen	9,4	8,3	0,3	10,9		28,9
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				1.274,0		1.274,0
Totaal verplichtingen	76.676,8	8.189,2	465,4	3.608,3	- 1.611,5	87.328,2
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.277,9	1.540,2	258,9	921,0	- 1,8	8.996,2
Minderheidsbelangen	1.799,3	363,3		- 1.337,9		824,7
Totaal eigen vermogen	8.077,2	1.903,5	258,9	- 416,9	- 1,8	9.820,9
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	84.754,0	10.092,7	724,3	3.191,4	- 1.613,3	97.149,1
Aantal werknemers	4.820	4.960	2.583	117		12.480

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief partnerships)	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
België				
Netto onderschrijvingsmarge	0,05%	- 0,01%	0,26%	0,44%
Beleggingsmarge	0,87%	0,78%		
Operationele marge	0,92%	0,77%	0,26%	0,44%
VK*				
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,29%	0,13%	0,25%	0,52%
Beleggingsmarge	0,76%	0,76%	- 0,01%	
Operationele marge	1,05%	0,89%	0,24%	0,52%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	2,55%	1,92%	- 0,88%	0,19%
Beleggingsmarge	0,15%	1,00%		
Operationele marge	2,70%	2,92%	- 0,88%	0,19%

*) De verplichtingen Leven in het Verenigd Koninkrijk zijn momenteel negatief door upfront-kosten waarmee rekening is gehouden bij de aanvang van verzekeringscontracten. Aangezien 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 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13	3M 14	3M 13
in % van de Netto verdiende premies										
België										
Combined Ratio	101,7%	95,1%	96,3%	102,5%	98,9%	100,2%	126,0%	103,1%	101,4%	99,7%
Schade ratio	76,4%	72,0%	59,3%	65,6%	53,1%	54,2%	79,4%	54,9%	63,9%	62,9%
waarvan schade ratio huidig jaar									68,8%	69,8%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,9%	- 6,9%
Netto onderschrijvingsmarge	- 1,7%	4,9%	3,7%	- 2,5%	1,1%	- 0,2%	- 26,0%	- 3,1%	- 1,5%	0,3%
Beleggingsmarge	7,6%	7,1%	6,6%	6,5%	2,9%	2,9%	11,3%	11,6%	6,2%	6,0%
Overige marge										
Operationele marge	5,9%	12,0%	10,3%	4,0%	4,0%	2,7%	- 14,7%	8,5%	4,7%	6,3%
Reserves / Premie (in %)	370%	372%	165%	161%	76%	74%	285%	290%	204%	205%
VK										
Combined Ratio	97,1%	98,8%	101,6%	99,6%	111,8%	91,3%	120,3%	107,0%	106,1%	98,6%
Schade ratio	61,1%	64,4%	75,7%	73,3%	68,9%	49,9%	66,4%	64,5%	72,3%	66,1%
waarvan schade ratio huidig jaar									72,9%	67,9%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 0,6%	- 1,8%
Netto onderschrijvingsmarge	2,9%	1,2%	- 1,6%	0,4%	- 11,8%	8,7%	- 20,3%	- 7,0%	- 6,1%	1,4%
Beleggingsmarge	1,5%	1,0%	4,5%	3,8%	2,0%	1,5%	6,2%	4,6%	3,9%	3,2%
Overige marge	0,0%	1,8%	0,6%	1,2%	0,0%	0,4%	0,8%	0,7%	0,5%	1,0%
Operationele marge	4,4%	4,0%	3,5%	5,4%	- 9,8%	10,6%	- 13,3%	- 1,7%	- 1,7%	5,6%
Reserves / Premie (in %)	54%	50%	192%	186%	88%	83%	256%	223%	167%	160%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	86,7%	89,3%	106,0%	104,7%	120,1%	125,7%	83,9%	84,5%	94,8%	96,7%
Schade ratio	61,8%	63,3%	73,2%	76,3%	81,3%	89,7%	42,0%	41,5%	65,2%	67,8%
waarvan schade ratio huidig jaar									66,1%	68,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 0,9%	- 0,9%
Netto onderschrijvingsmarge	13,3%	10,7%	- 6,0%	- 4,7%	- 20,1%	- 25,7%	16,1%	15,5%	5,2%	3,3%
Beleggingsmarge	2,8%	2,9%	5,9%	5,6%	2,9%	2,9%	9,9%	10,2%	4,2%	4,1%
Overige marge	- 1,0%	- 1,8%	0,2%	0,2%	- 1,9%	0,8%	- 0,4%	- 0,6%	- 0,8%	- 0,9%
Operationele marge	15,1%	11,8%	0,1%	1,1%	- 19,1%	- 22,0%	25,6%	25,1%	8,6%	6,5%
Reserves / Premie (in %)	114%	113%	253%	235%	147%	156%	551%	550%	182%	179%

DISCLAIMER

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