

PERSBERICHT

Gereguleerde informatie

Brussel, 8 augustus 2018 – 7u30 (CET)

Ageas publiceert resultaten eerste halfjaar 2018

Belangrijke mijlpalen bereikt Operationeel resultaat volgens plan

1 ^{ste} halfjaar 2018	
Nettoresultaat	- Nettoresultaat Verzekeringen steeg met 7% naar EUR 475 miljoen versus EUR 445 miljoen - Nettoresultaat Algemene Rekening van EUR 34 miljoen negatief tegenover EUR 161 miljoen negatief - Nettoresultaat Groep EUR 441 miljoen tegenover EUR 284 miljoen
Premie-inkomen	- Het premie-inkomen van de Groep (tegen 100%) daalde met 2% naar EUR 20,1 miljard (inclusief 3% negatief wisselkoerseffect) dankzij sterk 2^{de} kwartaal in België en Azië - Het premie-inkomen van de Groep (Ageas's deel) daalde met 2% naar EUR 8 miljard (inclusief 2% negatief wisselkoerseffect) - Het premie-inkomen Leven kwam 1% lager uit op EUR 17,0 miljard, en Niet-Leven daalde met 4% naar EUR 3,1 miljard door de verkoop van Cargeas (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	Combined ratio op 97,8% tegenover 95,9% ondanks het slechte weer in België en het VK - Operationele marge producten met gegarandeerde rente 110 basispunten tegenover 114 basispunten - Operationele marge Unit-linked 28 basispunten tegenover 25 basispunten - De Technische verplichtingen Leven van de geconsolideerde entiteiten bleef stabiel op EUR 74,1 miljard
Balans	- Eigen vermogen EUR 9,3 miljard, EUR 47,29 per aandeel - Solvency II _{ageas}-ratio Verzekeringen 202% en Solvency II _{ageas}-ratio Groep 211% - De totale liquide activa Algemene Rekening bedroegen EUR 1,8 miljard
België	De groei van het premie-inkomen Leven hernam, terwijl Niet-Leven beter presteerde dan de markt. Sterk nettoresultaat gedrukt door slechte weersomstandigheden
VK	Verbeterde prestatie gehandhaafd
Continentaal Europa	Sterk resultaat op vergelijkbare basis voor Niet-Leven. Premie-inkomen uit Leven daalt
Azië	Tweede kwartaal gekenmerkt door herstel van de groei van de premie-inkomsten en invloed van de aandelenmarkten op het resultaat

Tenzij anders aangegeven, worden alle cijfers voor het eerste halfjaar van 2018 vergeleken met de cijfers voor het eerste halfjaar van 2017.

CEO Bart De Smet van Ageas: "De afgelopen zes maanden hebben we belangrijke mijlpalen bereikt die bepalend zijn voor de toekomst van Ageas. De Fortisschikking is bindend verklaard, de putoptie die aan BNP Fortis Bank was toegekend is verlopen en de Groep kreeg toestemming van de regelgever om herverzekeringsactiviteiten uit te oefenen. Op businessvlak zagen we een commerciële ommekeer in Azië, in het bijzonder in China, in België begon het premie-inkomen in Leven weer te groeien en presteerde Niet-Leven beter dan de markt. De integratie van Portugal verliep volgens schema, en het Verenigd Koninkrijk herstelde zich goed. Dankzij het solide operationeel resultaat van Niet-Leven in alle entiteiten en een zeer sterk resultaat van Leven, konden we een sterk nettoresultaat verzekeringen neerzetten. Door de solide financiële positie van de Groep en het vertrouwen in ons vermogen om kapitaal te genereren besliste de Raad van Bestuur van Ageas om de inkoop van eigen aandelen voort te zetten door een nieuw programma op te starten van EUR 200 miljoen."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	20.128,7	20.465,6	- 2 %	8.276,0	7.793,0	6 %	11.852,7
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	15.057,4	15.277,4	- 1 %	5.722,5	5.237,3	9 %	9.334,9
Ageas' deel in premie-inkomen	8.029,3	8.170,0	- 2 %	3.577,5	3.463,3	3 %	4.451,8
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	475,4	444,7	7 %	176,0	222,4	- 21 %	299,4
Per segment:							
- België	219,8	259,0	- 15 %	83,4	117,4	- 29 %	136,4
- Verenigd Koninkrijk	30,5	11,2	*	19,8	10,7	85 %	10,7
- Europa	53,0	58,3	- 9 %	26,3	29,9	- 12 %	26,7
- Azië	170,0	113,1	50 %	46,2	61,6	- 25 %	123,8
- Herverzekering	2,1	3,1	- 32 %	0,3	2,8	- 89 %	1,8
Per type:							
- Leven	373,3	312,0	20 %	121,4	144,1	- 16 %	251,9
- Niet-Leven	102,1	132,7	- 23 %	54,6	78,3	- 30 %	47,5
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 34,1	- 161,0	79 %	17,6	- 48,9	*	- 51,7
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	441,2	283,6	56 %	193,5	173,4	12 %	247,7
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	74,1	74,2	- 0 %	74,1	74,2	- 0 %	74,3
Operationele marge Gegarandeerde producten	1,10%	1,14%		0,83%	1,03%		1,37%
Operationele marge Unit-Linked	0,28%	0,25%		0,24%	0,18%		0,32%
Combined ratio	97,8%	95,9%		96,7%	93,6%		98,8%
Solvency II _{Ageas} ratio Verzekeringen	202,3%	192,7%					196,0%
Solvency II _{Ageas} ratio Groep	210,7%	197,8%					194,7%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	198,0	203,3	- 3 %	198,0	203,3	- 3 %	198,5
Winst per aandeel (in EUR)	2,23	1,40	60 %				1,25
Eigen vermogen	9.310	8.974	4 %	9.310	8.974	4 %	9.877
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	47,29	44,53	6 %	47,29	44,53	6 %	49,91
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	33,18	32,42	2 %	33,18	32,42	2 %	35,93
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	14,3%	13,9%					

PERSBERICHT

8 augustus 2018

Resultaten 1^{ste} halfjaar 2018

BELEGGERRELATIES

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35 - koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessen

+32 (0)2 557 57 32 - veerle.verbessen@ageas.com

Arnaud Nicolas

+32 (0)2 557 57 34 - arnaud.nicolas@ageas.com

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:

8 augustus 2018 om 09.30 u CET (08.30 u in het VK)

Link naar live audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 39771304#)

+44 2 071 943 759 (VK)

+32 2 403 58 16 (België)

+1 646 722 4916 (VS)

Herbeluisteren:

+44 2 033 645 147 (VK)

+32 2 403 72 61 (België)

+1 646 722 4969 (VSA)

Beschikbaar tot 8 september 2018

PERS

Eva Mertens

+32 (0)2 557 57 83 - eva.mertens@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten.....	3
Details per product.....	4
Details per bedrijfssegment.....	6
■ België.....	6
■ Verenigd Koninkrijk.....	8
■ Continentaal Europa.....	10
■ Azië.....	12
■ Herverzekering (Intreas).....	14
■ Algemene rekening.....	15
Solvabiliteitspositie en Beleggingsportefeuille.....	17
Financiële Lexicon van Informatieverschaffing.....	18
Bijlagen.....	19
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 maart 2017.....	19
Bijlage 2: Resultatenrekening.....	20
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin.....	21
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio.....	22
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen.....	24
Bijlage 6: Marges Leven (%).....	24
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	25
Disclaimer.....	25

HOOFDPUNTEN

Sterk Nettoresultaat Verzekeringen - Fortisschikking bindend verklaard

In de eerste 6 maanden bleef het premie-inkomen sterk. Het Nettoresultaat Verzekeringen steeg 7%. Het uitzonderlijk hoge resultaat van Leven uit het eerste kwartaal werd deels tenietgedaan door de waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Azië. De operationele resultaten van Niet-Leven waren over alle segmenten solide, ondanks de impact van de weersomstandigheden in België en het Verenigd Koninkrijk. De solvabiliteit van de Groep en de Verzekeringsactiviteiten bleef sterk en lag boven het beoogde niveau. In het begin van de zomer waren er een aantal belangrijke gebeurtenissen: BNP Paribas Fortis besloot de putoptie voor zijn belang van 25% + 1 aandeel in de Belgische dochtermaatschappij van Ageas, AG Insurance, niet uit te oefenen en de Fortisschikking werd bindend verklaard.

Hernieuwde groei in België en Azië

Het totale premie-inkomen tegen constante wisselkoersen steeg met 1%. Het lagere premie-inkomen in het VK, als gevolg van de robuuste prijs- en onderschrijvingsdiscipline in een concurrentiële markt, werd gecompenseerd door een sterke groei van het premie-inkomen in België. In België hernam de groei van het premie-inkomen van Leven waarmee de trend van de vorige kwartalen doorbroken werd. Niet-Leven presteerde beter dan de markt. Het premie-inkomen tegen constante wisselkoersen van de Aziatische niet-geconsolideerde partnerships begon in het tweede kwartaal weer te groeien. Op vergelijkbare basis en tegen constante wisselkoersen daalde het premie-inkomen in Continentaal Europa met 8%.

Sterk resultaat in China compenseerde ruimschoots de gevolgen van slechte weersomstandigheden

De **nettowinst Verzekeringen** van de eerste 6 maanden bedroeg EUR 475 miljoen ten opzichte van EUR 445 miljoen vorig jaar met aanzienlijk lagere meerwaarden in België en het VK en met waardeverminderingen op de aandelenportefeuille in Azië. Dankzij de bijdrage van China, die aanmerkelijk hoger was, realiseerde Leven een nettowinst van EUR 373 miljoen: een stijging van 20%. Het nettoresultaat van Niet-Leven bedroeg EUR 102 miljoen. Het resultaat daalde slechts EUR 31 miljoen jaar-op-jaar, waarbij de impact van de weersomstandigheden in België en het Verenigd Koninkrijk van EUR 62 miljoen voor een deel werd goedgemaakt door het aanhoudend sterke operationeel resultaat. In het resultaat van vorig jaar was een negatieve Ogden-impact van EUR 31 miljoen begrepen.

Nettoresultaat van de Groep aanzienlijk gestegen

Het **nettoresultaat van de Groep** beliep in de eerste zes maanden EUR 441 miljoen. De **Algemene Rekening** ging EUR 34 miljoen negatief. Personeelskosten en andere operationele kosten bedroegen EUR 39 miljoen (tegenover EUR 35 miljoen). De RPN(I)-verplichting viel eind juni terug tot EUR 439 miljoen en droeg zo EUR 9 miljoen bij aan het nettoresultaat.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Het totale **eigen vermogen** daalde naar EUR 9,3 miljard of EUR 47,29 per aandeel eind juni (tegenover EUR 48,30 per aandeel per eind 2017), voornamelijk als gevolg van het verlopen van de putoptie van BNP Paribas Fortis en de aanhoudende inkoop van eigen aandelen.

Het eigen vermogen van de Groep bedroeg EUR 8,2 miljard, EUR 4,3 miljard boven de SCR. Dit leverde een sterke Solvency II_{ageas}-ratio Groep van 211% op: 15 procentpunt hoger dan eind 2017 door het verlopen van de putoptie, de toegenomen fungibiliteit van het Eigen Vermogen gelinkt aan de verkregen licentie voor het uitoefenen van herverzekeringsactiviteiten, en de goede operationele prestaties van de verzekeringsactiviteiten. De solvabiliteitsratio voor Verzekeringen verbeterde tot 202%, met stijgende solvabiliteitsratios in alle segmenten.

Het gegenereerde operationele vrije kapitaal bedroeg in het eerste kwartaal EUR 392 miljard, inclusief EUR 99 miljoen aan dividenden van de Niet-Europese NCP's.

De **totale liquide activa in de Algemene Rekening** bedroegen EUR 1,8 miljard, iets hoger dan eind 2017. Deze stijging kan grotendeels worden toegeschreven aan de EUR 599 miljoen aan uitgekeerde dividenden van de operationele entiteiten, die ruimschoots het dividend dat uitgekeerd werd aan de aandeelhouders en de holdingkosten dekten. Een bedrag van EUR 0,9 miljard blijft gereserveerd voor de Fortisschikking.

Voorwaardelijke verplichtingen

In het kader van de procedure voor de Fortisschikking heeft het gerechtshof te Amsterdam de schikking op vrijdag 13 juli bindend verklaard voor alle in aanmerking komende aandeelhouders. Met de kennisgeving op 27 juli 2018 gingen de opt-outperiode van 5 maanden en de periode van 12 maanden voor het indienen van claims van start.

Voor de overige voorwaardelijke verplichtingen verwijzen we naar de tussentijdse rapportering over de eerste 6 maanden van 2018.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: Sterk resultaat inclusief waardevermindering op de aandelenportefeuille in Azië in het tweede kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	16.996,9	17.199,9	-1%	6.847,2	6.278,9	9%	10.149,7
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.926,7	2.894,0	1%	1.574,2	1.495,9	5%	1.352,5
Operationeel resultaat	328,5	336,8	-2%	125,2	151,4	-17%	203,3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	19,0	13,0	46%	9,1	5,2	75%	9,9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	347,5	349,8	-1%	134,3	156,6	-14%	213,2
Winst deelnemingen	181,3	124,0	46%	52,9	66,4	-20%	128,4
Winstbelastingen	- 71,0	- 78,9	-10%	- 32,1	- 43,1	-26%	- 38,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 84,5	- 82,9	2%	- 33,7	- 35,8	-6%	- 50,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	373,3	312,0	20%	121,4	144,1	-16%	251,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.074,6	1.869,2	852,1	1.024,8	2.926,7	2.894,0
Netto onderschrijvingsresultaat	- 6,9	- 6,9	22,9	17,7	16,0	10,8
Beleggingsresultaat	313,1	325,0	- 0,6	1,0	312,5	326,0
Operationeel resultaat	306,2	318,1	22,3	18,7	328,5	336,8
Technische verplichtingen Leven	58.126,8	59.021,1	16.016,6	15.209,2	74.143,4	74.230,3

Dankzij de sterke groei in België en de hernieuwde groei in Azië uit het tweede kwartaal steeg het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% tegen constante wisselkoersen met 1%. De afbouw van de verkopen van koopsomproducten in China beïnvloedde in het eerste kwartaal het premie-inkomen in Azië. Dit werd echter volledig goedgemaakt door succesvolle verkoopcampagnes en een toename in het aantal agenten in China. De volumes in België werden gekenmerkt door een verdere stijging in Unit-linked (+28%), terwijl het premie-inkomen voor producten met gegarandeerde rente 6% steeg door de toename van de gegarandeerde rente (van 0,25% naar 0,50%) van het belangrijkste individuele Leven-spaarproduct dat door het bankkanaal verkocht wordt.

De **Technische Verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten bleven met EUR 74 miljard vrijwel ongewijzigd ten opzichte van eind 2017. Dankzij het hoge polisbehoud in Azië stegen de Technische verplichtingen Leven van de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% van EUR 78,0 miljard eind vorig jaar naar EUR 85,3 miljard.

Het **operationeel resultaat** van de geconsolideerde activiteiten lag iets lager dan vorig jaar maar blijft op een hoog niveau, met een marge van

110 basispunten voor producten met gegarandeerde rente. De marge voor Unit-linked bedroeg 27 bp, met een stijging naar 43 bp in België en een daling naar 12 bp in Portugal, respectievelijk in het licht van hogere en lagere verkopen.

Het **nettoresultaat** steeg naar EUR 373 miljoen, met sterke resultaten in alle segmenten, maar vooral dankzij een substantieel hogere bijdrage uit **Azië** die EUR 164 miljoen beliep. Dit sterke resultaat kan grotendeels worden toegeschreven aan China, waar de nettowinst in het eerste kwartaal gesteund werd door de positieve renteontwikkelingen, die in het tweede kwartaal deels werden tenietgedaan door de waardevermindering in de aandelenportefeuille.

Het nettoresultaat in **België** bleef ondanks lagere netto gerealiseerde meerwaarden op hetzelfde hoge niveau als vorig jaar.

In **Continentaal Europa** was het resultaat in het eerste kwartaal EUR 29 miljoen vanwege lagere onderschrijvingsresultaten in Portugal en negatieve herwaarderingen van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg.

Niet-Leven: Sterke prestatie ondanks ongunstige weersomstandigheden in België en het VK

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	3.131,8	3.265,7	-4%	1.428,8	1.514,1	-6%	1.703,0
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	2.144,6	2.294,2	-7%	979,3	1.059,8	-8%	1.165,3
Netto verdiende premies	1.948,6	2.069,4	-6%	975,0	1.044,6	-7%	973,6
Operationeel resultaat	125,9	194,5	-35%	68,4	113,7	-40%	57,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	7,2	6,8	5%	4,0	2,5	60%	3,2
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	133,1	201,3	-34%	72,4	116,2	-38%	60,7
Winst deelnemingen	17,1	25,8	-34%	8,5	15,3	-44%	8,6
Winstbelastingen	- 32,2	- 59,0	-45%	- 17,4	- 33,9	-49%	- 14,8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 15,9	- 35,4	-55%	- 8,9	- 19,3	-54%	- 7,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	102,1	132,7	-23%	54,6	78,3	-30%	47,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	491,0	493,1	891,0	984,7	556,2	587,9	206,4	228,5	2.144,6	2.294,2
Netto verdiende premies	425,1	436,8	818,9	890,1	515,6	534,4	189,0	208,1	1.948,6	2.069,4
Netto onderschrijvingsresultaat	3,8	19,3	62,5	14,9	- 36,4	54,1	13,8	- 4,4	43,7	83,9
Combined Ratio	99,1%	95,6%	92,4%	98,3%	107,1%	89,9%	92,7%	102,2%	97,8%	95,9%
waarvan schaderatio vorig jaar									-8,2%	-5,9%
Beleggingsresultaat	15,7	19,6	41,1	56,2	11,5	14,5	15,9	21,0	84,2	111,3
Overig resultaat	- 0,2	1,5	- 0,7	- 2,2	- 1,0	- 0,2	- 0,1	0,2	- 2,0	- 0,7
Operationeel resultaat	19,3	40,4	102,9	68,9	- 25,9	68,4	29,6	16,8	125,9	194,5
Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd	280%	289%	207%	205%	84%	80%	286%	297%	198%	200%
Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas	280%	292%	207%	202%	84%	78%	286%	285%	198%	195%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.376,8	2.525,5	3.392,5	3.643,9	863,8	853,2	1.080,0	1.235,8	7.713,1	8.258,4

Het **brutopremie-inkomen** tegen constante wisselkoersen bleef ongewijzigd. In België steeg het premie-inkomen dankzij groei in alle productlijnen met 4%. In het VK daalde het brutopremie-inkomen aanzienlijk als gevolg van de focus op winstgevendheid boven volume. De markt voor autoverzekeringen in het VK blijft verstoord door de aanhoudende onzekerheid over een mogelijke toekomstige wijziging van de Ogden-disconteringsvoet. Op vergelijkbare basis en tegen constante wisselkoersen steeg het premie-inkomen in Continentaal Europa met 28%. De toename van het premie-inkomen was vooral te danken aan Turkije (+50% tegen constante wisselkoersen) en in mindere mate aan Portugal. Tegen constante wisselkoersen bleef het premie-inkomen Niet-Leven in Azië vrijwel ongewijzigd.

De **combined ratio van de Groep** bedroeg 97,8%. Zowel België als het VK werd de eerste zes maanden van het jaar getroffen door slecht weer en dit had een negatieve impact van ongeveer 5 pp op de combined ratio van de Groep. Het operationele resultaat in België was bijzonder sterk en exclusief de impact van het weer zou de combined ratio zijn uitgekomen op een uitstekende 93,1%. In het VK werd de negatieve impact van het weer gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere positieve afwikkeling van claims uit het voorgaande jaar. Exclusief de impact van het weer in het Verenigd Koninkrijk zou de combined ratio zijn uitgekomen op 93,5%. De combined ratio in Continentaal Europa, die vanaf nu uitsluitend de resultaten van Portugal omvat, bleef sterk op 91,6%.

De schaderatio van het vorig jaar steeg van 5,9% naar 8,2%, gekenmerkt door een hogere vrijval in het VK, gedeeltelijk tenietgedaan door een lagere vrijval in zowel België als Continentaal Europa.

De niet-geconsolideerde partnerships rapporteerden een combined ratio van 97,6% (tegenover 93,8%) in Tesco Underwriting (VK), 97,6% (tegenover 94,2%) in Turkije (Continentaal Europa) en 89,9% (tegenover 87,0%) in Azië.

Het **nettoresultaat** van **Niet-Leven** bleef sterk met EUR 102 miljoen, ondanks een negatieve impact van EUR 62 miljoen door ongunstige weersomstandigheden in België en het VK. Het resultaat van vorig jaar omvatte een bijdrage van EUR 7 miljoen van Cargeas en een negatieve impact van EUR 31 miljoen in het kader van Ogden. De onderliggende verbetering van het nettoresultaat was afkomstig uit alle operationele segmenten.

De interne Niet-Leven herverzekeraar **Intreas** herverzekerde EUR 29 miljoen aan premies van de operationele entiteiten binnen de Groep en droeg EUR 2 miljoen bij (vs. EUR 3 miljoen) aan het nettoresultaat van Niet-Leven.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 220 miljoen

tegenover EUR 259 miljoen (-15%). Goed nettoresultaat ondanks de impact van slecht weer.

Brutopremie-inkomen EUR 3,2 miljard

tegenover EUR 2,9 miljard (+9%). Sterke groei in zowel Leven als Niet-Leven.

Combined ratio 98,8 %

tegenover 90,3%. Exclusief de weersomstandigheden bedroeg de combined ratio 93,1%.

Leven: Sterke operationele marges in zowel producten met gegarandeerde rente als Unit-linked

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen Leven	2.109,7	1.891,1	12%	1.196,0	1.018,4	17%	913,7
Operationeel resultaat	275,3	276,7	-1%	96,4	119,6	-19%	178,9
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	33,0	34,0	-3%	16,7	17,7	-6%	16,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	308,3	310,7	-1%	113,1	137,3	-18%	195,2
Winstbelastingen	- 58,3	- 62,7	-7%	- 24,9	- 34,2	-27%	- 33,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 69,1	- 68,3	1%	- 26,0	- 29,4	-12%	- 43,1
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	180,9	179,7	1%	62,2	73,7	-16%	118,7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.541,3	1.448,8	568,4	442,3	2.109,7	1.891,1
Netto onderschrijvingsresultaat	- 15,9	- 21,7	17,6	11,2	1,7	- 10,5
Beleggingsresultaat	273,6	287,2			273,6	287,2
Operationeel resultaat	257,7	265,5	17,6	11,2	275,3	276,7
Technische verplichtingen Leven	49.567,4	50.699,0	8.364,7	7.672,0	57.932,1	58.371,0

Het **brutopremie-inkomen** steeg flink vergeleken met vorig jaar (+12%). Met een toename van 28% steeg het premie-inkomen van Unit-linked jaar-op-jaar aanzienlijk dankzij een succesvolle verkoop-campagne. Het premie-inkomen van producten met een gegarandeerde rente steeg meer dan 6% vergeleken met vorig jaar. In het bankkanaal, waar de gegarandeerde rente werd opgeschroefd van 0,25% naar 0,50%, en in het makelaarskanaal, waar AG Insurance profiteerde van haar sterke toonaangevende positie, werd de trend van de afgelopen kwartalen gekeerd.

De **Technische Verplichtingen Leven** waren met EUR 58 miljard stabiel ten opzichte van eind 2017.

Het **operationeel resultaat** bleef in lijn met vorig jaar. Het werd gekenmerkt door een beter onderschrijvingsresultaat en ondersteund door een hoog beleggingsresultaat. De sterke marge van 108 bp op producten met gegarandeerde rente (vs. 110 bp) is een afspiegeling van het seizoenseffect van de meerwaarden en hoge financiële opbrengsten uit Vastgoed in het eerste kwartaal. Net als vorig jaar zou de invloed van de meerwaarden op jaarbasis in de rest van het jaar afvlakken. De operationele marge van Unit-linked steeg dankzij een hogere premie-inkomsten van 30 basispunten vorig jaar naar 43 basispunten.

Het **nettoresultaat** bleef stabiel op EUR 181 miljoen.

Niet-Leven: Voortgezette groei van het premie-inkomen. Nettoresultaat beïnvloed door ongunstig weer

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen	1.078,7	1.032,5	4%	449,9	437,6	3%	628,8
Netto verdiende premies	958,0	920,8	4%	479,7	464,7	3%	478,3
Operationeel resultaat	64,5	146,1	-56%	35,2	81,7	-57%	29,3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	9,4	8,1	16%	5,0	4,2	19%	4,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	73,9	154,2	-52%	40,2	85,9	-53%	33,7
Winstbelastingen	- 19,1	- 46,5	-59%	- 10,1	- 26,5	-62%	- 9,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 15,9	- 28,4	-44%	- 8,9	- 15,7	-43%	- 7,0
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	38,9	79,3	-51%	21,2	43,7	-51%	17,7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	295,2	270,8	325,3	314,0	346,8	339,3	111,4	108,4	1.078,7	1.032,5
Netto verdiende premies	254,6	239,2	293,5	285,4	306,7	300,3	103,2	95,9	958,0	920,8
Netto onderschrijvingsresultaat	-13,2	0,7	22,8	45,8	-18,2	41,0	19,8	1,5	11,2	89,0
Combined Ratio	105,2%	99,7%	92,2%	84,0%	105,9%	86,3%	80,8%	98,4%	98,8%	90,3%
waarvan schaderatio vorig jaar									-9,1%	-11,3%
Beleggingsresultaat	14,1	16,3	20,1	20,5	7,8	8,1	11,3	12,2	53,3	57,1
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	0,9	17,0	42,9	66,3	-10,4	49,1	31,1	13,7	64,5	146,1
Reserves / Premies (in %)	377%	390%	188%	182%	75%	70%	303%	326%	214%	215%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.920,8	1.864,1	1.102,5	1.039,5	460,6	423,2	625,3	625,0	4.109,2	3.951,8

Het **brutopremie-inkomen** steeg in alle productlijnen (+4%) en werd gekenmerkt door een stijging van het premie-inkomen in Auto met 4% en 9% in Ongevallen & Ziekte. Dit laatste vooral dankzij een groot nieuw zorgverzekeringprogramma met ruim 100.000 verzekerden in de publieke sector.

De **combined ratio** kwam uit op 98,8% (tegenover 90,3%). Deze ontwikkeling is vooral toe te schrijven aan ongunstige weersomstandigheden in het eerste en het tweede kwartaal, die vooral Woningverzekeringen beïnvloedden. Vanwege de lagere vrijval uit voorgaande jaren verslechterde de combined ratio van Ongevallen & Ziekte.

Het **operationele resultaat** daalde van EUR 146 miljoen naar EUR 65 miljoen door ongunstige weersomstandigheden (- EUR 55 miljoen) en de uitzonderlijk sterke resultaten van Auto vorig jaar.

Door de stormen in januari en mei/juni (impact van EUR 29 miljoen na aftrek van belastingen, waarvan EUR 11 miljoen in het tweede kwartaal) en de lagere operationele prestaties van Auto daalde het **nettoresultaat** van EUR 79 miljoen vorig jaar naar EUR 39 miljoen dit jaar.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst van EUR 31 miljoen

tegenover een winst van EUR 11 miljoen.

Brutopremie-inkomen EUR 921 miljoen

tegenover EUR 1,1 miljard; een afspiegeling van prijszetting- en onderschrijvingsdiscipline op een concurrentiële automarkt

Combined ratio 99%

versus 105,7% - terug op het niveau van voor Ogden.

Goede prestatie in een concurrentiële markt met tekenen van verdere verbetering

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR							
	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	920,8	1.067,9	- 14%	475,6	545,0	- 13%	445,2
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	722,0	830,9	- 13%	369,9	419,1	- 12%	352,1
Netto verdiende premies	683,7	762,7	- 10%	339,7	382,0	- 11%	344,0
Operationeel resultaat	33,0	3,7	*	21,4	9,1	*	11,6
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,7		*	- 0,4	- 1,9	- 79%	- 0,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	32,3	3,7	*	21,0	7,2	*	11,3
Winst deelnemingen	4,5	7,8	- 42%	2,9	4,7	- 38%	1,6
Winstbelastingen	- 6,3	- 0,3	*	- 4,1	- 1,2	*	- 2,2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	30,5	11,2	*	19,8	10,7	85%	10,7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	18,4	17,9	461,0	536,4	159,6	183,0	83,0	93,6	722,0	830,9
Netto verdiende premies	15,0	14,9	430,1	480,2	159,9	175,9	78,7	91,7	683,7	762,7
Netto onderschrijvingsresultaat	- 1,3	- 0,7	40,3	- 29,5	- 25,7	0,6	- 6,7	- 13,5	6,6	- 43,1
Combined Ratio	108,5%	104,6%	90,6%	106,1%	116,1%	99,7%	108,6%	114,8%	99,0%	105,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 9,1%	0,9%
Beleggingsresultaat	0,2	0,4	19,2	33,5	3,1	5,7	3,9	7,2	26,4	46,8
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	- 1,1	- 0,3	59,5	4,0	- 22,6	6,3	- 2,8	- 6,3	33,0	3,7
Reserves / Premies (in %)	63%	62%	234%	224%	94%	83%	252%	231%	200%	189%
Technische verplichtingen Niet-leven	18,8	18,6	2.016,4	2.147,5	300,0	293,4	397,2	423,6	2.732,4	2.883,1

Het **brutopremie-inkomen, inclusief Tesco Underwriting Ltd**, daalde naar EUR 920 miljoen (tegenover EUR 1,1 miljard). Deze daling is een gevolg van de verderzetting van een robuuste prijsstellingsaanpak en onderschrijvingsdiscipline in een concurrentieel marktklimaat.

Het premie-inkomen van Autoverzekeringen daalde naar EUR 461 miljoen (tegenover EUR 536 miljoen). De markt voor autoverzekeringen blijft zeer concurrentieel (de gemiddelde premie daalt) en wordt in zekere mate verstoord door de verdere onzekerheid over de timing en de omvang van een toekomstige wijziging van het Ogden-disconteringsvoet. Dit heeft geleid tot lager dan verwachte volumes.

Het premie-inkomen van Woningverzekeringen daalde naar EUR 160 miljoen (tegenover EUR 183 miljoen) en weerspiegelt de afbouw van slecht presterende regelingen. Het premie-inkomen van Overige bedroeg EUR 83 miljoen (tegenover EUR 94 miljoen). Bemoedigende voortgang werd geboekt in welbepaalde KMO-segmenten

Het **premie-inkomen van Tesco Underwriting** daalde naar EUR 199 miljoen (tegenover EUR 237 miljoen) door de uitdagende marktomstandigheden.

De **combined ratio** verbeterde van 105,7% naar 99,0%, voornamelijk door de sterke prestaties van Auto, deels tenietgedaan door de impact van de slechte weersomstandigheden op Woningverzekeringen.

De autoverzekeringen doen het bijzonder goed en zetten de trend uit het eerste kwartaal door. Een sterke schaderatio, robuuste prestaties in het lopende jaar en positieve ontwikkelingen van de claims uit het voorgaande jaar dankzij minder grote schades; leverden een combined ratio van 90,6% op (tegenover 106,1%).

De combined ratio voor Woningverzekeringen werd beïnvloed door de ongunstige weersomstandigheden in maart en mei. Dit had een negatief effect van 20,3% op de combined ratio van Woningverzekeringen die uitkwam op 116,1% (tegenover 99,7%). Als dit jaar verder geen uitzonderlijke weersomstandigheden voorkomen, zal de ratio terugkeren naar meer normale niveaus.

Als gevolg van de weersomstandigheden daalde de **combined ratio van Tesco Underwriting** naar 97,6% (tegenover 93,8%).

Het **geconsolideerde nettoresultaat** in het VK verbeterde van EUR 11 miljoen naar EUR 31 miljoen. Net als in het eerste kwartaal

zullen uitzonderlijke factoren zoals het slechte weer, de positieve ontwikkelingen uit het voorgaande jaar, en Ogden in 2017, het nettore-sultaat en de vergelijking met het voorgaande jaar blijven beïnvloeden.

Als gevolg van het slechte weer in maart en mei bedroeg het **netto-re-sultaat van Tesco Underwriting** EUR 5 miljoen (versus EUR 8 miljoen).

Strategische ontwikkelingen

Naast het makelaarskanaal en de partnerships worden Ageas pro-ducten in het Verenigd Koninkrijk nu ook direct verkocht onder de merknaam Ageas. Dit is onderdeel van onze aangekondigde strategie: het herzien van de distributiemix.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 53 miljoen

tegenover EUR 58 miljoen, dankzij het uitstekende resultaat van Niet-Leven is dit 3% hoger als we de bijdrage van EUR 7 miljoen van Italië in 2017 buiten beschouwing laten.

Brutopremie-inkomen EUR 2,7 miljard

tegenover EUR 3,0 miljard; een daling van 8% op vergelijkbare basis, met gestage groei in Niet-Leven, hoewel dit niet voldoende was om de lagere premie-inkomsten in Leven goed te maken.

Combined ratio 91,6%

tegenover 90,5%. De combined ratio houdt een uitstekend niveau vast.

Leven: Aanhoudend solide operationeel resultaat ondanks lager volume

RESULTATENREKENING								
in miljoenen EUR		6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)		2.003,5	2.301,8	- 13%	952,3	1.301,6	- 27%	1.051,2
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)		817,0	1.002,9	- 19%	378,2	477,5	- 21%	438,8
Operationeel resultaat		53,2	60,1	- 11%	28,8	31,8	- 9%	24,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		- 1,1	- 6,8	- 84%	- 1,0	- 5,0	- 80%	- 0,1
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten		52,1	53,3	- 2%	27,8	26,8	4%	24,3
Winst deelnemingen		4,9	7,9	- 38%	3,2	4,1	- 22%	1,7
Winstbelastingen		- 12,7	- 16,2	- 22%	- 7,2	- 8,9	- 19%	- 5,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		- 15,4	- 14,6	5%	- 7,7	- 6,4	20%	- 7,7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders		28,9	30,4	- 5%	16,1	15,6	3%	12,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR		6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)		533,3	420,4	283,7	582,5	817,0	1.002,9
Netto onderschrijvingsresultaat		9,0	14,8	5,3	6,5	14,3	21,3
Beleggingsresultaat		39,5	37,8	- 0,6	1,0	38,9	38,8
Operationeel resultaat		48,5	52,6	4,7	7,5	53,2	60,1
Technische verplichtingen Leven		8.559,4	8.322,1	7.651,9	7.537,2	16.211,3	15.859,3

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 2 miljard ofwel een daling van 13% ten opzichte van vorig jaar. Dit was vooral te wijten aan het lagere premie-inkomen voor Unit-linked in Frankrijk en Portugal en aan lagere verkopen in Luxemburg door volatiliteit in het onderdeel Vermogende particulieren. Unit-linked premie-inkomsten vertegenwoordigden 53% van het totale premie-inkomen uit Leven.

In **Portugal** kwam het premie-inkomen uit op EUR 646 miljoen ofwel 16% lager dan vorig jaar. Dit was te wijten aan de zwakkere vraag naar Unit-linked producten die gelinkt is aan de lagere opbrengstverwachtingen door de daling van de Portugese obligatierente en nieuwe Europese wetgeving. Het bankverzekeringskanaal (Ocidental) droeg het meeste bij: EUR 599 miljoen. Het agentenkanaal (Ageas Seguros) was goed voor EUR 47 miljoen (vergeleken met EUR 45 miljoen in het voorgaande jaar).

Het brutopremie-inkomen in **Frankrijk** bedroeg EUR 171 miljoen; gecorrigeerd voor de grote koopsomverkoop in 2017 is dat 2% meer dan vorig jaar. Dit komt vooral door de aanhoudende sterke verkopen in het makelaarsnetwerk (+7%). De productmix blijft gericht op Unit-linked producten (52%).

In **Luxemburg** daalden de verkopen met 9% naar EUR 1,2 miljard. De verkopen aan vermogende particulieren waren vooral in Frankrijk en

Italië bijzonder goed en deze vertegenwoordigden 78% van het premie-inkomen. Deze verkopen stijgen echter wel minder snel dan in het eerste kwartaal. Unit-linked vertegenwoordigde 66% van het totale premie-inkomen.

De **Technische verplichtingen Leven** van de geconsolideerde entiteiten bleven ongewijzigd, met ongeveer EUR 16 miljard. De niet-geconsolideerde Technische Verplichtingen Leven in Luxemburg stegen met 3% naar EUR 22,8 miljard ten opzichte van EUR 22,1 miljard per eind 2017. Unit-linked vertegenwoordigde 60% van de totale reserves.

Het **operationele resultaat** daalde met 11% naar EUR 53 miljoen, vooral door lagere verkopen in Unit-linked en een daling van het netto-onderschrijvingsresultaat voor producten met gegarandeerde rente. Daardoor daalde de operationele marge voor producten met gegarandeerde rente van 133 naar een nog altijd sterke 121 basispunten. Voor Unit-linked producten bedroeg de marge 12 basispunten (tegenover 20 basispunten).

De **nettowinst** beliep EUR 29 miljoen tegenover EUR 30 miljoen vorig jaar. De oorzaken waren een lagere operationele marge van de geconsolideerde entiteiten en de negatieve impact van de herwaarderingen van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg.

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

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	682,0	714,6	- 5%	298,8	330,6	- 10%	383,2
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	343,9	430,8	- 20%	159,5	203,1	- 21%	184,4
Netto verdiende premies	291,8	375,0	- 22%	148,0	191,0	- 23%	143,8
Operationeel resultaat	27,1	42,3	- 36%	11,9	20,4	- 42%	15,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 2,3	- 2,0	15%	- 1,0	- 0,1	*	- 1,3
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	24,8	40,3	- 38%	10,9	20,3	- 46%	13,9
Winst deelnemingen	6,1	6,8	- 10%	2,5	3,8	- 34%	3,6
Winstbelastingen	- 6,8	- 12,2	- 44%	- 3,2	- 6,2	- 48%	- 3,6
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		- 7,0	*		- 3,6	*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	24,1	27,9	- 14%	10,2	14,3	- 29%	13,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	177,3	204,4	104,6	134,3	50,0	65,6	12,0	26,5	343,9	430,8
Netto verdiende premies	155,2	182,7	92,7	121,4	37,3	50,8	6,6	20,1	291,8	375,0
Netto onderschrijvingsresultaat	18,0	19,3	- 0,5	- 2,8	7,2	11,8	- 0,1	7,3	24,6	35,6
Combined Ratio	88,4%	89,4%	100,6%	102,3%	80,8%	76,7%	100,8%	63,8%	91,6%	90,5%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 4,2%	- 6,6%
Beleggingsresultaat	1,5	2,9	1,8	2,2	0,6	0,7	0,6	1,6	4,5	7,4
Overig resultaat	- 0,2	1,5	- 0,7	- 2,2	- 1,0	- 0,2	- 0,1	0,2	- 2,0	- 0,7
Operationeel resultaat	19,3	23,7	0,6	- 2,8	6,8	12,3	0,4	9,1	27,1	42,3
Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd	147%	180%	143%	186%	115%	116%	433%	466%	148%	188%
Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas	147%	158%	143%	150%	115%	102%	433%	472%	148%	155%
Technische verplichtingen Niet-Leven	454,9	656,2	264,1	451,5	85,7	117,7	57,5	187,2	862,2	1.412,6

Verandering consolidatiekring: Cargeas werd verkocht eind december 2017.

Het **brutopremie-inkomen** inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% bedroeg EUR 682 miljoen. Exclusief Italië, dat eind vorig jaar werd verkocht en goed was voor EUR 111 miljoen, bedroeg de stijging 13%. Tegen constante wisselkoersen steeg het brutopremie-inkomen 28%. Deze sterke stijging is te danken aan de goede commerciële prestaties in alle entiteiten.

De verkopen in **Portugal** bedroegen EUR 344 miljoen (tegenover EUR 319 miljoen), een stijging van 8% in lijn met de markt. Zowel Occidental als Ageas Seguros droegen bij aan het sterke commerciële resultaat. De groei van 9% in Occidental werd voornamelijk gerealiseerd in Zorgverzekeringen, die goed waren voor 63% van het premie-inkomen. Het totale premie-inkomen van Ageas Seguros bedroeg EUR 151 miljoen, een stijging van 6% ten opzichte van het voorgaande jaar.

Tegen constante wisselkoersen steeg het premie-inkomen in **Turkije** met 50% (in EUR +19%). De groeitrend uit het vorige kwartaal zette

zich voort, hoewel het tempo wat terugnam, en werd ondersteund door alle productlijnen, in het bijzonder Autoverzekeringen. Het bedrijf presteerde beter dan de markt en behield haar derde plek met een marktaandeel van 7,8%.

Het **operationele resultaat** beliep EUR 27 miljoen, een stijging van 17% als we de bijdrage van Italië vorig jaar (EUR 19 miljoen) niet meetellen. Het operationele resultaat (dat alleen de Portugese activiteiten omvat) steeg dankzij uitstekende operationele prestaties en een aanhoudend sterke combined ratio van 91,6%.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 24 miljoen, een stijging van 16% op vergelijkbare basis. Italië droeg in de eerste 6 maanden van 2017 EUR 7 miljoen bij. Dit resultaat weerspiegelt ondanks de invloed van een negatieve wisselkoers de uitstekende prestaties in zowel Portugal als Turkije.

AZIË

Nettowinst EUR 170 miljoen

tegenover EUR 113 miljoen (+50%). Sterke prestaties vergeleken met vorig jaar, vooral dankzij een uitzonderlijk hoog resultaat in China in het eerste kwartaal.

Brutopremie-inkomen EUR 13,3 miljard

tegenover EUR 13,5 miljard (-1%). Sterke inhaalbeweging van nieuwe polissen in China in het tweede kwartaal en aanzienlijk hogere vervolgprijs in de hele regio.

Leven: Sterke winst dankzij uitzonderlijk eerste kwartaal in China

RESULTATENREKENING								
in miljoenen EUR		6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)		12.883,8	13.007,0	- 1%	4.699,0	3.958,9	19%	8.184,8
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)				*			*	
Operationeel resultaat				*			*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		- 12,9	- 14,2	- 9%	- 6,7	- 7,4	- 9%	- 6,2
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten		- 12,9	- 14,2	- 9%	- 6,7	- 7,4	- 9%	- 6,2
Winst deelnemingen		176,4	116,1	52%	49,8	62,2	- 20%	126,6
Winstbelastingen				*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen								
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders		163,5	101,9	60%	43,1	54,8	- 21%	120,4

Het **brutopremie-inkomen** tegen 100% daalde met 1% naar EUR 12,9 miljard (+2% tegen constante wisselkoersen). Het premie-inkomen bleef stabiel ondanks een belangrijke daling in koopsomproducten.

De premies voor nieuwe verzekeringen in Azië daalden tegen constante wisselkoersen naar EUR 3,9 miljard (-38%) en dit is vooral te wijten aan de afbouw van koopsomproducten naar aanleiding van gewijzigde regelgeving in China. Dit werd ruimschoots goedgekeurd door aanzienlijk hogere vervolgprijs, die naar EUR 9,0 miljard stegen, ofwel +41% tegen constante wisselkoersen. Reguliere premieverkopen daalden naar EUR 3,0 miljard (-12%), hoewel ze in het tweede kwartaal sterke groei optekenden (+45%).

Het premie-inkomen in **China** bedroeg EUR 11,0 miljard, tegen constante wisselkoersen een stijging van 3% vergeleken met vorig jaar. De sterke stijging van de vervolgprijs (+49% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 7,7 miljard, met een polisbehoud dat tot het beste op de markt behoort, maakte het lagere premie-inkomen uit nieuwe polissen dat in het tweede kwartaal flink aantrok, ruimschoots goed. De verkoop van nieuwe polissen daalde in de eerste zes maanden naar EUR 3,3 miljard (-40% tegen constante wisselkoersen). EUR 2,8 miljard hiervan betrof periodieke premies. De wegvallende koopsompremijs in het bankenkanaal buiten beschouwing gelaten, steeg het totale premie-inkomen jaar-op-jaar met 26%. Nieuwe polissen via het agentenkanal daalden tegen constante wisselkoersen met 9% naar EUR 2,3 miljard.

Het brutopremie-inkomen in **Thailand** daalde tegen constante wisselkoersen met 13% naar EUR 1,3 miljard. Bij het premie-inkomen stegen de vervolgprijs met 4% naar EUR 1,0 miljard, terwijl de nieuwe

contracten met 46% daalden. De markt past zich nog aan aan de strengere regelgeving voor het bankverzekeringskanaal.

Het premie-inkomen in **Maleisië** beliep EUR 440 miljoen, een stijging van 31% tegen constante wisselkoersen. Dit weerspiegelt de sterke nieuwe contracten, die op EUR 267 miljoen uitkwamen (+58% tegen constante wisselkoersen), en de lichte stijging van vervolgprijs (+3% tegen constante wisselkoersen).

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 118 miljoen, een toename van 9% tegen constante wisselkoersen, ondersteund door een groei van 35% in vervolgprijs.

In **Vietnam** hielden de sterke verkopen aan. Het premie-inkomen bedroeg EUR 15 miljoen. Het premie-inkomen in **de Filipijnen** bedroeg EUR 10 miljoen, met een groei van 116% in nieuwe contracten.

Als gevolg van het sterke polisbehoud stegen de **Technische verplichtingen** tegen constante wisselkoersen (tegen 100%) sinds eind vorig jaar met 10% naar EUR 62,5 miljard.

De totale **nettowinst** in Azië beliep EUR 164 miljoen (tegenover EUR 102 miljoen). Dit uitzonderlijk sterke resultaat kan grotendeels worden toegeschreven aan China, waar de nettowinst in het eerste kwartaal gesteund werd door de positieve renteontwikkelingen die deels werden tenietgedaan door de waardevermindering in de aandelenportefeuille na de negatieve ontwikkeling op de Chinese aandelenmarkt in het tweede kwartaal.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 13 miljoen (versus EUR 14 miljoen).

Niet-Leven: Operationeel resultaat blijft solide

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	450,4	450,8	- 0%	204,6	201,0	2%	245,8
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst deelnemingen	6,5	11,2	- 42%	3,1	6,8	- 54%	3,4
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	6,5	11,2	- 42%	3,1	6,8	- 54%	3,4

Het **brutopremie-inkomen** steeg licht tegen constante wisselkoersen en bedroeg EUR 450 miljoen.

In **Maleisië** bedroeg het premie-inkomen EUR 290 miljoen (+1% tegen constante wisselkoersen). Hogere verkopen voor Brand- (+14% tegen constante wisselkoersen) en Persoonlijke ongevallenverzekeringen (+10% tegen constante wisselkoersen) werden gedeeltelijk tenietgedaan door de lagere verkopen in Autoverzekeringen en zeevaart-, luchtvaart- en transportverzekeringen (MAT).

Het premie-inkomen in **Thailand** bedroeg EUR 160 miljoen, (stabiel tegen constante wisselkoersen).

Het **nettoresultaat** daalde naar EUR 7 miljoen (vs. EUR 11 miljoen) door lagere beleggingsresultaten. De combined ratio bleef echter solide op 89,9% (tegenover 87,0%).

HERVERZEKERING (INTREAS)

Nettowinst EUR 2 miljoen

tegenover EUR 3 miljoen, beïnvloed door een grote claim in Portugal en negatieve premie-aanpassingen.

Brutopremie-inkomen EUR 29 miljoen

tegenover EUR 24 miljoen, voornamelijk van de geconsolideerde activiteiten binnen Niet-Leven in Europa.

Combined ratio 91,3%

tegenover 77,7%.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	29,3	24,2	21%	14,3	13,5	6%	15,0
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	29,3	24,2	21%	14,3	13,5	6%	15,0
Netto verdiende premies	15,1	10,9	38%	7,6	6,9	10%	7,5
Operationeel resultaat	1,3	2,4	- 46%	- 0,1	2,5	*	1,4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,8	0,7	14%	0,4	0,3	33%	0,4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	2,1	3,1	- 32%	0,3	2,8	- 89%	1,8
Winstbelastingen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	2,1	3,1	- 32%	0,3	2,8	- 89%	1,8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	0,3		3,4	4,1	25,1	19,7	0,5	0,4	29,3	24,2
Netto verdiende premies	0,3		2,6	3,1	11,7	7,4	0,5	0,4	15,1	10,9
Netto onderschrijvingsresultaat	0,3			1,4	0,3	0,7	0,7	0,3	1,3	2,4
Combined Ratio	11,4%	23,3%	101,1%	55,0%	97,1%	90,2%	- 37,8%	22,7%	91,3%	77,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									10,0%	- 2,3%
Beleggingsresultaat										
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	0,3			1,4	0,3	0,7	0,7	0,3	1,3	2,4
Reserves / Premies (in %)	102%	531%	182%	88%	75%	128%		3%	91%	114%
Technische verplichtingen Niet-Leven	0,7	0,5	9,4	5,4	17,5	19,0			27,6	24,9

Het totale **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 29,3 miljoen (tegenover EUR 24,2 miljoen).

De totale **netto verdiende premie** steeg naar EUR 15,1 miljoen (tegenover EUR 10,9 miljoen).

Het **operationele resultaat** beliep EUR 1,3 miljoen (tegenover EUR 2,4 miljoen) bij een combined ratio van 91,3% (vorig jaar 77,7%). De hogere combined ratio kan worden toegeschreven aan hogere claims, met als belangrijkste een schadedossier in Brand in Portugal,

de voorzieningen voor te betalen weer-gerelateerde schade in België, en negatieve premie-aanpassingen met betrekking tot het stop-loss herverzekeringsprogramma in het Verenigd Koninkrijk.

Het **nettoresultaat** van Intreas voor de eerste zes maanden bedroeg EUR 2,1 miljoen (tegenover EUR 3,1 miljoen).

De **Technische verplichtingen Niet-Leven** (na herverzekering) bedroegen EUR 25,1 miljoen (tegenover EUR 14,5 miljoen).

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 34 miljoen

tegenover een nettoverlies van EUR 161 miljoen.

Totale liquide activa EUR 1,8 miljard

waarvan EUR 0,9 miljard gereserveerd voor de Fortisschikking.

Strategische ontwikkeling

Putoptie op AG Insurance verlopen (persbericht 2/7/2018)

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Netto rentebaten	1,6	2,6	- 38 %	0,5	1,1	- 55 %	1,1
Niet-gerealiseerde meer(min)-waarde op RPN(I)	8,6	- 121,9	*	47,0	- 26,4	*	- 38,4
Resultaat op verkoop en herwaarderings	2,7	- 0,6	*	- 0,8	- 0,3	*	3,5
Aandeel in resultaat van deelnemingen	- 0,2	1,1	*	0,1	- 0,3	*	- 0,3
Overige baten	0,7	0,1	*	0,7	0,1	*	-
Totale baten	13,4	- 118,7	*	47,5	- 25,8	*	- 34,1
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 0,2	0,1	*	- 0,2	0,2	*	-
Nettobaten	13,2	- 118,6	*	47,3	- 25,6	*	- 34,1
Personeelslasten	- 17,3	- 13,6	27 %	- 9,8	- 6,5	51 %	- 7,5
Overige operationele en administratieve lasten	- 23,9	- 23,8	0 %	- 16,0	- 12,3	30 %	- 7,9
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	2,0	2,9	- 31 %	0,7	1,6	- 56 %	1,3
Totale lasten	- 39,2	- 34,5	14 %	- 25,1	- 17,2	46 %	- 14,1
Winst voor belastingen	- 26,0	- 153,1	83 %	22,2	- 42,8	*	- 48,2
Winstbelastingen	- 8,1	- 7,9	- 3 %	- 4,6	- 6,1	25 %	- 3,5
Nettowinst over de periode	- 34,1	- 161,0	79 %	17,6	- 48,9	*	- 51,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 34,1	- 161,0	79 %	17,6	- 48,9	*	- 51,7

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	30 juni 2018	31 dec 2017	Wijziging
RPN(I)	- 439,4	- 448,0	- 2 %
Royal Park Investments	5,0	17,7	- 72 %
Voorziening Fortis-schikking	- 1.109,5	- 1.109,5	0 %

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg voor het eerste semester van 2018 EUR 34 miljoen negatief in vergelijking met EUR 161 miljoen negatief. De wijziging weerspiegelt voornamelijk de herwaardering van de RPN(I).

RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting daalde van EUR 448 miljoen per einde jaar 2017 naar EUR 439 miljoen aan het eind van het eerste halfjaar van 2018. Dit leidde voor het eerste halfjaar tot een winst zonder cash-impact van EUR 9 miljoen. De verandering in het referentiebedrag is grotendeels te verklaren uit de wijziging in de koers van het aandeel Ageas in dezelfde periode van EUR 40,72 naar EUR 43,21.

Overige posten

Personeelskosten en andere bedrijfskosten na doorberekeningen stegen van EUR 11 miljoen vorig jaar naar EUR 15 miljoen. Dit had te maken met de reorganisatie van het hoofdkantoor van Ageas.

Totale liquide activa

De totale liquide activa in de Algemene Rekening, inclusief liquide activa met een vervaldatum van langer dan 1 jaar, beliepen EUR 1,8 miljard. De stijging van EUR 0,1 miljard vergeleken met eind 2017 is vooral toe te schrijven aan de dividenduitkeringen ter waarde van EUR 599 miljoen van de operationele entiteiten. Dit bedrag is ruimschoots voldoende voor de dividenduitkering aan de aandeelhouders van Ageas (EUR 407 miljoen) en de holdingkosten. De resterende

toekomstige cash-out van EUR 0,9 miljard in verband met de mogelijke Fortisschikking is gereserveerd.

EVOLUTIE NETTOKASPOSITIE IN 2018		
in miljoenen EUR		
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.741,9
Liquide activa		36,0
Totale liquiditeitspositie op 31 december 2017		1.777,9
Uitkering aan aandeelhouders		
Uitbetaalde dividend	- 406,8	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2017-2018*	- 97,4	
		- 504,2
Dividendbetalingen, netto ontvangen**		
België	437,4	
Continentaal Europa:		
- Portugal	69,0	
- Turkije	7,2	
- Luxemburg	9,0	
Azië:		
- Thailand	14,0	
- China	61,9	
Royal Park Investments:	12,5	
		611,0
Fusies & overnames en herstructurering kapitaal		
Kapitaalinjectie Vietnam	- 4,3	
Andere (incl regionale kosten CE, Azië en Intrest)		- 56,2
Totale liquiditeitspositie op 30 juni 2018		1.824,2
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.822,9
Liquide activa		1,3

* Totaal inkoopprogramma van EUR 200 miljoen, EUR 75,0 miljoen was uitgaande betaling in 2017

** EUR 16 miljoen dividend van Maleisië ontvangen in Q3 werd reeds erkend in de 6MSolvency II cijfers

Putoptie

Op 30 juni 2018 verliep de putoptie op 25%+1 aandeel van AG Insurance die was toegekend aan BNP Paribas Fortis zonder dat deze werd uitgeoefend. De verplichting die met deze optie verband hield is van de balans van de Algemene Rekening verdwenen, zonder het nettoresultaat te beïnvloeden.

Voorwaardelijke verplichtingen

Op 13 juli 2018 verklaarde het gerechtshof in Amsterdam de aangevulde en gewijzigde schikkingsovereenkomst met betrekking tot alle burgerlijke rechtszaken gerelateerd aan gebeurtenissen in 2007 en 2008 in de voormalige Fortis-groep bindend. Deze schikking was op 12 december 2017 aangekondigd door Ageas en de claimantenorganisaties Deminor, VEB, Stichting FortisEffect en Stichting Investor Claims Against Fortis.

Dit betekent dat in aanmerking komende aandeelhouders recht hebben op compensatie voor de gebeurtenissen van 2007-2008, mits zij Ageas volledig vrijwaren van aansprakelijkheid voor deze gebeurtenissen en in navolging van alle (andere) voorwaarden van de schikkingsovereenkomst. Verder betekent het dat in aanmerking komende aandeelhouders die niet voor de deadline van 31 december 2018 opteren voor een opt-out, ongeacht of zij een claimformulier hebben ingediend, volgens de wet geacht worden Ageas te hebben gevrijwaard van aansprakelijkheid en afstand te hebben gedaan van alle rechten met betrekking tot de gebeurtenissen.

De indieningsperiode voor dossiers is op 27 juli 2018 ingegaan en zal op 28 juli 2019 aflopen.

De schikking wordt pas definitief als op het einde van de opt-out periode (31 december 2018) de overeengekomen opt-out drempel niet is overschreden (tenzij Ageas afstand heeft gedaan van haar recht de schikking te beëindigen). Gedetailleerdere informatie is te raadplegen op de speciale website www.FORsettlement.com.

Voor de overige voorwaardelijke verplichtingen verwijzen we naar de tussentijdse rapportering over de eerste 6 maanden van 2018.

SOLVABILITEITSPOSITIE EN BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen van 202%

boven de doelstelling van 175%. Solvency II_{ageas}-ratio Groep 211%.

Beleggingsportefeuille EUR 80,7 miljard

tegenover **EUR 80,6 miljard** eind 2017.

Sterke balans

Eigen vermogen bedroeg **EUR 9,6 miljard**.

Solvency II	30 juni 2018	31 dec 2017
Groep Solvency II _{ageas}	210,7%	196,3%
Groep Solvency II _{pim}	197,2%	190,6%
Verzekeringen Solvency II _{ageas}	202,3%	196,1%
- België	234,3%	237,3%
- Verenigd Koninkrijk	153,8%	147,2%
- Continentaal Europa	215,2%	206,8%
- Herverzekering (Intreas)	271,3%	242,9%

Solvabiliteitspositie

De eigen middelen van de verzekeringsactiviteiten bedroegen EUR 7,8 miljard, EUR 3,9 miljard boven de SCR. Dat leidde tot een sterke totale Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen van 202% of 6% hoger ten opzichte van eind vorig jaar.

Het goede operationele semester van de bedrijven binnen Solvency II_{ageas} is voldoende om de verwachte dividenduitkering van het IFRS-resultaat voor deze periode te dekken, ondanks de negatieve invloed van de weersomstandigheden in België en het Verenigd Koninkrijk. De verbetering van de solvabiliteitsratio voor Verzekeringen kwam er ook door de verhoogde fungabiliteit van de eigen middelen als gevolg van het verkrijgen van de licentie voor herverzekeringsactiviteiten.

De Solvabiliteitsratio's voor Verzekeringen verbeterden voor elk van de segmenten, voornamelijk door de goede operationele prestaties.

De Solvency II-ratio_{ageas} Groep steeg 15% tot 211%. Naast de verbetering van op verzekeringsniveau werd de solvabiliteitsratio op groepsniveau beïnvloed door het lopende inkoopprogramma van eigen aandelen (-2pp) en het verlopen van de putoptie toegekend aan BNP Paribas Fortis (+7pp). Het verdwijnen van de verplichting en het terugdraaien van de belangen van derden in het vrije surplus op Belgisch niveau, beide gelinkt aan het verlopen van de putoptie, leidde tot de positieve impact van 7pp.

Het goede operationele resultaat genereerde over dit kwartaal een vrij operationeel kapitaal van EUR 392 miljoen. Hierin is begrepen het dividend van EUR 99 miljoen dat is ontvangen van de Niet-Europese niet-geconsolideerde participaties en de negatieve impact van het slechte weer in België en het VK voor EUR 62 miljoen.

Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen daalde van EUR 9,6 miljard of EUR 48,30 per aandeel per eind 2017 naar EUR 9,3 miljard of EUR 47,29 per aandeel. Deze daling was te wijten aan de impact van het verlopen van de putoptie toegekend aan BNP Paribas Fortis. Het wegvallen van de verplichting en de niet-gecontroleerde deelneming in onze Belgische entiteit in de balans als gevolg van het verlopen van de putoptie, zorgde voor een daling van het eigen vermogen van de Groep met EUR 0,3 miljard. De uitbetaling van het dividend (EUR 0,4 miljard) en het lopende aandeleninkoopprogramma (EUR 0,1 miljard) hadden ook een negatieve impact op het eigen vermogen terwijl het resultaat van de periode een positief effect had (EUR 0,4 miljard).

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per einde eerste semester 2018 een waarde van EUR 80,5 miljard in vergelijking met EUR 80,6 miljard eind 2017. Per eind maart 2018 bedroegen de ongerealiseerde winsten en verliezen op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 8,7 miljard, vergeleken met EUR 9,3 miljard per eind 2017. De ongerealiseerde meerwaarden in de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille bedroegen EUR 2,1 miljard tegenover EUR 2,2 miljard eind 2017. De activa-allocatie bleef in het semester relatief stabiel.

FINANCIËLE LEXICON VAN INFORMATIEVERSCHAFFING

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

BIJLAGEN

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

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 juni 2018

in miljoenen EUR	30 juni 2018	31 december 2017
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.315,6	2.552,3
Financiële beleggingen	62.944,6	63.372,8
Vastgoedbeleggingen	2.882,8	2.649,1
Leningen	9.572,1	9.416,0
Beleggingen inzake unit-linked contracten	16.025,8	15.827,3
Beleggingen in deelnemingen	3.010,0	2.941,6
Herverzekering en overige vorderingen	2.138,0	2.185,9
Actuele belastingvorderingen	136,3	40,0
Uitgestelde belastingvorderingen	151,9	149,7
Overlopende rente en overige activa	1.577,6	1.857,8
Materiële vaste activa	1.235,6	1.183,9
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.122,8	1.122,6
Activa aangehouden voor verkoop		41,8
Totaal activa	103.113,1	103.340,8
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.200,4	27.480,8
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	30.918,3	31.350,6
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	16.016,6	15.816,2
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.713,1	7.575,0
Achtergestelde schulden	2.275,5	2.261,3
Leningen	2.269,1	1.969,3
Actuele belastingschulden	52,2	72,6
Uitgestelde belastingschulden	1.153,9	1.054,9
RPN(I)	439,4	448,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.256,9	2.412,1
Voorzieningen	1.175,0	1.178,1
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	115,2	1.559,7
Totaal verplichtingen	91.585,6	93.178,6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.309,8	9.610,9
Minderheidsbelangen	2.217,7	551,3
Totaal eigen vermogen	11.527,5	10.162,2
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	103.113,1	103.340,8

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR							
	6M 18	6M 17	Wijziging	Q2 18	Q2 17	Wijziging	Q1 18
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	4.335,4	4.271,1	2 %	2.079,0	2.018,7	3 %	2.256,4
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 92,4	- 117,7	- 21 %	48,1	36,6	31 %	- 140,5
- Afgestane herverzekeringspremies	- 122,2	- 125,1	- 2 %	- 57,0	- 55,4	3 %	- 65,2
Netto verdiende premies	4.120,8	4.028,3	2 %	2.070,1	1.999,9	4 %	2.050,7
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	1.354,3	1.400,6	- 3 %	690,3	719,7	- 4 %	664,0
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	8,6	- 121,9	*	47,0	- 26,4	*	- 38,4
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	153,8	147,9	4 %	43,4	25,7	69 %	110,4
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	- 31,9	400,5	*	139,5	188,9	- 26 %	- 171,4
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	207,2	149,0	39 %	67,3	79,0	- 15 %	139,9
Commissiebaten	162,0	169,3	- 4 %	70,8	84,8	- 17 %	91,2
Overige baten	108,2	52,8	*	67,5	21,7	*	40,7
Totale baten	6.083,0	6.226,5	- 2 %	3.195,9	3.093,3	3 %	2.887,1
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 3.862,3	- 3.938,9	- 2 %	- 1.933,2	- 1.782,6	8 %	- 1.929,1
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekerders	33,0	254,9	- 87 %	12,4	- 2,2	*	20,6
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 3.829,3	- 3.684,0	4 %	- 1.920,8	- 1.784,8	8 %	- 1.908,5
Lasten inzake unit-linked contracten	- 13,3	- 427,5	- 97 %	- 157,4	- 212,1	- 26 %	144,1
Financiële lasten	- 58,7	- 59,3	- 1 %	- 30,6	- 22,0	39 %	- 28,1
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 18,2	- 7,0	*	- 8,7	- 3,0	*	- 9,5
Wijzigingen in voorzieningen	- 0,1	0,6	*	0,3	1,0	- 70 %	- 0,4
Commissielasten	- 536,1	- 575,2	- 7 %	- 252,5	- 273,6	- 8 %	- 283,6
Personeelslasten	- 408,0	- 410,0	- 0 %	- 207,8	- 203,4	2 %	- 200,2
Overige lasten	- 566,4	- 516,4	10 %	- 328,2	- 283,8	16 %	- 238,2
Totale lasten	- 5.430,1	- 5.678,8	- 4 %	- 2.905,7	- 2.781,7	4 %	- 2.524,4
Winst voor belastingen	652,9	547,7	19 %	290,2	311,6	- 7 %	362,7
Belastingen op de winst	- 111,3	- 145,8	24 %	- 54,1	- 83,1	35 %	- 57,2
Nettowinst over de periode	541,6	401,9	35 %	236,1	228,5	3 %	305,5
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	100,4	118,3	- 15 %	42,6	55,1	- 23 %	57,8
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	441,2	283,6	56 %	193,5	173,4	12 %	247,7
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	2,23	1,40					1,25
Verwaterde winst per aandeel	2,23	1,39					1,25

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

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100%	BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR	6M 18	6M 17	Q2 18	Q2 17	6M 18	6M 17	Q2 18	Q2 17	6M 18	6M 17	Q2 18	Q2 17
België	2.109,7	1.891,1	1.196,0	1.018,4	1.078,7	1.032,5	449,9	437,6	3.188,4	2.923,6	1.645,9	1.456,0
Verenigd Koninkrijk					920,7	1.067,9	475,5	545,0	920,7	1.067,9	475,5	545,0
Geconsolideerde entiteiten					722,0	830,9	369,9	419,1	722,0	830,9	369,9	419,1
Deelnemingen tegen 100%					198,7	237,0	105,6	125,9	198,7	237,0	105,6	125,9
Tesco					198,7	237,0	105,6	125,9	198,7	237,0	105,6	125,9
Continentaal Europa	2.003,4	2.301,8	952,1	1.301,6	682,0	714,6	298,9	330,6	2.685,4	3.016,4	1.251,0	1.632,2
Geconsolideerde entiteiten	817,0	1.002,9	378,2	477,5	343,9	430,8	159,5	203,1	1.160,9	1.433,7	537,7	680,6
Portugal	646,4	765,1	296,5	386,8	343,9	319,3	159,5	144,5	990,3	1.084,4	456,0	531,3
Frankrijk	170,6	237,8	81,7	90,7					170,6	237,8	81,7	90,7
Italië						111,5		58,6		111,5		58,6
Deelnemingen tegen 100%	1.186,4	1.298,9	573,9	824,1	338,1	283,8	139,4	127,5	1.524,5	1.582,7	713,3	951,6
Turkije (Aksigorta)					338,1	283,8	139,4	127,5	338,1	283,8	139,4	127,5
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	1.186,4	1.298,9	573,9	824,1					1.186,4	1.298,9	573,9	824,1
Azië	12.883,8	13.007,0	4.699,1	3.958,9	450,4	450,7	204,5	200,9	13.334,2	13.457,7	4.903,6	4.159,8
Deelnemingen tegen 100%	12.883,8	13.007,0	4.699,1	3.958,9	450,4	450,7	204,5	200,9	13.334,2	13.457,7	4.903,6	4.159,8
Maleisië	440,1	338,3	221,5	169,4	290,1	287,3	126,0	124,8	730,2	625,6	347,5	294,2
Thailand	1.317,1	1.540,2	648,6	801,6	160,3	163,4	78,5	76,1	1.477,4	1.703,6	727,1	877,7
China	10.982,5	11.000,4	3.776,2	2.943,9					10.982,5	11.000,4	3.776,2	2.943,9
Filipijnen	10,4	5,4	6,4	2,9					10,4	5,4	6,4	2,9
Vietnam	15,4	1,0	10,3	0,9					15,4	1,0	10,3	0,9
India	118,3	121,7	36,1	40,2					118,3	121,7	36,1	40,2
Totaal	16.996,9	17.199,9	6.847,2	6.278,9	3.131,8	3.265,7	1.428,8	1.514,1	20.128,7	20.465,6	8.276,0	7.793,0
Geconolideerde entiteiten	2.926,7	2.894,0	1.574,2	1.495,9	2.144,6	2.294,2	979,3	1.059,8	5.071,3	5.188,2	2.553,5	2.555,7
Deelnemingen tegen 100%	14.070,2	14.305,9	5.273,0	4.783,0	987,2	971,5	449,5	454,3	15.057,4	15.277,4	5.722,5	5.237,3
Herverzekering					29,3	24,2	14,3	13,5	29,3	24,2	14,3	13,5

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR	% eigendom	6M 18	6M 17	Q2 18	Q2 17	6M 18	6M 17	Q2 18	Q2 17	6M 18	6M 17	Q2 18	Q2 17
Belgie	75%	1.582,2	1.418,4	896,9	763,9	809,0	774,4	337,4	328,2	2.391,3	2.192,8	1.234,4	1.092,1
Verenigd Koninkrijk						821,5	949,6	422,8	482,1	821,5	949,6	422,8	482,1
Geconsolideerde entiteiten	100%					722,0	830,9	370,0	419,1	722,0	830,9	370,0	419,1
Deelnemingen						99,6	118,7	52,9	63,0	99,6	118,7	52,9	63,0
Tesco	50%					99,6	118,7	52,9	63,0	99,6	118,7	52,9	63,0
Continentaal Europa		918,9	1.083,2	435,1	574,5	465,6	477,2	209,7	219,7	1.384,5	1.560,4	644,8	794,2
Geconsolideerde entiteiten		523,5	650,3	243,8	299,9	343,9	375,0	159,5	173,8	867,4	1.025,3	403,3	473,7
Portugal	51% - 100%	352,9	412,5	162,1	209,2	343,9	319,3	159,5	144,5	696,8	731,8	321,6	353,7
Frankrijk	100%	170,6	237,8	81,7	90,7					170,6	237,8	81,7	90,7
Italië	50%						55,7		29,3		55,7		29,3
Deelnemingen		395,4	432,9	191,3	274,6	121,7	102,2	50,2	45,9	517,1	535,1	241,5	320,5
Turkije (Aksigorta)	36%					121,7	102,2	50,2	45,9	121,7	102,2	50,2	45,9
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	395,4	432,9	191,3	274,6					395,4	432,9	191,3	274,6
Azië		3.318,4	3.354,0	1.224,9	1.045,0	113,6	113,2	50,6	49,9	3.432,0	3.467,2	1.275,5	1.094,9
Deelnemingen		3.318,4	3.354,0	1.224,9	1.045,0	113,6	113,2	50,6	49,9	3.432,0	3.467,2	1.275,5	1.094,9
Maleisië	31%	136,2	104,7	68,5	52,4	89,8	88,9	39,0	38,6	226,0	193,6	107,5	91,0
Thailand	15% - 31%	406,7	475,5	200,3	247,4	23,8	24,3	11,6	11,3	430,5	499,8	211,9	258,7
China	25%	2.734,6	2.739,1	940,2	733,0					2.734,6	2.739,1	940,2	733,0
Filipijnen	50%	5,2	2,7	3,2	1,4					5,2	2,7	3,2	1,4
Vietnam	32%	4,9	0,3	3,3	0,3					4,9	0,3	3,3	0,3
India	26%	30,8	31,7	9,4	10,5					30,8	31,7	9,4	10,5
Totaal		5.819,5	5.855,6	2.556,9	2.383,4	2.209,7	2.314,4	1.020,5	1.079,9	8.029,3	8.170,0	3.577,5	3.463,3
Geconolideerde entiteiten		2.105,7	2.068,7	1.140,7	1.063,8	1.874,9	1.980,3	866,9	921,1	3.980,7	4.049,0	2.007,7	1.984,9
Deelnemingen		3.713,8	3.786,9	1.416,2	1.319,6	334,9	334,1	153,7	158,8	4.048,7	4.121,0	1.569,9	1.478,4
Herverzekering	100%					29,3	24,2	14,3	13,5	29,3	24,2	14,3	13,5

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	30 juni 2018	31 dec 2017
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.924,1	5.095,8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	6.692,7	6.858,7
SCR _{ageas}	2.856,7	2.890,3
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	3.836,0	3.968,4
Solvency II _{ageas} ratio	234,3%	237,3%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	856,0	851,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	768,0	761,7
SCR _{ageas}	499,2	517,5
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	268,8	244,2
Solvency II _{ageas} ratio	153,8%	147,2%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.335,4	1.385,2
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	1.348,3	1.393,2
SCR _{ageas}	626,7	673,7
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	721,6	719,5
Solvency II _{ageas} ratio	215,2%	206,8%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.136,1	2.036,4
Herverzekering		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	113,7	112,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	113,1	116,6
SCR _{ageas}	41,7	48,0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	71,4	68,6
Solvency II _{ageas} ratio	271,3%	242,9%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	- 1.164,3	- 1.417,0
Diversificatie SCR_{ageas}	- 189,8	- 195,4
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9.365,7	9.481,8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.757,8	7.713,2
SCR _{ageas}	3.834,5	3.934,1
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	3.923,3	3.779,1
Totale Solvency II _{ageas} ratio	202,3%	196,1%
Totale Solvency II _{pim} ratio	197,2%	191,9%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	- 55,9	129,1
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	487,6	160,7
SCR _{ageas}	79,3	76,1
Totaal Groep		
Totale Solvency II _{ageas} ratio	210,7%	196,3%
Totale Solvency II _{pim} ratio	197,2%	190,6%
Solvabiliteitsratio JV's niet opgenomen in Solvency ratio Groep	250,8%	260,8%

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

30 juni 2018							
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Verzekeringen Eliminaties	Totaal verzekeringen	Algemeen	Groep Eliminaties	Totaal
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	911,9	396,5		1.308,4	1.007,2		2.315,6
Financiële beleggingen	55.432,0	7.320,9		62.752,9	200,3	- 8,6	62.944,6
Vastgoedbeleggingen	2.600,6	282,2		2.882,8			2.882,8
Leningen	7.906,0	1.057,0	- 37,1	8.925,9	1.308,2	- 662,0	9.572,1
Beleggingen inzake unit-linked contracten	16.025,8			16.025,8			16.025,8
Beleggingen in deelnemingen	2.582,5	416,0	- 0,3	2.998,2	8,0	3,8	3.010,0
Herverzekering en overige vorderingen	425,5	1.884,4	- 428,0	1.881,9	261,7	- 5,6	2.138,0
Actuele belastingvorderingen	90,1	46,2		136,3			136,3
Uitgestelde belastingvorderingen	47,2	104,7		151,9			151,9
Overlopende rente en overige activa	1.349,6	227,2	- 8,3	1.568,5	94,2	- 85,1	1.577,6
Materiële vaste activa	997,6	236,5		1.234,1	1,5		1.235,6
Goodwill en overige immateriële vaste activa	837,6	285,2		1.122,8			1.122,8
Totaal activa	89.206,4	12.256,8	- 473,7	100.989,5	2.881,1	- 757,5	103.113,1
Verplichtingen							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.208,5			27.208,5		- 8,1	27.200,4
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	30.918,3			30.918,3			30.918,3
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	16.016,6			16.016,6			16.016,6
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.731,4	- 18,3	7.713,1			7.713,1
Achtergestelde schulden	1.197,3	527,4	- 37,2	1.687,5	1.250,0	- 662,0	2.275,5
Leningen	2.038,8	238,5	- 8,2	2.269,1			2.269,1
Actuele belastingsschulden	34,5	16,3		50,8	1,4		52,2
Uitgestelde belastingsschulden	946,9	202,5		1.149,4	4,5		1.153,9
RPN(I)					439,4		439,4
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.887,0	746,2	- 409,2	2.224,0	107,5	- 74,6	2.256,9
Voorzieningen	22,9	31,1		54,0	1.121,0		1.175,0
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	89,4	25,8		115,2			115,2
Totaal verplichtingen	80.360,2	9.519,2	- 472,9	89.406,5	2.923,8	- 744,7	91.585,6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.638,7	2.727,8	- 0,8	9.365,7	- 42,7	- 13,2	9.309,8
Minderheidsbelangen	2.207,5	9,8		2.217,3		0,4	2.217,7
Totaal eigen vermogen	8.846,2	2.737,6	- 0,8	11.583,0	- 42,7	- 12,8	11.527,5
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	89.206,4	12.256,8	- 473,7	100.989,5	2.881,1	- 757,5	103.113,1
Aantal werknemers	4.088	6.891		10.979	153		11.132

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,07%	- 0,09%	0,43%	0,30%
Beleggingsmarge	1,15%	1,19%		
Operationele marge	1,08%	1,10%	0,43%	0,30%
Continental Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,23%	0,38%	0,14%	0,18%
Beleggingsmarge	0,99%	0,95%	- 0,02%	0,02%
Operationele marge	1,22%	1,33%	0,12%	0,20%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in % van de Netto verdiende premies	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17	6M 18	6M 17
België										
Combined Ratio	105,2%	99,7%	92,2%	84,0%	105,9%	86,3%	80,8%	98,4%	98,8%	90,3%
Schade ratio	80,1%	72,0%	54,6%	46,8%	59,3%	40,5%	38,5%	53,6%	61,2%	52,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									70,3%	63,3%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 9,1%	- 11,3%
Netto onderschrijvingsmarge	- 5,2%	0,3%	7,8%	16,0%	- 5,9%	13,7%	19,2%	1,6%	1,2%	9,7%
Beleggingsmarge	5,5%	6,8%	6,8%	7,2%	2,5%	2,7%	11,0%	12,7%	5,5%	6,2%
Overige marge										
Operationele marge	0,3%	7,1%	14,6%	23,2%	- 3,4%	16,4%	30,2%	14,3%	6,7%	15,9%
Reserves / Premie (in %)	377%	390%	188%	182%	75%	70%	303%	326%	214%	215%
VK										
Combined Ratio	108,5%	104,6%	90,6%	106,1%	116,1%	99,7%	108,6%	114,8%	99,0%	105,7%
Schade ratio	56,9%	56,9%	61,1%	79,6%	67,2%	53,4%	59,0%	68,8%	62,2%	71,8%
waarvan schade ratio huidig jaar									71,3%	70,9%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 9,1%	0,9%
Netto onderschrijvingsmarge	- 8,5%	- 4,6%	9,4%	- 6,1%	- 16,1%	0,3%	- 8,6%	- 14,8%	1,0%	- 5,7%
Beleggingsmarge	1,2%	2,5%	4,4%	6,9%	2,0%	3,3%	5,1%	7,9%	3,8%	6,2%
Overige marge										
Operationele marge	- 7,3%	- 2,1%	13,8%	0,8%	- 14,1%	3,6%	- 3,5%	- 6,9%	4,8%	0,5%
Reserves / Premie (in %)	63%	62%	234%	224%	94%	83%	252%	231%	200%	189%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	88,4%	89,4%	100,6%	102,3%	80,8%	76,7%	100,8%	63,8%	91,6%	90,5%
Schade ratio	63,9%	64,2%	65,7%	73,3%	45,8%	46,1%	63,0%	8,3%	62,1%	61,7%
waarvan schade ratio huidig jaar									66,3%	68,3%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,2%	- 6,6%
Netto onderschrijvingsmarge	11,6%	10,6%	- 0,6%	- 2,3%	19,2%	23,3%	- 0,8%	36,2%	8,4%	9,5%
Beleggingsmarge	0,9%	1,6%	2,0%	1,9%	1,6%	1,4%	9,4%	7,8%	1,6%	2,0%
Overige marge	- 0,1%	0,8%	- 0,8%	- 1,9%	- 2,5%	- 0,5%	- 1,5%	1,2%	- 0,7%	- 0,2%
Operationele marge	12,4%	13,0%	0,6%	- 2,3%	18,3%	24,2%	7,1%	45,2%	9,3%	11,3%
Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd	147%	180%	143%	186%	115%	116%	433%	466%	148%	188%
Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas	147%	158%	143%	150%	115%	102%	433%	472%	148%	155%
Herv verzekering										
Combined Ratio	11,4%	23,3%	101,1%	55,0%	97,1%	90,2%	- 37,8%	22,7%	91,3%	77,7%
Schade ratio	6,8%	19,7%	89,2%	45,2%	69,1%	55,6%	- 42,4%	18,0%	67,4%	51,3%
waarvan schade ratio huidig jaar									57,4%	53,6%
waarvan schade ratio vorig jaar									10,0%	- 2,3%
Netto onderschrijvingsmarge	88,6%	76,7%	- 1,1%	45,0%	2,9%	9,8%	137,8%	77,3%	8,7%	22,3%
Beleggingsmarge										
Overige marge										
Operationele marge	88,6%	76,7%	- 1,1%	45,0%	2,9%	9,8%	137,8%	77,3%	8,7%	22,3%
Reserves / Premie (in %)	102%	503%	182%	86%	75%	128%	4%	91%	91%	114%

DISCLAIMER

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

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