



# PERSBERICHT

Gereguleerde informatie

Brussel, 14 november 2018 – 7u30 (CET)

## Ageas rapporteert resultaten over 9 maanden van 2018

### Solide resultaat

### Sterke verkoopdynamiek in België en China

### Versterkte aanwezigheid Niet-Leven in groeiemarkten

9 maanden 2018	
<b>Nettoresultaat</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nettoresultaat <b>Groep EUR 656 miljoen</b> tegenover EUR 360 miljoen</li> <li>Nettoresultaat <b>Algemene Rekening van EUR 8 miljoen negatief</b> tegenover EUR 326 miljoen negatief</li> <li>Nettoresultaat <b>Verzekeringen 3% lager op EUR 664 miljoen</b> tegenover EUR 686 miljoen vanwege lagere netto-meerwaarden</li> </ul>
<b>Premie-inkomen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Het <b>premie-inkomen van de Groep</b> (tegen 100%) bedroeg <b>EUR 27,4 miljard</b>, een stijging van 3% tegen constante wisselkoersen). Het premie-inkomen van de Groep (Ageas' deel) eindigde iets hoger op EUR 11,2 miljard (inclusief 2% negatief wisselkoerseffect)</li> <li>Het premie-inkomen <b>Leven</b> nam met 2% toe naar EUR 22,8 miljard en op vergelijkbare basis bleef <b>Niet-Leven</b> stabiel op EUR 4,5 miljard (beide tegen 100%)</li> </ul>
<b>Operationeel resultaat</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Combined ratio van 95,1%</b> tegenover 94,9% ondanks slecht weer in België en het VK in de eerste helft van 2018</li> <li>Operationele marge producten met gegarandeerde rente <b>93 basispunten</b> tegenover 106 basispunten</li> <li>Operationele marge Unit-linked stabiel op 26 basispunten</li> <li>De <b>Technische verplichtingen Leven</b> van de geconsolideerde entiteiten bleven stabiel met <b>EUR 73,6 miljard</b></li> </ul>
<b>Balans</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Het eigen vermogen bedroeg EUR 9,4 miljard of EUR 47,82 per aandeel</li> <li>Solvency II <sub>ageas</sub> -ratio Verzekeringen <b>206%</b> en Solvency II <sub>ageas</sub> -ratio Groep <b>215%</b></li> <li>De totale liquide activa Algemene Rekening bleven stabiel en bedroegen <b>EUR 1,8 miljard</b></li> </ul>
<b>België</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sterke groei premie-inkomen in zowel Leven als Niet-Leven. Ongunstige weerssituatie in het eerste halfjaar en lagere gerealiseerde meerwaarden drukten het nettoresultaat</li> </ul>
<b>VK</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Verbetering zet zich door. Goede operationele prestaties dankzij Autoverzekeringen en ondanks de impact van de slechte weerssituatie in het eerste halfjaar</li> </ul>
<b>Continentaal Europa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sterk resultaat op vergelijkbare basis voor Niet-Leven. Goede performance in Leven, ondanks lagere verkopen Unit-linked</li> </ul>
<b>Azië</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sterke opwaartse verkooptrend in China en goede resultaten, enigszins gedrukt door waardeverminderingen op de aandelenportefeuille</li> </ul>

Tenzij anders aangegeven, worden alle cijfers voor de eerste 9 maanden van 2018 vergeleken met de cijfers voor de eerste 9 maanden van 2017.

**CEO Bart De Smet van Ageas:** "De solide resultaten die we in de eerste negen maanden van dit jaar realiseerden, bewijzen dat we op de goede weg zijn om onze *Ambition 2018* beloften waar te maken. Zij vormen ook een sterke basis voor *Connect21*, het strategisch plan van Ageas voor de komende drie jaar. Het uitstekende derde kwartaal van Niet-Leven bevestigde de goede prestaties in de diverse segmenten en droeg ondanks het slechte weer in de eerste helft van het jaar bij tot het sterke resultaat van Niet-Leven over de eerste negen maanden. De groei van het premie-inkomen in Leven hield aan. Het resultaat werd echter negatief beïnvloed door de lagere nettomeerwaarden in België en recent door de moeilijke situatie op de Aziatische aandelenmarkten. Op M&A-vlak geeft de acquisitie van een belang van 40% in Royal Sundaram General Insurance Co. Limited die we vandaag aankondigden, ons een sterke positie in de grote en snelgroeiende Indische Niet-Leven-markt. Samen met de recente verkoop van ons minderheidsbelang in Cardif Lux Vie in Luxemburg geeft dit aan dat we vastbesloten zijn om voorrang te geven aan groeiemarkten en Niet-Leven."

**Kerncijfers Ageas**

in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	27.387,3	27.062,1	1 %	7.258,6	6.596,5	10 %	8.276,0
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	20.027,4	19.619,1	2 %	4.970,0	4.341,7	14 %	5.722,5
Ageas' deel in premie-inkomen	11.216,3	11.172,2	0 %	3.186,9	3.002,1	6 %	3.577,5
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	664,0	685,6	- 3 %	188,6	240,9	- 22 %	176,0
Per segment:							
- België	306,2	366,2	- 16 %	86,4	107,2	- 19 %	83,4
- Verenigd Koninkrijk	61,4	25,3	*	30,9	14,1	*	19,8
- Europa	82,2	92,7	- 11 %	29,2	34,4	- 15 %	26,3
- Azië	210,4	196,7	7 %	40,4	83,6	- 52 %	46,2
- Herverzekering	3,8	4,7	- 19 %	1,7	1,6	6 %	0,3
Per type:							
- Leven	463,2	473,3	- 2 %	89,9	161,3	- 44 %	121,4
- Niet-Leven	200,8	212,3	- 5 %	98,7	79,6	24 %	54,6
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 8,3	- 325,8	97 %	25,8	- 164,8	*	17,6
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	655,6	359,7	82 %	214,4	76,1	*	193,5
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	73,6	74,2	- 1 %	73,6	74,2	- 1 %	74,1
Operationele marge Gegarandeerde producten	0,93%	1,06%		0,60%	0,90%		0,83%
Operationele marge Unit-Linked	0,26%	0,26%		0,21%	0,28%		0,24%
Combined ratio	95,1%	94,9%		89,7%	92,7%		96,7%
Solvency II ageas Ratio Verzekeringen	205,5%	194,4%					-
Solvency II ageas Ratio Groep	215,0%	193,2%					-
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	197,4	202,5	- 3 %	197,4	202,5	- 3 %	198,0
Winst per aandeel (in EUR)	3,32	1,78	87 %				-
Eigen vermogen	9.356	9.212	2 %	9.356	9.212	2 %	9.310
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	47,82	46,02	4 %	47,82	46,02	4 %	47,29
(exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	34,09	32,63	4 %	34,09	32,63	4 %	33,18
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen							
(exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	13,2%	14,1%					

**PERSBERICHT**
**14 november 2018**

Resultaten eerste 9 maanden 2018

**BELEGGERSRELATIES**
**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:**
**14 november 2018 om 9.30 CET (8.30 in het VK)**
**Audiocast:** www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 56086516#)

+44 2 071 943 759 (VK)

+32 2 403 58 16 (België)

+1 646 722 4916 (VS)

**Herhalen:**

+44 2 033 645 147 (VK)

+32 2 403 72 61 (België)

+1 646 722 4969 (VS)

(toegangsnummer 418795273#)

Beschikbaar tot 14 december 2018

**PERS**
**Michaël Vandenbergen**

+32 (0)2 557 57 36 - michael.vandenbergen@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 .....	16
Financiële Lexicon van Informatieverschaffing .....	17
Bijlagen .....	18
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2018 .....	18
Bijlage 2: Resultatenrekening .....	19
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin .....	20
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

## Sterk nettoresultaat Verzekeringen - Fortis-schikking bindend verklaard

De voorbije maanden werden gekenmerkt door enkele belangrijke gebeurtenissen. De Fortisschikking, waarmee alle burgerlijke rechtszaken uit het verleden worden geschikt, werd bindend verklaard. De putoptie liep af, en Ageas maakte zijn strategisch plan voor de komende drie jaar, Connect21, bekend. Met de recent aangekondigde aankoop op de Indiase Niet-Leven-markt en de verkoop van ons belang in de activiteit in Leven in Luxemburg, brachten wij onze strategie om onze focus te versterken op groeimarkten, in de praktijk. Ondanks ongunstige weergebeurtenissen waren de Niet-Leven resultaten van alle segmenten sterk. De resultaten van Leven weerspiegelen het uitzonderlijk hoge resultaat in China aan het begin van het jaar en de turbulentie op de Aziatische financiële markten van de afgelopen maanden. De al sterke solvabiliteit van de Groep en de Verzekeringsactiviteiten nam verder toe.

### Groei van premie-inkomen vooral dankzij België en Azië

Het totale premie-inkomen tegen constante wisselkoersen steeg met 3%, hetgeen vooral aan België en China te danken was. Vanaf het tweede kwartaal begon het premie-inkomen Leven in België weer te groeien en dit zette zich voort, terwijl Niet-Leven beter presteerde dan de markt. Het lagere premie-inkomen in het VK weerspiegelt onze prijszetting- en onderschrijvingsdiscipline op de concurrentiële markt voor Autoverzekeringen. Op vergelijkbare basis en tegen constante wisselkoersen daalde het premie-inkomen in Continentaal Europa met 7%. Het premie-inkomen van de niet-geconsolideerde partnerships in Azië begon weer te groeien.

### Solide nettoresultaat Verzekeringen ondanks lagere meerwaarden en ongunstige weersituatie

Het **nettoresultaat Verzekeringen** bedroeg in de eerste negen maanden EUR 664 miljoen in vergelijking met EUR 686 miljoen vorig jaar. Het nettoresultaat Leven daalde naar EUR 463 miljoen in vergelijking met EUR 473 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De EUR 152 miljoen lagere bijdrage van nettomeerwaarden werd vrijwel volledig gecompenseerd door het uitzonderlijk hoge resultaat over het eerste kwartaal in China. Het nettoresultaat van Niet-Leven bedroeg EUR 201 miljoen. Dankzij het aanhoudend sterke operationeel resultaat, daalde het resultaat jaar-op-jaar slechts EUR 11 miljoen ondanks de impact van de slechte weersomstandigheden in België en het Verenigd Koninkrijk voor EUR 60 miljoen. In het resultaat van vorig jaar was een negatieve Ogden-impact van EUR 40 miljoen inbegrepen.

### Nettoresultaat van de Groep aanzienlijk hoger

Het **nettoresultaat van de Groep** beliep in de eerste negen maanden EUR 656 miljoen waaraan de **Algemene Rekening** een negatieve bijdrage van EUR 8 miljoen leverde. De RPN(I)-verplichting daalde per eind september naar EUR 391 miljoen en dit droeg EUR 58 miljoen bij aan het nettoresultaat, terwijl de aanvullende voorziening van EUR 100 miljoen voor de Fortis-schikking het resultaat van vorig jaar drukte. Personeelskosten en andere operationele kosten bleven stabiel op EUR 60 miljoen.

Het resultaat van het derde kwartaal werd gekenmerkt door het uitstekende resultaat van Niet-Leven van bijna EUR 100 miljoen en het lagere resultaat van Leven als gevolg van de neerwaartse trend op de Aziatische financiële markten.

### Eigen vermogen en solvabiliteit

Het totale **eigen vermogen** daalde van EUR 9,6 miljard of EUR 48,30 per aandeel per eind 2017 naar EUR 9,4 miljard of EUR 47,82 per aandeel. Deze daling was te wijten aan het aflopen van de aan BNP Paribas Fortis toegekende putoptie.

Het **eigen vermogen van de Groep** bedroeg EUR 8,3 miljard, EUR 4,4 miljard boven de SCR. Dit leidde tot een sterke Solvency II<sub>ageas</sub>-ratio Groep van 215%, 19 pp hoger dan per eind 2017 door het aflopen van de putoptie, de toegenomen fungibiliteit van het eigen vermogen gerelateerd aan de vergunning om herververzekeringsactiviteiten uit te voeren en de goede operationele prestaties van de verzekeringsactiviteiten. De Solvency-ratio verbeterde naar 206%, met stijgende Solvency-ratio's in alle segmenten.

Het **gegeneerd operationeel vrij kapitaal** over de eerste negen maanden bedroeg EUR 571 miljoen, inclusief EUR 99 miljoen aan dividend van de Niet-Europese NCP's.

De **totale liquide activa in de Algemene Rekening** bleven met EUR 1,8 miljard stabiel ten opzichte van eind 2017. De EUR 622 miljoen aan dividenden ontvangen van de operationele entiteiten, plus de EUR 13 miljoen aan terugbetaling van kapitaal door RPI werden gebruikt om dividend uit te keren aan de aandeelhouders, alle kosten van de holding te dekken en de cash-out voor het lopende inkoopprogramma van eigen aandelen te financieren. Een bedrag van EUR 0,9 miljard blijft gereserveerd voor de Fortisschikking.

### Business development

In lijn met de strategie om te focussen op groeimarkten waarop Ageas actief is, werd onlangs een overeenkomst afgesloten om een belang van 40% in Royal Sundaram General Insurance Co. Limited te verwerven. Samen met de bestaande activiteiten op de Indiase Leven-markt kan de Groep nu als partner van een gevestigd bedrijf de kansen benutten die de Niet-Leven-markt biedt. Daarnaast maakte Ageas op 31 oktober bekend dat het zijn minderheidsbelang in de Luxemburgse Leven-activiteit Cardif Lux Vie had verkocht, waarmee de bedrijvenportefeuille verder wordt gestroomlijnd in overeenstemming met de principes die bepalen in welke markten de Groep aanwezig wil zijn.

### Voorwaardelijke verplichtingen

In het kader van de procedure voor de Fortisschikking eindigt de vijf maanden durende opt-out periode waartoe het Gerechtshof te Amsterdam in zijn vonnis van 13 juli 2018 heeft besloten op 31 december 2018.

Op 9 november verwierp het Brusselse Hof van Cassatie het beroep in cassatie van Ageas over de FSMA-zaak in de Nederlandstalige procedure. Dit betekent dat de uitspraak uit 2015 onherroepelijk wordt.

# DETAILS PER PRODUCT

Leven: Sterk resultaat ondanks aanzienlijk lagere gerealiseerde meerwaarden

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>22.849,4</b>	<b>22.353,2</b>	<b>2%</b>	<b>5.852,5</b>	<b>5.153,3</b>	<b>14%</b>	<b>6.847,2</b>
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>4.223,0</b>	<b>4.155,0</b>	<b>2%</b>	<b>1.296,3</b>	<b>1.261,0</b>	<b>3%</b>	<b>1.574,2</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>420,0</b>	<b>473,5</b>	<b>-11%</b>	<b>91,5</b>	<b>136,7</b>	<b>-33%</b>	<b>125,2</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	25,0	26,5	-6%	6,0	13,5	-56%	9,1
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>445,0</b>	<b>500,0</b>	<b>-11%</b>	<b>97,5</b>	<b>150,2</b>	<b>-35%</b>	<b>134,3</b>
Winst deelnemingen	225,1	212,3	6%	43,8	88,3	-50%	52,9
Winstbelastingen	- 101,2	- 120,7	-16%	- 30,2	- 41,8	-28%	- 32,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 105,7	- 118,3	-11%	- 21,2	- 35,4	-40%	- 33,7
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>463,2</b>	<b>473,3</b>	<b>-2%</b>	<b>89,9</b>	<b>161,3</b>	<b>-44%</b>	<b>121,4</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE						
in miljoenen EUR	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>3.067,0</b>	<b>2.738,9</b>	<b>1.156,0</b>	<b>1.416,1</b>	<b>4.223,0</b>	<b>4.155,0</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	- 2,1	1,5	30,6	29,6	28,5	31,1
Beleggingsresultaat	391,4	442,6	0,1	- 0,2	391,5	442,4
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>389,3</b>	<b>444,1</b>	<b>30,7</b>	<b>29,4</b>	<b>420,0</b>	<b>473,5</b>
<b>Technische verplichtingen Leven</b>	<b>57.477,3</b>	<b>58.690,5</b>	<b>16.130,3</b>	<b>15.487,5</b>	<b>73.607,6</b>	<b>74.178,0</b>

Dankzij de sterke groei in België en de hernieuwde groei in Azië steeg het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships en tegen 100% tegen constante wisselkoersen met 4%. Het stopzetten van de verkopen van koopsomproducten in China beïnvloedde in het eerste kwartaal het premie-inkomen in Azië. Dit werd echter in het tweede en derde kwartaal volledig goedgemaakt door succesvolle verkoopcampagnes en een hernieuwde stijging van het aantal agenten in China. De volumes in België werden gekenmerkt door een verdere stijging in Unit-linked (+23%), terwijl het premie-inkomen voor producten met gegarandeerde rente 8% steeg door de stijging van de gegarandeerde rente van het belangrijkste individuele Leven-spaarproduct dat door het bankkanaal verkocht wordt (van 0,25% naar 0,50%).

De **Technische Verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten bleven met EUR 73,6 miljard vrijwel ongewijzigd ten opzichte van eind 2017. Dankzij het sterke premie-inkomen en het hoge polisbehoud in Azië stegen de Technische verplichtingen Leven van de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% van EUR 78,0 miljard eind van vorig jaar naar EUR 86,3 miljard.

Het **operationele resultaat** van de geconsolideerde activiteiten lag 11% lager dan vorig jaar vanwege de substantieel lagere nettomeerwaarden in België en een lager netto onderschrijvingsresultaat in producten met gegarandeerde rente in Continentaal Europa. De operationele marge op producten met gegarandeerde rente daalde naar 93 bp maar bleef boven het vooropgestelde doel. De marge voor Unit-linked bleef stabiel op 26 bp, met een stijging naar 39 bp in België en een daling naar 11 bp in Portugal, respectievelijk in het licht van hogere en lagere verkopen.

Het **nettoresultaat** daalde licht naar EUR 463 miljoen (tegenover EUR 473 miljoen) met een EUR 128 miljoen lagere bijdrage van nettomeerwaarden. Na een sterke start van het jaar was de bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships in het derde kwartaal aanzienlijk lager, vooral vanwege de impact van de aandelenmarkt in China.

## Niet-Leven: Sterke prestaties bevestigd door een uitstekend derde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>4.538,0</b>	<b>4.708,9</b>	<b>-4%</b>	<b>1.406,2</b>	<b>1.443,2</b>	<b>-3%</b>	<b>1.428,8</b>
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>3.136,9</b>	<b>3.288,0</b>	<b>-5%</b>	<b>992,3</b>	<b>993,8</b>	<b>-0%</b>	<b>979,3</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>2.929,7</b>	<b>3.052,3</b>	<b>-4%</b>	<b>981,1</b>	<b>982,9</b>	<b>-0%</b>	<b>975,0</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>259,1</b>	<b>306,1</b>	<b>-15%</b>	<b>133,2</b>	<b>111,6</b>	<b>19%</b>	<b>68,4</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	15,2	24,3	-37%	8,0	17,5	-54%	4,0
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>274,3</b>	<b>330,4</b>	<b>-17%</b>	<b>141,2</b>	<b>129,1</b>	<b>9%</b>	<b>72,4</b>
Winst deelnemingen	29,9	35,5	-16%	12,8	9,7	32%	8,5
Winstbelastingen	- 72,0	- 96,9	-26%	- 39,8	- 37,9	5%	- 17,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 31,4	- 56,7	-45%	- 15,5	- 21,3	-27%	- 8,9
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>200,8</b>	<b>212,3</b>	<b>-5%</b>	<b>98,7</b>	<b>79,6</b>	<b>24%</b>	<b>54,6</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>699,3</b>	<b>685,9</b>	<b>1.323,9</b>	<b>1.423,7</b>	<b>815,9</b>	<b>857,2</b>	<b>297,8</b>	<b>321,2</b>	<b>3.136,9</b>	<b>3.288,0</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>645,0</b>	<b>638,5</b>	<b>1.226,4</b>	<b>1.316,8</b>	<b>774,2</b>	<b>793,7</b>	<b>284,0</b>	<b>303,3</b>	<b>2.929,7</b>	<b>3.052,3</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	37,0	37,2	86,0	19,6	- 0,7	97,9	22,6	1,5	144,8	156,2
Combined Ratio	94,3%	94,2%	93,0%	98,5%	100,1%	87,7%	92,0%	99,5%	95,1%	94,9%
waarvan schaderatio vorig jaar									-7,8%	-5,4%
Beleggingsresultaat	19,5	25,3	58,5	74,4	15,8	19,4	22,3	28,4	116,1	147,5
Overig resultaat	- 0,5	1,7	- 1,0	0,4	- 0,1	- 0,1	- 0,3	0,4	- 1,9	2,4
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>56,0</b>	<b>64,2</b>	<b>143,5</b>	<b>94,4</b>	<b>15,0</b>	<b>117,2</b>	<b>44,6</b>	<b>30,3</b>	<b>259,1</b>	<b>306,1</b>
<b>Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd</b>	<b>273%</b>	<b>295%</b>	<b>207%</b>	<b>208%</b>	<b>81%</b>	<b>79%</b>	<b>283%</b>	<b>305%</b>	<b>196%</b>	<b>202%</b>
<b>Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas</b>	<b>273%</b>	<b>289%</b>	<b>207%</b>	<b>202%</b>	<b>81%</b>	<b>76%</b>	<b>283%</b>	<b>286%</b>	<b>196%</b>	<b>195%</b>
<b>Technische verplichtingen Niet-leven</b>	<b>2.351,3</b>	<b>2.511,8</b>	<b>3.391,9</b>	<b>3.650,9</b>	<b>836,1</b>	<b>834,2</b>	<b>1.072,6</b>	<b>1.231,4</b>	<b>7.651,9</b>	<b>8.228,3</b>

Het **brutopremie-inkomen** tegen constante wisselkoersen bleef gelijk. Het brutopremie-inkomen in België steeg met 5% vooral dankzij Auto en Ongevallen & Ziekte. In het VK daalde het brutopremie-inkomen aanzienlijk (11% tegen constante wisselkoersen) als gevolg van de focus op winstgevendheid boven volume. De Britse markt voor autoverzekeringen blijft moeilijk door de aanhoudende onzekerheid over een mogelijke toekomstige wijziging van de Ogden-disconteringsvoet. Dankzij de goede commerciële prestaties van alle entiteiten steeg het premie-inkomen in Continentaal Europa op vergelijkbare basis en tegen constante wisselkoersen met 23%. Tegen constante wisselkoersen steeg het premie-inkomen Niet-Leven in Azië met 4%.

De **combined ratio van de Groep** was met 95,1% uitstekend, na een zeer sterk kwartaal van 89,7%. Zowel in België als in het VK waren de weersomstandigheden in de eerste zes maanden van het jaar ongunstig, terwijl het resultaat in het derde kwartaal positief werd beïnvloed door de gunstige ontwikkeling van de schadeclaims uit eerdere perioden. De impact van het slechte weer op de combined ratio van de Groep voor de eerste negen maanden van het jaar is afgevlakt naar 3,1 pp, slechts iets meer dan voor het hele jaar kan worden verwacht. De operationele prestaties in België waren bijzonder sterk en exclusief de negatieve weersinvloeden zou de combined ratio een uitstekende 90,8% hebben bedragen. In het VK werd de negatieve impact van het weer gedeeltelijk gecompenseerd door hogere vrijval uit het voorgaande jaar. Exclusief de weersomstandigheden bedroeg de combined ratio in het VK 93,8%. De combined ratio in Continentaal Europa, die vanaf 2018 uitsluitend de resultaten van Portugal omvat, bleef sterk op 91,2%.

De schaderatio van het vorig jaar verbeterde van 5,4% naar 7,8%, 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 95,6% (tegenover 93,6%) in Tesco Underwriting (UK), 99,6% (tegenover 95,9%) in Turkije (Continentaal Europa) en 91,3% (tegenover 89,2%) in Azië.

Op vergelijkbare basis bleef het **nettoresultaat** van de **Niet-Leven**-activiteiten op het uitstekende niveau van vorig jaar. De invloed van het slechte weer in België en het VK bedroeg EUR 60 miljoen. In het resultaat van vorig jaar was een bijdrage van EUR 12 miljoen van Cargeas en een negatieve impact van EUR 40 miljoen vanwege Ogden inbegrepen. Het goede onderliggende nettoresultaat is te danken aan de verbetering in het VK en Continentaal Europa en de aanhoudend uitstekende prestaties in België. De nettowinst bedroeg het derde kwartaal bijna EUR 100 miljoen.

De interne Niet-Leven herverzekeraar **Intreas** ontving EUR 45 miljoen aan premies van de operationele entiteiten van de Groep en droeg EUR 4 miljoen bij (tegenover EUR 5 miljoen) aan het nettoresultaat van Niet-Leven.

# DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

## BELGIË

### Nettowinst EUR 306 miljoen

tegenover EUR 366 miljoen (-16%). Goed nettoresultaat ondanks lagere meerwaarden en de impact van slecht weer.

### Brutopremie-inkomen EUR 4,5 miljard

tegenover EUR 4,2 miljard (+9%). Solide groei in zowel Leven als Niet-Leven.

### Combined ratio 94,6%

tegenover 89,6%. Uitstekende combined ratio ondanks ongunstige weersomstandigheden in de eerste helft van het jaar.

## Leven: Sterke groei premie-inkomen in zowel producten met gegarandeerde rente als Unit-linked

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>2.987,3</b>	<b>2.683,9</b>	<b>11%</b>	<b>877,6</b>	<b>792,8</b>	<b>11%</b>	<b>1.196,0</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>338,8</b>	<b>376,6</b>	<b>-10%</b>	<b>63,5</b>	<b>99,9</b>	<b>-36%</b>	<b>96,4</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	44,7	56,3	-21%	11,7	22,3	-48%	16,7
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>383,5</b>	<b>432,9</b>	<b>-11%</b>	<b>75,2</b>	<b>122,2</b>	<b>-38%</b>	<b>113,1</b>
Winstbelastingen	- 80,1	- 92,9	-14%	- 21,8	- 30,2	-28%	- 24,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 82,4	- 95,5	-14%	- 13,3	- 27,2	-51%	- 26,0
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>221,0</b>	<b>244,5</b>	<b>-10%</b>	<b>40,1</b>	<b>64,8</b>	<b>-38%</b>	<b>62,2</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>2.248,9</b>	<b>2.086,2</b>	<b>738,4</b>	<b>597,7</b>	<b>2.987,3</b>	<b>2.683,9</b>	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 19,4	- 22,7	24,2	17,8	4,8	- 4,9	
Beleggingsresultaat	334,0	381,5			334,0	381,5	
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>314,6</b>	<b>358,8</b>	<b>24,2</b>	<b>17,8</b>	<b>338,8</b>	<b>376,6</b>	
<b>Technische verplichtingen Leven</b>	<b>48.925,1</b>	<b>50.271,6</b>	<b>8.533,6</b>	<b>7.837,0</b>	<b>57.458,7</b>	<b>58.108,6</b>	

Het **brutopremie-inkomen** steeg aanzienlijk vergeleken met vorig jaar (+11%). Dankzij een succesvolle verkoopcampagne steeg het brutopremie-inkomen van Unit-linked ten opzichte van vorig jaar met 24%. Het premie-inkomen van producten met gegarandeerde rente steeg ten opzichte van vorig jaar met meer dan 8% en dit bevestigt de positieve trend sinds begin dit jaar. De stijging van het premie-inkomen geldt zowel voor het banken- als het makelaarskanaal en Groepsverzekeringen Leven.

De **Technische verplichtingen Leven** daalden met 1,5% ten opzichte van eind 2017. De daling van de technische verplichtingen voor producten met gegarandeerde rente werd gedeeltelijk gecompenseerd door de toename in Unit-linked.

Het **operationele resultaat** daalde van EUR 377 miljoen vorig jaar naar EUR 339 miljoen dit jaar door de lagere meerwaarden, gedeeltelijk goedgemaakt door een betere marge in Unit-linked.

De sterke operationele marge op producten met gegarandeerde rente van 88 bp blijft binnen de beoogde bandbreedte maar ligt vanwege lagere gerealiseerde meerwaarden lager dan vorig jaar. De operationele marge van Unit-linked steeg dankzij een hoger premie-inkomen van 32 bp vorig jaar naar 39 bp.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 221 miljoen.

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

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Bruto premie-inkomen</b>	1.552,3	1.485,1	5%	473,6	452,6	5%	449,9
<b>Netto verdiende premies</b>	1.450,5	1.389,4	4%	492,5	468,6	5%	479,7
<b>Operationeel resultaat</b>	149,9	224,6	-33%	85,4	78,5	9%	35,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	12,0	14,2	-15%	2,6	6,1	-57%	5,0
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	161,9	238,8	-32%	88,0	84,6	4%	40,2
Winstbelastingen	- 45,3	- 72,6	-38%	- 26,2	- 26,1	0%	- 10,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 31,4	- 44,5	-29%	- 15,5	- 16,1	-4%	- 8,9
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	85,2	121,7	-30%	46,3	42,4	9%	21,2

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	415,1	381,0	471,7	455,5	504,5	493,4	161,0	155,2	1.552,3	1.485,1
<b>Netto verdiende premies</b>	386,6	359,3	444,6	431,2	464,3	453,7	155,0	145,2	1.450,5	1.389,4
Netto onderschrijvingsresultaat	9,2	7,3	34,8	43,6	5,5	80,2	29,0	13,3	78,5	144,4
Combined Ratio	97,6%	98,0%	92,2%	89,9%	98,8%	82,3%	81,3%	90,8%	94,6%	89,6%
waarvan schaderatio vorig jaar									-8,8%	-9,1%
Beleggingsresultaat	17,2	21,9	27,8	29,5	10,7	11,3	15,7	17,5	71,4	80,2
Overig resultaat										
<b>Operationeel resultaat</b>	26,4	29,2	62,6	73,1	16,2	91,5	44,7	30,8	149,9	224,6
<b>Reserves / Premies (in %)</b>	369%	388%	186%	185%	71%	67%	303%	322%	210%	213%
<b>Technische verplichtingen Niet-Leven</b>	1.900,4	1.858,7	1.099,7	1.062,7	438,5	402,4	626,8	623,4	4.065,4	3.947,2

Het **brutopremie-inkomen** lag 5% hoger met groei in alle productlijnen, in het bijzonder in Autoverzekeringen (+4%) en in Ongevallen & Ziekte (+9%). Bij deze laatste was de stijging voornamelijk te danken aan een omvangrijk plan in de publieke sector met meer dan 100.000 verzekerden.

De **combined ratio** kwam uit op 94,6% (tegenover 89,6%). Deze ontwikkeling is vooral toe te schrijven aan ongunstige weersomstandigheden in de eerste zes maanden van het jaar (3,8%) die vooral Woningverzekeringen beïnvloedden.

Het **operationele resultaat** daalde van EUR 225 miljoen naar EUR 150 miljoen door het slechte weer in het eerste deel van het jaar (- EUR 55 miljoen) en de uitzonderlijk sterke operationele resultaten in Woningverzekeringen vorig jaar, vooral in het derde kwartaal.

Het **nettoresultaat** daalde van EUR 122 miljoen naar EUR 85 miljoen en weerspiegelt in het bijzonder de impact van het ongunstige weer van EUR 29 miljoen in de eerste helft van het jaar.

## VERENIGD KONINKRIJK

**Nettowinst van EUR 61 miljoen** tegenover een winst van EUR 25 miljoen.

**Brutopremie-inkomen EUR 1,4 miljard** tegenover EUR 1,6 miljard; een afspiegeling van de prijsstellings- en onderschrijvingsdiscipline op de concurrentiële autoverzekeringmarkt.

**Combined ratio 97,5%** versus 103,7% – terug op het niveau van voor Ogden.

Aanhoudend goede prestaties weerspiegelen de gedisciplineerde benadering van onderschrijving en prijsstelling

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>1.375,5</b>	<b>1.569,3</b>	<b>- 12%</b>	<b>454,7</b>	<b>501,4</b>	<b>- 9%</b>	<b>475,6</b>
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>1.077,5</b>	<b>1.217,4</b>	<b>- 11%</b>	<b>355,5</b>	<b>386,5</b>	<b>- 8%</b>	<b>369,9</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>1.013,5</b>	<b>1.127,5</b>	<b>- 10%</b>	<b>329,8</b>	<b>364,8</b>	<b>- 10%</b>	<b>339,7</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>63,3</b>	<b>17,3</b>	<b>*</b>	<b>30,3</b>	<b>13,6</b>	<b>*</b>	<b>21,4</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	4,3	- 0,7	*	5,0	- 0,7	*	- 0,4
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>67,6</b>	<b>16,6</b>	<b>*</b>	<b>35,3</b>	<b>12,9</b>	<b>*</b>	<b>21,0</b>
Winst deelnemingen	8,8	12,1	- 27%	4,3	4,3	0%	2,9
Winstbelastingen	- 15,1	- 3,4	*	- 8,8	- 3,1	*	- 4,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>61,3</b>	<b>25,3</b>	<b>*</b>	<b>30,8</b>	<b>14,1</b>	<b>*</b>	<b>19,8</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>26,4</b>	<b>25,6</b>	<b>694,7</b>	<b>784,0</b>	<b>235,3</b>	<b>273,0</b>	<b>121,1</b>	<b>134,8</b>	<b>1.077,5</b>	<b>1.217,4</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>22,6</b>	<b>22,5</b>	<b>636,6</b>	<b>712,6</b>	<b>235,8</b>	<b>258,6</b>	<b>118,5</b>	<b>133,8</b>	<b>1.013,5</b>	<b>1.127,5</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	- 1,6	- 1,5	55,3	- 19,9	- 21,6	0,8	- 7,2	- 20,7	24,9	- 41,3
Combined Ratio	106,9%	106,6%	91,3%	102,8%	109,2%	99,7%	106,1%	115,5%	97,5%	103,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 8,3%	- 0,7%
Beleggingsresultaat	0,2	0,5	28,0	42,0	4,4	7,1	5,8	9,0	38,4	58,6
Overig resultaat										
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>- 1,4</b>	<b>- 1,0</b>	<b>83,3</b>	<b>22,1</b>	<b>- 17,2</b>	<b>7,9</b>	<b>- 1,4</b>	<b>- 11,7</b>	<b>63,3</b>	<b>17,3</b>
<b>Reserves / Premies (in %)</b>	<b>61%</b>	<b>62%</b>	<b>237%</b>	<b>224%</b>	<b>94%</b>	<b>86%</b>	<b>246%</b>	<b>237%</b>	<b>201%</b>	<b>191%</b>
<b>Technische verplichtingen Niet-leven</b>	<b>18,4</b>	<b>18,7</b>	<b>2.007,7</b>	<b>2.132,7</b>	<b>294,8</b>	<b>296,7</b>	<b>389,0</b>	<b>421,9</b>	<b>2.709,9</b>	<b>2.870,0</b>

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief Tesco Underwriting, daalde naar EUR 1,4 miljard (tegenover EUR 1,6 miljard) en weerspiegelt de robuuste prijsstellings- en onderschrijvingsdiscipline op de moeilijke Britse markt voor autoverzekeringen.

Het premie-inkomen van Autoverzekeringen daalde naar EUR 695 miljoen (tegenover EUR 784 miljoen) als gevolg van de lagere volumes. De markt blijft zeer competitief en de gemiddelde premie ligt lager dan vorig jaar. Het parlement behandelt nog steeds de nieuwe wet op de burgerlijke aansprakelijkheid waardoor er onzekerheid blijft over de timing en de mate waarin de Ogden-disconteringsvoet in de toekomst verandert.

Het premie-inkomen van Woningverzekeringen daalde zoals verwacht, van EUR 273 miljoen naar EUR 235 miljoen door het afbouwen eerder dit jaar van een aantal slecht presterende regelingen. Het premie-inkomen in Overige Verzekeringen bedroeg EUR 121 miljoen, vergeleken met EUR 135 miljoen, hoewel nog altijd vooruitgang werd geboekt in specifieke op kleine en middelgrote ondernemingen gerichte segmenten.

Het premie-inkomen van **Tesco Underwriting** daalde naar EUR 298 miljoen (tegenover EUR 352 miljoen) en weerspiegelt ook de moeilijke markt voor autoverzekeringen.



De **combined ratio** voor het VK verbeterde naar 97,5% (tegenover 103,7%) dankzij de aanhoudend sterke prestaties in Autoverzekeringen, die gedeeltelijk tenietgedaan werden door de negatieve invloed van het slechte weer op het resultaat van Woningverzekeringen.

Autoverzekeringen presteerden in het derde kwartaal opnieuw goed. Een solide schaderatio, door gunstige ontwikkelingen in grote schadegevallen en sterke prestaties in het lopende jaar, leidde tot een combined ratio van 91,3% (tegenover 102,8%).

De combined ratio van Woningverzekeringen verbeterde naar 109,2 tegenover 116,1% voor de eerste helft van 2018 (99,7% in de eerste negen maanden van 2017), na de weergebeurtenissen die een negatief effect hadden op het resultaat voor het eerste kwartaal. Tenzij er in de rest van het jaar opnieuw sprake is van uitzonderlijke weersomstandigheden, wordt hiervoor een verdere verbetering verwacht.

De **combined ratio voor Tesco Underwriting** bedroeg 95,6% (tegenover 93,6%). Dit weerspiegelt de positieve effecten bij de afwikkeling van schades uit het voorgaande jaar, die ruimschoots teniet werden gedaan door de weersimpact op Woningverzekeringen eerder dit jaar.

Het totale **geconsolideerde nettoresultaat** in het VK was goed, met EUR 61 miljoen tegenover 25 miljoen vorig jaar. De vergelijking met vorig jaar weerspiegelt buitengewone gebeurtenissen waaronder in 2017 Ogdén, het slechte weer eerder dit jaar en een hogere vrijval uit voorgaande jaren.

Het **nettoresultaat van Tesco Underwriting** bedroeg EUR 9 miljoen (tegenover EUR 12 miljoen) en weerspiegelt de eerder aangegeven gunstige ontwikkelingen in grote schadegevallen die gedeeltelijk werden tenietgedaan door de effecten van het slechte weer.

# CONTINENTAAL EUROPA

## Nettowinst EUR 82 miljoen

tegenover EUR 93 miljoen, een stijging van 2% de bijdrage van EUR 12 miljoen van Italië in 2017 buiten beschouwing gelaten.

## Bruto premie-inkomen EUR 4,1 miljard

tegenover EUR 4,5 miljard, een daling van 7% op vergelijkbare basis met lagere verkopen voor Unit-linked.

## Combined ratio 91,2%

tegenover 90,4%. De combined ratio blijft uitstekend.

## Strategische ontwikkeling

33% belang in Cardif Lux Vie verkocht aan BNP Paribas Cardif.

## Leven: Solide resultaat ondanks lagere Unit-linked verkopen

RESULTATENREKENING								
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18	
<b>Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>3.162,2</b>	<b>3.500,8</b>	<b>- 10%</b>	<b>1.158,7</b>	<b>1.199,0</b>	<b>- 3%</b>	<b>952,3</b>	
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>1.235,6</b>	<b>1.471,1</b>	<b>- 16%</b>	<b>418,6</b>	<b>468,2</b>	<b>- 11%</b>	<b>378,2</b>	
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>81,2</b>	<b>96,9</b>	<b>- 16%</b>	<b>28,0</b>	<b>36,8</b>	<b>- 24%</b>	<b>28,8</b>	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,1	- 9,8	- 99%	1,0	- 3,0	*	- 1,0	
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>81,1</b>	<b>87,1</b>	<b>- 7%</b>	<b>29,0</b>	<b>33,8</b>	<b>- 14%</b>	<b>27,8</b>	
Winst deelnemingen	6,9	10,0	- 31%	2,0	2,1	- 5%	3,2	
Winstbelastingen	- 21,2	- 27,8	- 24%	- 8,5	- 11,6	- 27%	- 7,2	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 23,3	- 22,8	2%	- 7,9	- 8,2	- 4%	- 7,7	
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>43,5</b>	<b>46,5</b>	<b>- 6%</b>	<b>14,6</b>	<b>16,1</b>	<b>- 9%</b>	<b>16,1</b>	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>818,0</b>	<b>652,7</b>	<b>417,6</b>	<b>818,4</b>	<b>1.235,6</b>	<b>1.471,1</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	17,3	24,2	6,4	11,8	23,7	36,0
Beleggingsresultaat	57,4	61,1	0,1	- 0,2	57,5	60,9
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>74,7</b>	<b>85,3</b>	<b>6,5</b>	<b>11,6</b>	<b>81,2</b>	<b>96,9</b>
<b>Technische verplichtingen Leven</b>	<b>8.552,2</b>	<b>8.418,9</b>	<b>7.596,7</b>	<b>7.650,5</b>	<b>16.148,9</b>	<b>16.069,4</b>

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 3,2 miljard, 10% lager dan vorig jaar. Evenals in het voorgaande kwartaal was de daling te wijten aan een lager premie-inkomen voor Unit-linked, voornamelijk in Portugal en het volatiele premie-inkomen in Luxemburg. Het premie-inkomen van Unit-linked vertegenwoordigde 50% van het totale premie-inkomen in Leven.

In **Portugal** daalde het premie-inkomen met 15% naar EUR 1,0 miljard als gevolg van de afgenomen belangstelling voor gesloten Unit-linked producten. Het premie-inkomen in de spaaractiviteiten steeg met 54% naar EUR 0,5 miljard. Het bankverzekeringskanaal (Ocidental) droeg met EUR 898 miljoen het meest bij. Het agentenkanal (Ageas Seguros) was goed voor EUR 75 miljoen.

Het brutopremie-inkomen in **Frankrijk** beliep EUR 0,3 miljard, iets meer dan in dezelfde periode van vorig jaar als we rekening houden met de grote koopsompremie in 2017, voornamelijk dankzij het makelaarsnetwerk (+3%). Unit-linked producten blijven de belangrijkste activiteit en vertegenwoordigen 49% van de totale verkopen.

De verkopen in **Luxemburg** bedroegen EUR 1,9 miljard, een daling van 5% vanwege de volatiliteit, vooral binnen het premie-inkomen afkomstig van vermogende particulieren. In Frankrijk en Italië waren de verkopen in dit segment bijzonder goed. Unit-linked vertegenwoordigde 60% van het totale premie-inkomen.

De **Technische verplichtingen Leven** van de geconsolideerde entiteiten bleven vrijwel ongewijzigd met ongeveer EUR 16,1 miljard. De niet-geconsolideerde Technische Verplichtingen Leven in Luxemburg stegen met 6% naar EUR 23,3 miljard ten opzichte van EUR 22,1 miljard per eind 2017. Unit-linked vertegenwoordigde 60% van de totale reserves.

Het **operationele resultaat** daalde met 16% naar EUR 81 miljoen vooral door een daling in het netto-onderschrijvingsresultaat voor producten met een gegarandeerde rente en lagere verkopen in Unit-linked. Zo doende daalde de operationele marge voor producten met gegarandeerde rente van 144 bp naar 124 bp. In Unit-linked producten bedroeg de marge 11 bp (tegenover 21 bp).

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 44 miljoen in vergelijking met EUR 46 miljoen vorig jaar. De daling is te wijten aan de lagere operationele marge in de geconsolideerde entiteiten en de negatieve invloed van de aanpassingen aan de reële waarde van voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg.

### Strategische ontwikkeling

Op 31 oktober 2018 maakte Ageas bekend zijn belang van 33% in Cardif Lux Vie aan BNP Paribas Cardif verkocht te hebben. De transactie zal naar verwachting uiterlijk in het eerste kwartaal van 2019 worden afgerond.

## Niet-Leven: Sterke prestaties zowel in premie-inkomen als resultaat in alle activiteiten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>951,2</b>	<b>1.023,1</b>	<b>- 7%</b>	<b>269,2</b>	<b>308,5</b>	<b>- 13%</b>	<b>298,8</b>
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>507,2</b>	<b>585,5</b>	<b>- 13%</b>	<b>163,3</b>	<b>154,7</b>	<b>6%</b>	<b>159,5</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>441,5</b>	<b>516,6</b>	<b>- 15%</b>	<b>149,7</b>	<b>141,6</b>	<b>6%</b>	<b>148,0</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>43,4</b>	<b>60,6</b>	<b>- 28%</b>	<b>16,3</b>	<b>18,3</b>	<b>- 11%</b>	<b>11,9</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 2,4	9,7	*	- 0,1	11,7	*	- 1,0
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>41,0</b>	<b>70,3</b>	<b>- 42%</b>	<b>16,2</b>	<b>30,0</b>	<b>- 46%</b>	<b>10,9</b>
Winst deelnemingen	9,2	9,0	2%	3,1	2,2	41%	2,5
Winstbelastingen	- 11,5	- 20,9	- 45%	- 4,7	- 8,7	- 46%	- 3,2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		- 12,2	*		- 5,2	*	
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>38,7</b>	<b>46,2</b>	<b>- 16%</b>	<b>14,6</b>	<b>18,3</b>	<b>- 20%</b>	<b>10,2</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>257,9</b>	<b>279,3</b>	<b>157,5</b>	<b>184,2</b>	<b>76,2</b>	<b>90,8</b>	<b>15,6</b>	<b>31,2</b>	<b>507,2</b>	<b>585,5</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>235,0</b>	<b>256,6</b>	<b>140,6</b>	<b>167,6</b>	<b>55,9</b>	<b>68,8</b>	<b>10,0</b>	<b>23,6</b>	<b>441,5</b>	<b>516,6</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	28,9	31,2	- 3,8	- 5,4	13,6	15,2	0,3	8,4	39,0	49,4
Combined Ratio	87,7%	87,8%	102,7%	103,3%	75,9%	77,8%	96,8%	64,4%	91,2%	90,4%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 4,1%	- 6,0%
Beleggingsresultaat	2,1	3,0	2,6	2,9	0,7	1,0	0,9	1,9	6,3	8,8
Overig resultaat	- 0,5	1,7	- 1,0	0,4	- 0,1	- 0,1	- 0,3	0,4	- 1,9	2,4
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>30,5</b>	<b>35,9</b>	<b>- 2,2</b>	<b>- 2,1</b>	<b>14,2</b>	<b>16,1</b>	<b>0,9</b>	<b>10,7</b>	<b>43,4</b>	<b>60,6</b>
<b>Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd</b>	<b>144%</b>	<b>191%</b>	<b>146%</b>	<b>201%</b>	<b>110%</b>	<b>130%</b>	<b>423%</b>	<b>589%</b>	<b>147%</b>	<b>204%</b>
<b>Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas</b>	<b>144%</b>	<b>155%</b>	<b>146%</b>	<b>146%</b>	<b>110%</b>	<b>103%</b>	<b>423%</b>	<b>435%</b>	<b>147%</b>	<b>152%</b>
<b>Technische verplichtingen Niet-Leven</b>	<b>450,4</b>	<b>652,5</b>	<b>273,2</b>	<b>448,7</b>	<b>82,2</b>	<b>119,2</b>	<b>56,7</b>	<b>186,1</b>	<b>862,5</b>	<b>1.406,5</b>

Verandering consolidatiekring: Cargeas werd verkocht eind 2017.

Het **brutopremie-inkomen** inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% bedroeg EUR 1 miljard. Exclusief Italië, dat eind vorig jaar werd verkocht en goed was voor 111 miljoen, bedroeg de stijging 4%. Tegen constante wisselkoersen steeg het brutopremie-inkomen 23%. Deze aanhoudend sterke stijging is te danken aan de goede commerciële prestaties in alle entiteiten.

De verkopen in **Portugal** bedroegen EUR 507 miljoen, een stijging van 7% in lijn met de markt. Zowel Occidental als Ageas Seguros droegen bij aan het sterke commerciële resultaat. De groei van 8% in Occidental werd voornamelijk gerealiseerd in Zorgverzekeringen, die goed waren voor 62% van het premie-inkomen. Het totale premie-inkomen van Ageas Seguros bedroeg EUR 223 miljoen, een stijging van 6% tegenover vorig jaar.

Tegen constante wisselkoersen stegen de verkopen in **Turkije** met 39% (in EUR +1%). De groeitrend bleef in lijn met die in het voorgaande kwartaal. Hoewel het tempo bij Brandverzekeringen afnam, ondersteunden

alle productlijnen de groei. De onderneming presteerde beter dan de markt en behoudt met een marktaandeel van 7,7% haar derde plaats.

Het **operationele resultaat** beliep EUR 43 miljoen, een stijging van 3% 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 91,2%.

Dankzij de uitstekende prestaties in zowel Portugal als Turkije bedroeg het **nettoresultaat** EUR 39 miljoen, een stijging van 14% op vergelijkbare basis. Italië droeg in de eerste 9 maanden van 2017 EUR 12 miljoen bij. Een negatief wisselkoerseffect van EUR 4 miljoen in Turkije drukte het nettoresultaat.

# AZIË

## Nettowinst EUR 210 miljoen

tegenover EUR 197 miljoen (+7%). Beter resultaat vergeleken met vorig jaar dankzij een uitzonderlijk hoog resultaat over het eerste kwartaal in China.

## Brutopremie-inkomen EUR 17,4 miljard

tegenover EUR 16,8 miljard (+3%). Sterke inhaalbeweging van nieuwe polissen in China na het eerste kwartaal en aanzienlijk hogere vervolgprijzen in de hele regio.

## Strategische ontwikkeling

Overeenkomst om een belang van 40% te verwerven in de Indiase Niet-Leven-maatschappij RSGI.

## Leven: Hogere winst dankzij uitzonderlijk eerste kwartaal in China

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>16.699,8</b>	<b>16.168,5</b>	<b>3%</b>	<b>3.816,0</b>	<b>3.161,5</b>	<b>21%</b>	<b>4.699,0</b>
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>			*			*	
<b>Operationeel resultaat</b>			*			*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 19,8	- 20,0	- 1%	- 6,9	- 5,8	19%	- 6,7
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>- 19,8</b>	<b>- 20,0</b>	<b>- 1%</b>	<b>- 6,9</b>	<b>- 5,8</b>	<b>19%</b>	<b>- 6,7</b>
Winst deelnemingen	218,3	202,3	8%	41,9	86,2	- 51%	49,8
Winstbelastingen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>198,5</b>	<b>182,3</b>	<b>9%</b>	<b>35,0</b>	<b>80,4</b>	<b>- 56%</b>	<b>43,1</b>

Het **brutopremie-inkomen** tegen 100% steeg met 3% naar EUR 16,7 miljard (+6% tegen constante wisselkoersen). In de hele regio lag het premie-inkomen hoger vanwege het hoge polisbehoud, succesvolle verkoopcampagnes en de aanhoudende uitbouw van de verkoopkanalen, met een verdere stijging van het aantal agenten in China. Het brutopremie-inkomen, dat in het eerste kwartaal onder druk stond omdat de activiteiten voor koopsomproducten werden stopgezet na veranderingen in de Chinese regelgeving, herstelde zich in de daarop volgende kwartalen sterk en steeg in het derde kwartaal tegen constante wisselkoersen met 19%.

Over de periode van negen maanden compenseerden de significant hogere vervolgprijzen, die tegen constante wisselkoersen met 34% stegen en 11,6 miljard bedroegen, de daling van 29% voor nieuwe contracten naar EUR 5,1 miljard. De verkopen van periodieke premies daalden licht naar EUR 3,9 miljard (-4%).

Het premie-inkomen in **China** bedroeg EUR 14,0 miljard, tegen constante wisselkoersen een toename met 7% ten opzichte van vorig jaar. Met een polisbehoud dat tot het beste op de markt behoort, stegen de vervolgprijzen sterk naar EUR 9,8 miljard (+41% tegen constante wisselkoersen). Deze stijging maakte het lagere premie-inkomen uit nieuwe polissen, dat sinds het eerste kwartaal flink aantrok, ruimschoots goed. Nieuwe polissen waren goed voor EUR 4,2 miljard, waarvan EUR 3,5 miljard in periodieke premies, een stijging van 25% exclusief de niet langer verkochte koopsompolissen in het bankkanaal.

Het brutopremie-inkomen in **Thailand** daalde tegen constante wisselkoersen met 10% naar EUR 1,8 miljard. Bij het premie-inkomen stegen

de vervolgprijzen met 2% naar EUR 1,4 miljard, terwijl de nieuwe contracten met 37% daalden omdat de markt zich nog aanpast aan de strengere regelgeving voor het bankverzekeringskanaal.

Het premie-inkomen in **Maleisië** beliep EUR 647 miljoen, een stijging van 24% tegen constante wisselkoersen. Dit weerspiegelt de sterke groei van nieuwe polissen, die op EUR 374 miljoen uitkwamen (+38% tegen constante wisselkoersen), en de stijging van vervolgprijzen (+8% tegen constante wisselkoersen).

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 176 miljoen, een toename met 9% tegen constante wisselkoersen, ondersteund door een groei van 29% in vervolgprijzen.

In **Vietnam** hielden de sterke verkopen aan. Het premie-inkomen bedroeg EUR 29 miljoen. Het premie-inkomen in **de Filipijnen** bedroeg EUR 17 miljoen.

Als gevolg van het sterke polisbehoud stegen de **Technische verplichtingen** tegen constante wisselkoersen (tegen 100%) sinds eind vorig jaar met 14% naar EUR 63,0 miljard.

De totale **nettowinst** in Azië beliep EUR 199 miljoen (tegenover EUR 182 miljoen). Het hogere resultaat is vooral toe te schrijven aan het uitzonderlijk hoge eerste kwartaal in China, gedeeltelijk tenietgedaan door waardeverminderingen op de aandelenportefeuille na de negatieve ontwikkeling van de Chinese aandelenmarkt in de afgelopen kwartalen.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bleven met EUR 20 miljoen stabiel.

## Niet-Leven: Groei premie-inkomen in belangrijkste productlijnen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>659,0</b>	<b>631,4</b>	<b>4%</b>	<b>208,6</b>	<b>180,6</b>	<b>16%</b>	<b>204,6</b>
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>							
<b>Netto verdiende premies</b>							
<b>Operationeel resultaat</b>							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>							
Winst deelnemingen	11,9	14,4	- 17%	5,4	3,2	69%	3,1
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>11,9</b>	<b>14,4</b>	<b>- 17%</b>	<b>5,4</b>	<b>3,2</b>	<b>69%</b>	<b>3,1</b>

Het **brutopremie-inkomen** steeg met 4% tegen constante wisselkoersen en bedroeg EUR 659 miljoen.

In **Maleisië** bedroeg het premie-inkomen EUR 417 miljoen (+5% tegen constante wisselkoersen). De sterke groei in Brandverzekeringen (+15% tegen constante wisselkoersen) en Persoonlijke ongevallenverzekeringen (+10% tegen constante wisselkoersen) werd gedeeltelijk tenietgedaan door lagere verkopen in zeevaart-, luchtvaart- en transportverzekeringen (MAT).

In **Thailand** beliep het premie-inkomen EUR 242 miljoen (+2% tegen constante wisselkoersen) met groei in de belangrijkste productlijnen.

Het **nettoresultaat** daalde naar EUR 12 miljoen (tegenover EUR 14 miljoen) door lagere beleggingsopbrengsten en lagere onderschrijvingsresultaten. De combined ratio kwam uit op 91,3% (tegenover 89,2%).

### Strategische ontwikkeling

In lijn met de strategie om de aanwezigheid in groeiemarkten en Niet-Leven te versterken, maakte Ageas op 14 november 2018 bekend een overeenkomst te hebben getekend voor de aankoop van een belang van 40% in de Indiase Niet-Leven-verzekeraar Royal Sundaram General Insurance Co. Limited.

# HERVERZEKERING (INTREAS)

**Nettowinst EUR 4 miljoen**

tegenover EUR 5 miljoen, in de eerste helft van het jaar beïnvloed door een grote claim in Portugal en negatieve premieaanpassingen.

**Brutopremie-inkomen EUR 45 miljoen**

tegenover EUR 38 miljoen, voornamelijk van de geconsolideerde activiteiten binnen Niet-Leven in Europa.

**Combined ratio 89,4%**

tegenover 81,0%.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>45,3</b>	<b>38,4</b>	<b>18%</b>	<b>16,0</b>	<b>14,2</b>	<b>13%</b>	<b>14,3</b>
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>45,3</b>	<b>38,4</b>	<b>18%</b>	<b>16,0</b>	<b>14,2</b>	<b>13%</b>	<b>14,3</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>24,3</b>	<b>18,8</b>	<b>29%</b>	<b>9,2</b>	<b>7,9</b>	<b>16%</b>	<b>7,6</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>2,6</b>	<b>3,6</b>	<b>- 28%</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>8%</b>	<b>- 0,1</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	1,2	1,1	9%	0,4	0,4	- 0%	0,4
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>3,8</b>	<b>4,7</b>	<b>- 19%</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>6%</b>	<b>0,3</b>
Winstbelastingen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>3,8</b>	<b>4,7</b>	<b>- 19%</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>6%</b>	<b>0,3</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>5,9</b>	<b>6,8</b>	<b>37,8</b>	<b>30,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>45,3</b>	<b>38,4</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>4,7</b>	<b>5,4</b>	<b>18,3</b>	<b>12,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>24,3</b>	<b>18,8</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	0,5	0,1	( 0,2 )	1,3	1,8	1,7	0,5	0,5	2,6	3,6
Combined Ratio	42,1%	22,2%	104,9%	75,9%	90,2%	86,7%	- 9,5%	23,3%	89,4%	81,0%
waarvan schaderatio vorig jaar									5,6%	4,4%
Beleggingsresultaat										
Overig resultaat										
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>( 0,2 )</b>	<b>1,3</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2,6</b>	<b>3,6</b>
<b>Reserves / Premies (in %)</b>	<b>51%</b>	<b>346%</b>	<b>182%</b>	<b>95%</b>	<b>84%</b>	<b>95%</b>	<b>9%</b>		<b>100%</b>	<b>93%</b>
<b>Technische verplichtingen Niet-Leven</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>11,3</b>	<b>6,8</b>	<b>20,5</b>	<b>16,0</b>			<b>32,4</b>	<b>23,3</b>

Naast de bestaande herverzekeringsactiviteiten onder de vlag van Intreas N.V. kreeg de holding van Ageas, ageas SA/NV, in juni 2018 toestemming van de Nationale Bank van België om herverzekeringsactiviteiten te organiseren en uit te voeren. Het doel van deze herverzekeringsactiviteiten is om de fungibiliteit van kapitaal binnen de Groep te verhogen, waardoor Ageas aan flexibiliteit en wendbaarheid voor de uitvoering van zijn strategie wint. ageas SA/NV begon op 1 juli met de herverzekeringsactiviteiten.

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 45,3 miljoen (tegenover EUR 38,4 miljoen) inclusief EUR 2,2 miljoen van ageas SA/NV, terwijl de netto verdiende premie steeg naar EUR 24,3 miljoen (tegenover EUR 18,8 miljoen).

Het **operationele resultaat** beliep EUR 2,5 miljoen (vergeleken met EUR 3,6 miljoen) bij een combined ratio of 89,4% (vorig jaar 81,0%). De

hogere combined ratio kan worden toegeschreven aan hogere claims in de eerste zes maanden van het jaar en houden verband met een brand-schadeclaim 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 VK.

Het nettoresultaat **Herverzekering** over de eerste negen maanden bedroeg EUR 3,8 miljoen (tegenover EUR 4,7 miljoen) waarvan 0,3 betrekking heeft op ageas SA/NV.

De **Technische verplichtingen Niet-Leven (na herverzekering)** bedroegen EUR 32,4 miljoen (tegenover EUR 23,3 miljoen), inclusief EUR 1,3 miljoen van ageas SA/NV.

# ALGEMENE REKENING

**Nettoverlies van EUR 8 miljoen**

tegenover een nettoverlies van EUR 326 miljoen.

**Totale liquide activa EUR 1,8 miljard**

waarvan EUR 0,9 miljard voorzien voor de Fortis-schikking.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
Netto rentebaten	2,6	4,2	- 38 %	1,0	1,6	- 38 %	0,5
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	57,5	- 162,4	*	48,9	- 40,5	*	47,0
Resultaat op verkoop en herwaarderings	2,7	-	*	-	0,6	*	- 0,8
Aandeel in resultaat van deelnemingen	- 0,2	1,4	*	-	0,3	*	0,1
Overige baten	0,8	0,2	*	0,1	0,1	0 %	0,7
<b>Totale baten</b>	<b>63,4</b>	<b>- 156,6</b>	<b>*</b>	<b>50,0</b>	<b>- 37,9</b>	<b>*</b>	<b>47,5</b>
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 0,4	- 99,9	- 100 %	- 0,2	- 100,0	- 100 %	- 0,2
<b>Nettobaten</b>	<b>63,0</b>	<b>- 256,5</b>	<b>*</b>	<b>49,8</b>	<b>- 137,9</b>	<b>*</b>	<b>47,3</b>
Personeelslasten	- 25,5	- 26,4	- 3 %	- 8,2	- 12,8	- 36 %	- 9,8
Overige operationele en administratieve lasten	- 38,1	- 37,8	1 %	- 14,2	- 14,0	1 %	- 16,0
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	3,2	4,7	- 32 %	1,2	1,8	- 33 %	0,7
<b>Totale lasten</b>	<b>- 60,4</b>	<b>- 59,5</b>	<b>2 %</b>	<b>- 21,2</b>	<b>- 25,0</b>	<b>- 15 %</b>	<b>- 25,1</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>2,6</b>	<b>- 316,0</b>	<b>*</b>	<b>28,6</b>	<b>- 162,9</b>	<b>*</b>	<b>22,2</b>
Winstbelastingen	- 10,9	- 9,8	- 11 %	- 2,8	- 1,9	- 47 %	- 4,6
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>- 8,3</b>	<b>- 325,8</b>	<b>97 %</b>	<b>25,8</b>	<b>- 164,8</b>	<b>*</b>	<b>17,6</b>
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>- 8,3</b>	<b>- 325,8</b>	<b>97 %</b>	<b>25,8</b>	<b>- 164,8</b>	<b>*</b>	<b>17,6</b>

  

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	30 sep 2018	31 dec 2017	Wijziging
RPN(I)	- 390,5	- 448,0	- 13 %
Royal Park Investments	4,9	17,7	- 72 %
Voorziening Fortis-schikking	- 885,5	- 1.109,5	- 20 %

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg in de eerste negen maanden van 2018 EUR 8 miljoen negatief in vergelijking met EUR 326 miljoen negatief. De wijziging vloeit voornamelijk voort uit de herwaardering van de RPN(I) en de aanvullende voorziening in het voorgaande jaar van EUR 100 miljoen voor de Fortisschikking.

## RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting daalde van EUR 448 miljoen per einde jaar 2017 naar EUR 391 miljoen eind september 2018. Dit veroorzaakt over de eerste negen maanden van 2018 een winst zonder cash-impact van EUR 58 miljoen, vergeleken met een verlies van EUR 162 miljoen in 2017. De verandering in het referentiebedrag is voornamelijk te verklaren door de prijsontwikkeling van de cashes in dezelfde periode van 85,9% naar 82,2%.

## Overige posten

Personeelskosten en andere operationele kosten bleven na doorberekeningen stabiel op EUR 60 miljoen.

## 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 overeenkomstig van de (andere) voorwaarden van de schikkingsovereenkomst. Verder betekent het dat in aanmerking komende aandeelhouders die niet voor de deadline opteren voor een opt-out, ongeacht of zij een claimformulier hebben ingediend, volgens de wet geacht worden Ageas te hebben vrijwaart van aansprakelijkheid en afstand te hebben gedaan van alle rechten met betrekking tot de gebeurtenissen. De indieningsperiode voor claims 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 of als Ageas afstand zou doen van haar recht de schikking te beëindigen. Gedetailleerdere informatie is te raadplegen op de speciale website [www.FORsettlement.com](http://www.FORsettlement.com).

In 2013 legde de sanctiecommissie van de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) Ageas een boete van EUR 500.000 op voor miscommunicatie in mei en juni 2008. Op 24 september 2015 reduceerde het Brusselse Hof van Beroep de bovenstaande boete tot EUR 250.000 voor op 12 juni 2008 afgelegde misleidende verklaringen, via een (om procedurele redenen) vonnis in het Frans en in het Nederlands. Ageas tekende cassatie aan tegen de beide vonnissen van het Brusselse Hof van Beroep aan bij het Hof van Cassatie. Het Hof van Cassatie heeft op 9 november 2018 het beroep in cassatie in de Nederlandstalige procedure verworpen en dit betekent dat de uitspraak van 2015 onherroepelijk is geworden.

Voor de overige voorwaardelijke verplichtingen verwijzen wij naar de Tussentijdse rapportering over de eerste negen maanden van 2018.

# SOLVABILITEITSPPOSITIE EN BELEGGINGSPORTEFEUILLE

**Solvency II<sub>ageas</sub>-ratio Verzekeringen van 206%**

boven de doelstelling van 175%. Solvency II<sub>ageas</sub>-ratio Groep 215 %.

**Beleggingsportefeuille EUR 79,8 miljard**

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

**Sterke balans**

Eigen vermogen **EUR 9,4 miljard**

Solvency II	30 sep 2018	31 dec 2017
Groep Solvency II <sub>ageas</sub>	215,0%	196,3%
Groep Solvency II <sub>sim</sub>	208,3%	190,6%
<b>Verzekeringen Solvency II<sub>ageas</sub></b>	<b>205,5%</b>	<b>196,1%</b>
- België	239,7%	237,3%
- Verenigd Koninkrijk	153,3%	147,2%
- Continentaal Europa	212,2%	206,8%
- Herverzekering (Intreas)	242,3%	242,9%

## Kapitaalpositie

Het eigen vermogen van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 7,8 miljard, EUR 4,0 miljard boven de SCR. Dat leidde tot een sterke totale **Solvency II<sub>ageas</sub>-ratio Verzekeringen** van 206%, 10 pp hoger dan eind vorig jaar. De solvency ratio's verbeterden in alle segmenten, voornamelijk door de sterke operationele prestaties. **Solvency II<sub>ageas</sub>-ratio voor de Groep** steeg 19pp naar 215%.

Het goede operationele prestatie van hde eerste negen maanden van de bedrijven die vallen onder Solvency II<sub>ageas</sub> is ruimschoots 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 Solvency II<sub>ageas</sub>-ratio werd ook ondersteund door de toegenomen fungibiliteit van het eigen vermogen als gevolg van het verkrijgen van een vergunning voor herverzekeringsactiviteiten (+5pp) en het aflopen van de putoptie toegekend aan BNP Paribas Fortis (+7pp)

Het goede operationele resultaat genereerde over de eerste negen maanden een **vrij operationeel kapitaal** van EUR 571 miljoen. Dit bedrag omvat EUR 99 miljoen aan dividenden ontvangen van de Niet-Europese niet geconsolideerde deelnemingen.

## Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen daalde van EUR 9,6 miljard of EUR 48,30 per aandeel per eind 2017 naar EUR 9,4 miljard of EUR 47,82 per aandeel. Deze daling was te wijten aan het aflopen van de aan BNP Paribas Fortis toegekende putoptie. Het vervallen van de verplichting en de terugboeking van de niet-gecontroleerde deelname in het eigen vermogen van onze Belgische activiteiten op de balans als gevolg van het aflopen van de putoptie verlaagde het eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep met EUR 0,3 miljard. De dividenduitkering (EUR 0,4 miljard), het lopende inkoopprogramma eigen aandelen (EUR 0,2 miljard) en de ontwikkeling van ongerealiseerde meer- en minderwaarden per eind van het derde kwartaal (EUR 0,1 miljard) hadden ook een negatieve invloed op het eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders, terwijl het resultaat over de periode (EUR 0,7 miljard) een positief effect had.

## Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per einde derde kwartaal 2018 een waarde van EUR 79,8 miljard in vergelijking met EUR 80,6 miljard eind 2017.

De ongerealiseerde meer- of minderwaarden op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille bedroegen EUR 7,9 miljard vergeleken met EUR 9,3 miljard per eind 2017.

De ongerealiseerde meerwaarden in de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille beliepen EUR 2,0 miljard ten opzichte van EUR 2,2 miljard per eind 2017. De activa-allocatie bleef in de periode relatief stabiel.



# FINANCIËLE LEXICON VAN INFORMATIEVERSCHAFFING

Ageas' deel in het premie-inkomen	Het premie-inkomen is berekend op basis van het pro-rata aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen.
Schaderatio	De kosten van claims, onder aftrek van herverzekering, als 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 schaderatio en kostenratio (zie aparte definities).
Schaderatio huidig jaar	De kosten van claims met betrekking tot het lopende jaar als percentage van de netto verdiende premies.
Kostenratio	De lasten als percentage van de netto verdiende premies. Interne kosten voor schadebehandeling en commissies, na aftrek van herverzekering, zijn ook in de kosten begrepen.
Brutopremie-inkomen	Som van brutopremies van verzekeringscontracten en ontvangsten uit beleggingscontracten zonder 'discretionaire winstdelingscomponent'.
Garantieproducten	Tot de productfamilies behoren Traditionele producten, Spaarproducten en Groepsverzekeringen Leven. Traditionele producten zijn gewoonlijk gebaseerd op bescherming, terwijl de spaarproducten doorgaans producten zijn met een minimale gewaarborgde rente. Groepsverzekeringen Leven zijn producten die door een werkgever of grootschalige organisatie worden aangeboden aan hun werknemers of leden en kunnen verschillende kenmerken hebben.
Beleggingsmarge	Voor Leven het beleggingsresultaat op jaarbasis, gedeeld door de gemiddelde nettoverzekeringsverplichtingen Leven tijdens de verslagperiode. Voor Niet-Leven het nettobeleggingsresultaat gedeeld door de netto verdiende premie.
Beleggingsresultaat	De som van beleggingsopbrengsten en gerealiseerde meer- of minderwaarden op activa die verzekeringsverplichtingen dekken, na aftrek van de hieraan verbonden beleggingskosten. Ook van de beleggingsresultaten voor Leven wordt het aan de polishouders als technische rente en winstdeling toegewezen bedrag afgetrokken. Van het beleggingsresultaat voor Ongevallen & Ziekte (onderdeel van niet-Leven) wordt ook de opgelopen technische rente van de verzekeringsverplichtingen afgetrokken.
Netto ontvangen premies	De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige verslagperiode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en mutatie in reserves 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 het netto-onderschrijvingsresultaat op jaarbasis, gedeeld door de gemiddelde nettoverzekeringsverplichtingen Leven tijdens de verslagperiode. Voor Niet-Leven het netto-onderschrijvingsresultaat gedeeld door de netto verdiende premie.
Nettoverzekeringsresultaat	Het verschil tussen de verdiende premies en de som van de werkelijke schade-uitkeringen en de mutatie van de verzekeringsverplichtingen, allen gecorrigeerd voor herverzekering. Het resultaat wordt weergegeven onder aftrek van schadeafhandelingskosten, algemene kosten en provisies na herverzekering.
Operationele marge	Voor Leven het operationele resultaat op jaarbasis voor de periode, gedeeld door de gemiddelde nettoverzekeringsverplichtingen Leven. Voor Niet-Leven het operationele resultaat gedeeld door de netto verdiende premie.
Operationeel resultaat	De som van het netto-onderschrijvingsresultaat, beleggingsresultaat en overige aan de verzekerings- en/of beleggingscontracten toegewezen resultaten. Het verschil tussen het operationele resultaat en de winst voor belastingen omvat alle opbrengsten en kosten die niet onder de verzekerings- en/of beleggingscontracten worden verantwoord en derhalve ook niet in het operationele resultaat en resultaat van niet-geconsolideerde partnerships is verwerkt.
Overige marge	Het overige resultaat gedeeld door de netto verdiende premie.
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 <sub>ageas</sub> -ratio	Solvency II ratio afgeleid van de Solvency II PIM ratio waarbij het spreadrisico is vervangen door alleen het fundamentele spreadrisico op zowel overheids- als bedrijfsobligaties, er een intern model is toegepast voor AG Real Estate terwijl het effect van tijdelijke maatregelen is geëlimineerd
Technische voorzieningen	Verzekeringsverplichtingen of de verplichtingen die de verzekeraar heeft ten aanzien van zijn 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](http://ageas.com) (Investeerdere/Reporting Centre).

## Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 30 september 2018

<i>in miljoenen EUR</i>	30 september 2018	31 december 2017
<b>Activa</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.379,1	2.552,3
Financiële beleggingen	62.099,4	63.372,8
Vastgoedbeleggingen	2.863,6	2.649,1
Leningen	9.676,3	9.416,0
Beleggingen inzake unit-linked contracten	16.136,0	15.827,3
Beleggingen in deelnemingen	3.056,8	2.941,6
Herverzekering en overige vorderingen	1.848,5	2.185,9
Actuele belastingvorderingen	119,1	40,0
Uitgestelde belastingvorderingen	153,8	149,7
Overlopende rente en overige activa	1.648,0	1.857,8
Materiële vaste activa	1.241,9	1.183,9
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.099,3	1.122,6
Activa aangehouden voor verkoop		41,8
<b>Totaal activa</b>	<b>102.321,8</b>	<b>103.340,8</b>
<b>Verplichtingen</b>		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.895,5	27.480,8
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	30.573,4	31.350,6
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	16.130,3	15.816,2
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.651,9	7.575,0
Achtergestelde schulden	2.279,3	2.261,3
Leningen	2.425,4	1.969,3
Actuele belastingschulden	41,7	72,6
Uitgestelde belastingschulden	1.125,4	1.054,9
RPN(I)	390,5	448,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.166,3	2.412,1
Voorzieningen	947,1	1.178,1
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	115,1	1.559,7
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>90.741,9</b>	<b>93.178,6</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.356,0	9.610,9
Minderheidsbelangen	2.223,9	551,3
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>11.579,9</b>	<b>10.162,2</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>102.321,8</b>	<b>103.340,8</b>

## Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR							
	9M 18	9M 17	Wijziging	Q3 18	Q3 17	Wijziging	Q2 18
<b>Baten</b>							
- Bruto premie-inkomen 1)	6.379,1	6.197,3	3 %	2.043,7	1.926,2	6 %	2.079,0
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 54,1	- 82,4	- 34 %	38,3	35,3	8 %	48,1
- Afgestane herverzekeringspremies	- 184,5	- 183,0	1 %	- 62,3	- 57,9	8 %	- 57,0
Netto verdiende premies	6.140,5	5.931,9	4 %	2.019,7	1.903,6	6 %	2.070,1
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	2.006,0	2.070,0	- 3 %	651,7	669,4	- 3 %	690,3
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	57,5	- 162,4	*	48,9	- 40,5	*	47,0
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	173,6	175,1	- 1 %	19,8	27,2	- 27 %	43,4
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	44,2	590,3	- 93 %	76,1	189,8	- 60 %	139,5
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	269,4	280,9	- 4 %	62,2	131,9	- 53 %	67,3
Commissiebaten	229,2	213,1	8 %	67,2	43,8	53 %	70,8
Overige baten	159,2	141,5	13 %	51,0	88,7	- 43 %	67,5
<b>Totale baten</b>	<b>9.079,6</b>	<b>9.240,4</b>	<b>- 2 %</b>	<b>2.996,6</b>	<b>3.013,9</b>	<b>- 1 %</b>	<b>3.195,9</b>
<b>Lasten</b>							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 5.628,2	- 5.656,5	- 1 %	- 1.765,9	- 1.717,6	3 %	- 1.933,2
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	45,2	274,1	- 84 %	12,2	19,2	- 36 %	12,4
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 5.583,0	- 5.382,4	4 %	- 1.753,7	- 1.698,4	3 %	- 1.920,8
Lasten inzake unit-linked contracten	- 109,9	- 649,3	- 83 %	- 96,6	- 221,8	- 56 %	- 157,4
Financiële lasten	- 89,3	- 87,0	3 %	- 30,6	- 27,7	10 %	- 30,6
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 68,8	- 9,1	*	- 50,6	- 2,1	*	- 8,7
Wijzigingen in voorzieningen	- 1,5	- 99,9	- 98 %	- 1,4	- 100,5	- 99 %	0,3
Commissielasten	- 792,1	- 839,0	- 6 %	- 256,0	- 263,8	- 3 %	- 252,5
Personeelslasten	- 609,7	- 612,3	- 0 %	- 201,7	- 202,3	- 0 %	- 207,8
Overige lasten	- 848,5	- 799,3	6 %	- 282,1	- 282,9	- 0 %	- 328,2
<b>Totale lasten</b>	<b>- 8.102,8</b>	<b>- 8.478,3</b>	<b>- 4 %</b>	<b>- 2.672,7</b>	<b>- 2.799,5</b>	<b>- 5 %</b>	<b>- 2.905,7</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>976,8</b>	<b>762,1</b>	<b>28 %</b>	<b>323,9</b>	<b>214,4</b>	<b>51 %</b>	<b>290,2</b>
Belastingen op de winst	- 184,1	- 227,4	19 %	- 72,8	- 81,6	11 %	- 54,1
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>792,7</b>	<b>534,7</b>	<b>48 %</b>	<b>251,1</b>	<b>132,8</b>	<b>89 %</b>	<b>236,1</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	137,1	175,0	- 22 %	36,7	56,7	- 35 %	42,6
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>655,6</b>	<b>359,7</b>	<b>82 %</b>	<b>214,4</b>	<b>76,1</b>	<b>*</b>	<b>193,5</b>
<b>Gegevens per aandeel (EUR)</b>							
Gewone winst per aandeel	3,32	1,78					
Verwaterde winst per aandeel	3,32	1,77					

### 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			
	9M 18	9M 17	Q3 18	Q3 17	9M 18	9M 17	Q3 18	Q3 17	9M 18	9M 17	Q3 18	Q3 17
in miljoenen EUR												
<b>België</b>	<b>2.987,3</b>	<b>2.683,9</b>	<b>877,6</b>	<b>792,8</b>	<b>1.552,3</b>	<b>1.485,1</b>	<b>473,6</b>	<b>452,6</b>	<b>4.539,6</b>	<b>4.169,0</b>	<b>1.351,2</b>	<b>1.245,4</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>					<b>1.375,5</b>	<b>1.569,3</b>	<b>454,8</b>	<b>501,4</b>	<b>1.375,5</b>	<b>1.569,3</b>	<b>454,8</b>	<b>501,4</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>					<b>1.077,5</b>	<b>1.217,4</b>	<b>355,5</b>	<b>386,5</b>	<b>1.077,5</b>	<b>1.217,4</b>	<b>355,5</b>	<b>386,5</b>
<b>Deelnemingen tegen 100%</b>					<b>298,0</b>	<b>351,9</b>	<b>99,3</b>	<b>114,9</b>	<b>298,0</b>	<b>351,9</b>	<b>99,3</b>	<b>114,9</b>
Tesco					298,0	351,9	99,3	114,9	298,0	351,9	99,3	114,9
<b>Continentaal Europa</b>	<b>3.162,2</b>	<b>3.500,8</b>	<b>1.158,8</b>	<b>1.199,0</b>	<b>951,2</b>	<b>1.023,1</b>	<b>269,2</b>	<b>308,5</b>	<b>4.113,4</b>	<b>4.523,9</b>	<b>1.428,0</b>	<b>1.507,5</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>	<b>1.235,6</b>	<b>1.471,1</b>	<b>418,6</b>	<b>468,2</b>	<b>507,2</b>	<b>585,5</b>	<b>163,3</b>	<b>154,7</b>	<b>1.742,8</b>	<b>2.056,6</b>	<b>581,9</b>	<b>622,9</b>
Portugal	973,0	1.141,0	326,6	375,9	507,2	474,0	163,3	154,7	1.480,2	1.615,0	489,9	530,6
Frankrijk	262,6	330,1	92,0	92,3					262,6	330,1	92,0	92,3
Italië						111,5				111,5		
<b>Deelnemingen tegen 100%</b>	<b>1.926,6</b>	<b>2.029,7</b>	<b>740,2</b>	<b>730,8</b>	<b>444,0</b>	<b>437,6</b>	<b>105,9</b>	<b>153,8</b>	<b>2.370,6</b>	<b>2.467,3</b>	<b>846,1</b>	<b>884,6</b>
Turkije (Aksigorta)					444,0	437,6	105,9	153,8	444,0	437,6	105,9	153,8
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	1.926,6	2.029,7	740,2	730,8					1.926,6	2.029,7	740,2	730,8
<b>Azië</b>	<b>16.699,8</b>	<b>16.168,5</b>	<b>3.816,0</b>	<b>3.161,5</b>	<b>659,0</b>	<b>631,4</b>	<b>208,6</b>	<b>180,7</b>	<b>17.358,8</b>	<b>16.799,9</b>	<b>4.024,6</b>	<b>3.342,2</b>
<b>Deelnemingen tegen 100%</b>	<b>16.699,8</b>	<b>16.168,5</b>	<b>3.816,0</b>	<b>3.161,5</b>	<b>659,0</b>	<b>631,4</b>	<b>208,6</b>	<b>180,7</b>	<b>17.358,8</b>	<b>16.799,9</b>	<b>4.024,6</b>	<b>3.342,2</b>
Maleisië	647,0	515,4	206,9	177,1	417,2	392,6	127,1	105,3	1.064,1	908,0	333,9	282,4
Thailand	1.825,2	2.051,6	508,1	511,4	241,8	238,8	81,5	75,4	2.067,0	2.290,4	589,6	586,8
China	14.004,8	13.407,6	3.022,3	2.407,2					14.004,9	13.407,6	3.022,4	2.407,2
Filipijnen	17,5	11,2	7,1	5,8					17,5	11,2	7,1	5,8
Vietnam	29,0	4,4	13,6	3,4					29,0	4,4	13,6	3,4
India	176,3	178,3	58,0	56,6					176,3	178,3	58,0	56,6
<b>Totaal</b>	<b>22.849,4</b>	<b>22.353,2</b>	<b>5.852,5</b>	<b>5.153,3</b>	<b>4.538,0</b>	<b>4.708,9</b>	<b>1.406,2</b>	<b>1.443,2</b>	<b>27.387,3</b>	<b>27.062,1</b>	<b>7.258,6</b>	<b>6.596,5</b>
<b>Geconolideerde entiteiten</b>	<b>4.222,9</b>	<b>4.155,0</b>	<b>1.296,2</b>	<b>1.261,0</b>	<b>3.137,0</b>	<b>3.288,0</b>	<b>992,4</b>	<b>993,8</b>	<b>7.359,9</b>	<b>7.443,0</b>	<b>2.288,6</b>	<b>2.254,8</b>
<b>Deelnemingen tegen 100%</b>	<b>18.626,</b>	<b>18.198,2</b>	<b>4.556,2</b>	<b>3.892,3</b>	<b>1.401,0</b>	<b>1.420,9</b>	<b>413,8</b>	<b>449,4</b>	<b>20.027,4</b>	<b>19.619,1</b>	<b>4.970,0</b>	<b>4.341,7</b>
<b>Herverzekering</b>					<b>45,3</b>	<b>38,4</b>	<b>16,0</b>	<b>14,2</b>	<b>45,3</b>	<b>38,4</b>	<b>16,0</b>	<b>14,2</b>

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

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR	% eigendom	9M 18	9M 17	Q3 18	Q3 17	9M 18	9M 17	Q3 18	Q3 17	9M 18	9M 17	Q3 18	Q3 17
<b>Belgie</b>	75%	<b>2.240,6</b>	<b>2.012,9</b>	<b>658,3</b>	<b>594,5</b>	<b>1.164,2</b>	<b>1.113,9</b>	<b>355,1</b>	<b>339,5</b>	<b>3.404,8</b>	<b>3.126,8</b>	<b>1.013,5</b>	<b>934,0</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>						<b>1.226,8</b>	<b>1.393,7</b>	<b>405,3</b>	<b>444,1</b>	<b>1.226,8</b>	<b>1.393,7</b>	<b>405,3</b>	<b>444,1</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>	100%					<b>1.077,5</b>	<b>1.217,4</b>	<b>355,5</b>	<b>386,5</b>	<b>1.077,5</b>	<b>1.217,4</b>	<b>355,5</b>	<b>386,5</b>
<b>Deelnemingen</b>						<b>149,3</b>	<b>176,3</b>	<b>49,7</b>	<b>57,6</b>	<b>149,3</b>	<b>176,3</b>	<b>49,7</b>	<b>57,6</b>
Tesco	50%					149,3	176,3	49,7	57,6	149,3	176,3	49,7	57,6
<b>Continentaal Europa</b>		<b>1.437,8</b>	<b>1.622,5</b>	<b>518,9</b>	<b>539,3</b>	<b>667,0</b>	<b>687,3</b>	<b>201,4</b>	<b>210,1</b>	<b>2.104,8</b>	<b>2.309,8</b>	<b>720,3</b>	<b>749,4</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>		<b>795,6</b>	<b>946,0</b>	<b>272,1</b>	<b>295,7</b>	<b>507,2</b>	<b>529,7</b>	<b>163,3</b>	<b>154,7</b>	<b>1.302,9</b>	<b>1.475,7</b>	<b>435,5</b>	<b>450,4</b>
Portugal	51% - 100%	533,0	615,9	180,1	203,4	507,2	474,0	163,3	154,7	1.040,2	1.089,9	343,4	358,1
Frankrijk	100%	262,6	330,1	92,0	92,3					262,7	330,1	92,1	92,3
Italië	50%						55,7				55,7		
<b>Deelnemingen</b>		<b>642,2</b>	<b>676,5</b>	<b>246,8</b>	<b>243,6</b>	<b>159,8</b>	<b>157,6</b>	<b>38,1</b>	<b>55,4</b>	<b>801,9</b>	<b>834,1</b>	<b>284,8</b>	<b>299,0</b>
Turkije (Aksigorta)	36%					159,8	157,6	38,1	55,4	159,8	157,6	38,1	55,4
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	642,2	676,5	246,8	243,6					642,1	676,5	246,7	243,6
<b>Azië</b>		<b>4.314,8</b>	<b>4.184,8</b>	<b>996,4</b>	<b>830,8</b>	<b>165,1</b>	<b>157,0</b>	<b>51,5</b>	<b>43,8</b>	<b>4.479,9</b>	<b>4.341,9</b>	<b>1.047,8</b>	<b>874,6</b>
<b>Deelnemingen</b>		<b>4.314,8</b>	<b>4.184,8</b>	<b>996,4</b>	<b>830,8</b>	<b>165,1</b>	<b>157,0</b>	<b>51,5</b>	<b>43,8</b>	<b>4.479,9</b>	<b>4.341,9</b>	<b>1.047,8</b>	<b>874,6</b>
Maleisië	31%	200,3	159,5	64,1	54,8	129,1	121,5	39,3	32,6	329,4	281,0	103,3	87,4
Thailand	15% - 31%	563,5	633,4	156,8	157,9	36,0	35,5	12,2	11,2	599,5	669,0	169,0	169,1
China	25%	3.487,2	3.338,5	752,6	599,4					3.487,2	3.338,5	752,6	599,4
Filipijnen	50%	8,7	5,6	3,5	2,9					8,7	5,6	3,5	2,9
Vietnam	32%	9,3	1,4	4,4	1,1					9,3	1,4	4,4	1,1
India	26%	45,8	46,4	15,0	14,7					45,8	46,4	15,0	14,7
<b>Totaal</b>		<b>7.993,2</b>	<b>7.820,2</b>	<b>2.173,6</b>	<b>1.964,6</b>	<b>3.223,1</b>	<b>3.351,9</b>	<b>1.013,3</b>	<b>1.037,5</b>	<b>11.216,3</b>	<b>11.172,2</b>	<b>3.186,9</b>	<b>3.002,1</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>		<b>3.036,2</b>	<b>2.958,9</b>	<b>930,4</b>	<b>890,2</b>	<b>2.748,9</b>	<b>2.861,0</b>	<b>873,9</b>	<b>880,7</b>	<b>5.785,2</b>	<b>5.819,9</b>	<b>1.804,5</b>	<b>1.770,9</b>
<b>Deelnemingen</b>		<b>4.957,0</b>	<b>4.861,3</b>	<b>1.243,2</b>	<b>1.074,4</b>	<b>474,2</b>	<b>490,9</b>	<b>139,3</b>	<b>156,8</b>	<b>5.431,1</b>	<b>5.352,3</b>	<b>1.382,3</b>	<b>1.231,2</b>
<b>Herv verzekering</b>	100%					<b>45,3</b>	<b>38,4</b>	<b>16,0</b>	<b>14,2</b>	<b>45,3</b>	<b>38,4</b>	<b>16,0</b>	<b>14,2</b>

## Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	30 sep 2018	31 dec 2017
<b>België</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.931,7	5.095,8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	6.727,9	6.858,7
SCR <sub>ageas</sub>	2.806,5	2.890,3
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	3.921,4	3.968,4
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	239,7%	237,3%
<b>Verenigd Koninkrijk</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	870,4	851,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	788,3	761,7
SCR <sub>ageas</sub>	514,3	517,5
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	274,1	244,2
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	153,3%	147,2%
<b>Continentaal Europa</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.329,1	1.385,2
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	1.341,8	1.393,2
SCR <sub>ageas</sub>	632,2	673,7
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	709,6	719,5
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	212,2%	206,8%
<b>Azië</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.201,2	2.036,4
<b>Herverzekering</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	108,8	112,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	115,0	116,6
SCR <sub>ageas</sub>	47,5	48,0
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	67,5	68,6
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	242,3%	242,9%
<b>Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal</b>	- 1.188,9	- 1.417,0
<b>Diversificatie SCR<sub>ageas</sub></b>	- 213,0	- 195,4
<b>Totaal Verzekeringen</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9.441,7	9.481,8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.784,1	7.713,2
SCR <sub>ageas</sub>	3.787,5	3.934,1
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	3.996,7	3.779,1
Totale Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	205,5%	196,1%
Totale Solvency II <sub>pim</sub> ratio	199,9%	191,9%
<b>Algemeen (na eliminaties)</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	- 85,7	129,1
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	490,9	160,7
SCR <sub>ageas</sub>	62,1	76,1
<b>Totaal Groep</b>		
Totale Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	215,0%	196,3%
Totale Solvency II <sub>pim</sub> ratio	208,3%	190,6%
Solvabiliteitsratio JV's niet opgenomen in Solvency ratio Groep	247,6%	260,8%

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

30 september 2018							
in miljoenen EUR							
	Leven	Niet-Leven	Verzekeringen Eliminaties	Totaal verzekeringen	Algemeen	Groep Eliminaties	Totaal
<b>Activa</b>							
Geldmiddelen en kasequivalenten	808,7	370,9		1.179,6	1.199,5		2.379,1
Financiële beleggingen	54.854,2	7.253,4		62.107,6	0,3	- 8,5	62.099,4
Vastgoedbeleggingen	2.583,7	279,9		2.863,6			2.863,6
Leningen	8.076,3	1.047,8	- 37,2	9.086,9	1.251,2	- 661,8	9.676,3
Beleggingen inzake unit-linked contracten	16.136,0			16.136,0			16.136,0
Beleggingen in deelnemingen	2.638,6	406,8	- 0,2	3.045,2	16,7	- 5,1	3.056,8
Herverzekering en overige vorderingen	367,0	1.905,7	- 437,2	1.835,5	20,0	- 7,0	1.848,5
Actuele belastingvorderingen	72,2	46,9		119,1			119,1
Uitgestelde belastingvorderingen	45,0	108,8		153,8			153,8
Overlopende rente en overige activa	1.394,6	255,8	- 8,3	1.642,1	97,0	- 91,1	1.648,0
Materiële vaste activa	1.002,9	237,7		1.240,6	1,3		1.241,9
Goodwill en overige immateriële vaste activa	818,8	280,5		1.099,3			1.099,3
<b>Totaal activa</b>	<b>88.798,0</b>	<b>12.194,2</b>	<b>- 482,9</b>	<b>100.509,3</b>	<b>2.586,0</b>	<b>- 773,5</b>	<b>102.321,8</b>
<b>Verplichtingen</b>							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26.903,9			26.903,9		- 8,4	26.895,5
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	30.573,4			30.573,4			30.573,4
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	16.130,3			16.130,3			16.130,3
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.670,2	- 18,3	7.651,9			7.651,9
Achtergestelde schulden	1.204,5	523,8	- 37,2	1.691,1	1.250,0	- 661,8	2.279,3
Leningen	2.190,2	244,9	- 9,7	2.425,4			2.425,4
Actuele belastingschulden	19,1	21,2		40,3	1,4		41,7
Uitgestelde belastingschulden	934,4	184,2		1.118,6	6,8		1.125,4
RPN(I)					390,5		390,5
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.823,5	737,5	- 417,0	2.144,0	103,9	- 81,6	2.166,3
Voorzieningen	21,7	28,3		50,0	897,1		947,1
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	89,7	25,4		115,1			115,1
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>79.890,7</b>	<b>9.435,5</b>	<b>- 482,2</b>	<b>88.844,0</b>	<b>2.649,7</b>	<b>- 751,8</b>	<b>90.741,9</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.756,6	2.685,8	- 0,7	9.441,7	- 63,7	- 22,0	9.356,0
Minderheidsbelangen	2.150,7	72,9		2.223,6		0,3	2.223,9
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>8.907,3</b>	<b>2.758,7</b>	<b>- 0,7</b>	<b>11.665,3</b>	<b>- 63,7</b>	<b>- 21,7</b>	<b>11.579,9</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>88.798,0</b>	<b>12.194,2</b>	<b>- 482,9</b>	<b>100.509,3</b>	<b>2.586,0</b>	<b>- 773,5</b>	<b>102.321,8</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>4.152</b>	<b>6.760</b>		<b>10.912</b>	<b>160</b>		<b>11.072</b>

## Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17
<b>België</b>				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,05%	- 0,06%	0,39%	0,32%
Beleggingsmarge	0,93%	1,06%		
<b>Operationele marge</b>	<b>0,88%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,32%</b>
<b>Continentaal Europa</b>				
Netto onderschrijvingsmarge	0,29%	0,41%	0,11%	0,21%
Beleggingsmarge	0,96%	1,03%		
<b>Operationele marge</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,44%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,21%</b>



## Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17	9M 18	9M 17
in % van de Netto verdiende premies										
<b>België</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>97,6%</b>	<b>98,0%</b>	<b>92,2%</b>	<b>89,9%</b>	<b>98,8%</b>	<b>82,3%</b>	<b>81,3%</b>	<b>90,8%</b>	<b>94,6%</b>	<b>89,6%</b>
Schade ratio	73,0%	70,5%	55,0%	52,9%	52,4%	36,6%	38,8%	46,2%	57,2%	51,4%
waarvan schade ratio huidig jaar									66,0%	60,5%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 8,8%	- 9,1%
Netto onderschrijvingsmarge	2,4%	2,0%	7,8%	10,1%	1,2%	17,7%	18,7%	9,2%	5,4%	10,4%
Beleggingsmarge	4,4%	6,1%	6,3%	6,8%	2,3%	2,5%	10,1%	12,0%	4,9%	5,8%
Overige marge										
<b>Operationele marge</b>	<b>6,8%</b>	<b>8,1%</b>	<b>14,1%</b>	<b>16,9%</b>	<b>3,5%</b>	<b>20,2%</b>	<b>28,8%</b>	<b>21,2%</b>	<b>10,3%</b>	<b>16,2%</b>
<b>Reserves / Premie (in %)</b>	<b>369%</b>	<b>388%</b>	<b>186%</b>	<b>185%</b>	<b>71%</b>	<b>67%</b>	<b>303%</b>	<b>322%</b>	<b>210%</b>	<b>213%</b>
<b>VK</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>106,9%</b>	<b>106,6%</b>	<b>91,3%</b>	<b>102,8%</b>	<b>109,2%</b>	<b>99,7%</b>	<b>106,1%</b>	<b>115,5%</b>	<b>97,5%</b>	<b>103,7%</b>
Schade ratio	56,7%	59,2%	61,7%	75,7%	63,1%	53,2%	57,3%	68,3%	61,4%	69,3%
waarvan schade ratio huidig jaar									69,7%	70,0%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 8,3%	- 0,7%
Netto onderschrijvingsmarge	- 6,9%	- 6,6%	8,7%	- 2,8%	- 9,2%	0,3%	- 6,1%	- 15,5%	2,5%	- 3,7%
Beleggingsmarge	1,1%	2,0%	4,4%	5,9%	1,9%	2,8%	4,9%	6,8%	3,7%	5,2%
Overige marge										
<b>Operationele marge</b>	<b>- 5,8%</b>	<b>- 4,6%</b>	<b>13,1%</b>	<b>3,1%</b>	<b>- 7,3%</b>	<b>3,1%</b>	<b>- 1,2%</b>	<b>- 8,7%</b>	<b>6,2%</b>	<b>1,5%</b>
<b>Reserves / Premie (in %)</b>	<b>61%</b>	<b>62%</b>	<b>237%</b>	<b>224%</b>	<b>94%</b>	<b>86%</b>	<b>246%</b>	<b>237%</b>	<b>201%</b>	<b>191%</b>
<b>Continentaal Europa</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>87,7%</b>	<b>87,8%</b>	<b>102,7%</b>	<b>103,3%</b>	<b>75,9%</b>	<b>77,9%</b>	<b>96,8%</b>	<b>64,4%</b>	<b>91,2%</b>	<b>90,4%</b>
Schade ratio	63,1%	62,6%	67,7%	71,3%	42,7%	45,3%	56,1%	10,8%	61,8%	60,8%
waarvan schade ratio huidig jaar									65,9%	66,8%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 4,1%	- 6,0%
Netto onderschrijvingsmarge	12,3%	12,2%	- 2,7%	- 3,3%	24,1%	22,1%	3,2%	35,6%	8,8%	9,6%
Beleggingsmarge	0,9%	1,1%	1,8%	1,8%	1,4%	1,5%	8,3%	7,9%	1,4%	1,6%
Overige marge	- 0,2%	0,7%	- 0,7%	0,3%	- 0,1%	- 0,2%	- 2,9%	1,5%	- 0,4%	0,5%
<b>Operationele marge</b>	<b>13,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>- 1,6%</b>	<b>- 1,2%</b>	<b>25,4%</b>	<b>23,4%</b>	<b>8,6%</b>	<b>45,0%</b>	<b>9,8%</b>	<b>11,7%</b>
<b>Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd</b>	<b>144%</b>	<b>191%</b>	<b>146%</b>	<b>201%</b>	<b>110%</b>	<b>130%</b>	<b>423%</b>	<b>589%</b>	<b>147%</b>	<b>204%</b>
<b>Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas</b>	<b>144%</b>	<b>155%</b>	<b>146%</b>	<b>146%</b>	<b>110%</b>	<b>103%</b>	<b>423%</b>	<b>435%</b>	<b>147%</b>	<b>152%</b>
<b>Herverzekering</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>42,1%</b>	<b>22,2%</b>	<b>104,9%</b>	<b>75,9%</b>	<b>90,2%</b>	<b>86,7%</b>	<b>- 9,5%</b>	<b>23,3%</b>	<b>89,4%</b>	<b>81,0%</b>
Schade ratio	27,9%	16,8%	90,0%	65,8%	62,2%	54,3%	- 21,4%	18,1%	64,7%	56,1%
waarvan schade ratio huidig jaar									59,1%	51,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									5,6%	4,4%
Netto onderschrijvingsmarge	57,9%	77,8%	- 4,9%	24,1%	9,8%	13,3%	109,5%	76,7%	10,6%	19,0%
Beleggingsmarge										
Overige marge										
<b>Operationele marge</b>	<b>57,9%</b>	<b>77,8%</b>	<b>- 4,9%</b>	<b>24,1%</b>	<b>9,8%</b>	<b>13,3%</b>	<b>109,5%</b>	<b>76,7%</b>	<b>10,6%</b>	<b>19,0%</b>
<b>Reserves / Premie (in %)</b>	<b>45%</b>	<b>326%</b>	<b>182%</b>	<b>95%</b>	<b>84%</b>	<b>95%</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>93%</b>

### 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.