



# PERSBERICHT

Gereguleerde informatie  
Brussel, 16 mei 2018 – 7u30 (CET)

## Ageas rapporteert resultaten over 1<sup>ste</sup> kwartaal van 2018

**Zeer sterk resultaat Verzekeringen ondersteund door uitzonderlijk resultaat in China**  
**Solide operationeel resultaat in alle segmenten**

1 <sup>ste</sup> kwartaal 2018	
<b>Nettoresultaat</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nettoresultaat <b>Verzekeringen</b> steeg met 35% naar <b>EUR 299 miljoen</b> versus EUR 222 miljoen</li> <li>Nettoresultaat <b>Algemene Rekening</b> van <b>EUR 52 miljoen negatief</b> tegenover EUR 112 miljoen negatief</li> <li>Nettoresultaat <b>Groep EUR 248 miljoen</b> tegenover EUR 110 miljoen</li> </ul>
<b>Premie-inkomen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Het <b>premie-inkomen van de Groep</b> (tegen 100%) daalde met 6% naar <b>EUR 11,9 miljard</b> (inclusief 4% negatief wisselkoerseffect)</li> <li>Het premie-inkomen van de Groep (Ageas' deel) daalde met 5% naar EUR 4,5 miljard (inclusief 4% negatief wisselkoerseffect)</li> <li>Het premie-inkomen <b>Leven</b> kwam 7% lager uit op EUR 10,1 miljard, en <b>Niet-Leven</b> daalde met 3% naar EUR 1,7 miljard (beide tegen 100%)</li> </ul>
<b>Operationeel resultaat</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Combined ratio op 98,8%</b> tegenover 98,3%</li> <li>Operationele marge producten met gegarandeerde rente <b>137 basispunten</b> tegenover 124 basispunten</li> <li>Operationele marge Unit-linked <b>32 basispunten</b> tegenover 33 basispunten</li> <li>De <b>Technische verplichtingen Leven</b> van geconsolideerde entiteiten bedroegen <b>EUR 74,3 miljard</b>, iets lager dan eind 2017</li> </ul>
<b>Balans</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eigen vermogen EUR 9,9 miljard, EUR 49,91 per aandeel, versus EUR 9,6 miljard ofwel EUR 48,30 per aandeel eind 2017</li> <li>Solvency II <sub>ageas</sub> ratio Verzekeringen <b>196%</b> and Solvency II <sub>ageas</sub> ratio Groep <b>195%</b></li> <li>Totale liquide activa Algemene Rekening bedroegen <b>EUR 1,7 miljard</b> tegenover EUR 1,8 miljard per eind 2017</li> </ul>
<b>België</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sterke groei premie-inkomen in zowel Leven als Niet-Leven. Ondanks slechte weersomstandigheden uitstekend nettoresultaat</li> </ul>
<b>VK</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gedisciplineerde uitvoering van de strategie resulteert in lager premie-inkomen en, ondanks de ongunstige weersomstandigheden, een verbeterd nettoresultaat</li> </ul>
<b>Continentaal Europa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Goede prestaties op vergelijkbare basis met sterke stijging premie-inkomen en hogere nettowinst dankzij uitstekend resultaat Niet-Leven</li> </ul>
<b>Azië</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lager premie-inkomen, vooral vanwege voorziene daling van koopsomcontracten in China</li> <li><b>Zeer sterk nettoresultaat dankzij sterk eerste kwartaal in China ondersteund door enkele uitzonderlijk elementen</b></li> </ul>

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

**CEO Bart De Smet van Ageas:** "Wij wisten de uitstekende resultaten van 2017 voort te zetten en zijn verheugd om te zien dat onze activiteiten opnieuw solide prestaties leverden. Ondanks de ongunstige weersomstandigheden in België en het VK was het operationele resultaat in het eerste kwartaal sterk. In combinatie met een uitzonderlijk hoge bijdrage uit China kunnen wij voor het eerste kwartaal een bijzonder sterk resultaat voor Verzekeringen voorleggen. De verbeterde kwaliteit van de verkopen compenseerde het gedaalde premie-inkomen in het eerste kwartaal. In China daalde het premie-inkomen door gewijzigde regelgeving die een verschuiving veroorzaakte van hoge verkoopvolumes in kortlopende koopsomcontracten naar producten met periodieke premies en in het VK door de voorkeur die werd gegeven aan winstgevendheid boven volume. België kende dan weer een hernieuwde groei van het premie-inkomen."

Kerncijfers Ageas			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	11.852,7	12.672,6	- 6 %
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	9.334,9	10.040,0	- 7 %
Ageas' deel in premie-inkomen	4.451,8	4.706,7	- 5 %
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	299,4	222,3	35 %
Per segment:			
- België	136,4	141,6	- 4 %
- Verenigd Koninkrijk	10,7	0,5	*
- Europa	26,7	28,4	- 6 %
- Azië	123,8	51,5	*
- Herverzekering	1,8	0,3	*
Per type:			
- Leven	251,9	167,9	50 %
- Niet-Leven	47,5	54,4	- 13 %
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 51,7	- 112,1	54 %
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	247,7	110,2	*
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	74,3	74,2	0 %
Operationele marge Gegarandeerde producten	1,37%	1,24%	
Operationele marge Unit-Linked	0,32%	0,33%	
Combined ratio	98,8%	98,3%	
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio Verzekeringen	196,0%	177,1%	
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio Groep	194,7%	185,6%	
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	198,5	204,2	- 3 %
Winst per aandeel (in EUR)	1,25	0,54	*
Eigen vermogen	9.877	9.325	6 %
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	49,91	45,91	9 %
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	35,93	34,74	3 %
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	17,6%	13,5%	

## PERSBERICHT

16 mei 2018

Resultaten 1<sup>ste</sup> kwartaal 2018

### BELEGGERRELATIES

**Koen Devos**

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

**Veerle Verbessen**

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

**Arnaud Nicolas**

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

**Anais De Scitivaux**

+32 (0)2 557 57 95 - anais.descitivaux@ageas.com

### Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:

16 mei 2018 om 09.30 u CET (08.30 u in het VK)

Link naar live audiocast: [www.ageas.com](http://www.ageas.com)

Inbelnummers (toegangsnummer 29012117#)

+44 2 071 943 759 (VK)

+32 2 403 58 16 (België)

+1 646 722 4916 (VS)

### Herbeluisteren:

+44 2 033 645 147 (VK)

+32 2 403 72 61 (België)

+1 646 722 4969 (VSA)

Beschikbaar tot 16 juni 2018

### PERS

**Michaël Vandenberg**

+32 (0)2 557 57 36 - michael.vandenberg@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 31 maart 2017.....	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 (%).....	23
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%).....	24
Disclaimer.....	24

# HOOFDPUNTEN

## Uitzonderlijk sterk nettoresultaat Verzekeringen ondanks ongunstige weersomstandigheden in België en het VK

De sterke groei van het premie-inkomen in België en Continentaal Europa werd tenietgedaan door een lager premie-inkomen in Azië en het VK. Het nettoresultaat Verzekeringen was in het eerste kwartaal bijzonder sterk met een uitzonderlijk hoog resultaat Leven in Azië en solide resultaten in alle segmenten, ondanks de weergebeurtenissen in België en het VK. De Solvency II ratio Verzekeringen bleef sterk en stabiel. De Solvency II-ratio van de Groep bedroeg 195%.

### Lichte daling premie-inkomen vanwege Azië

Het totale premie-inkomen tegen constante wisselkoersen daalde met 2%; de sterke groei van het premie-inkomen in België en Continentaal Europa werd tenietgedaan door het lagere premie-inkomen in Azië en het VK. De verwachte stopzetting van de verkopen van koopsomproducten in China beïnvloedde het premie-inkomen in Azië dat tegen constante wisselkoersen 4% lager uitkwam. In het VK daalde het premie-inkomen substantieel gezien de strikte prijs- en onderschrijvingsdiscipline. In België en Continentaal Europa nam het premie-inkomen zowel voor Leven als Niet-Leven op vergelijkbare basis sterk toe.

### Uitzonderlijk hoog resultaat in China compenseerde ruimschoots de gevolgen van slechte weersomstandigheden

De **nettowinst Verzekeringen** bedroeg EUR 299 miljoen ten opzichte van EUR 222 miljoen vorig jaar, bij vergelijkbare gerealiseerde netto-meerwaarden. Vorig jaar speelde het uitzonderlijke effect van de Ogdewijziging in het VK ook een rol. De nettowinst Leven kwam EUR 84 miljoen hoger uit dankzij een significant hogere bijdrage uit China. Het resultaat Niet-Leven eindigde slechts EUR 7 miljoen lager vergeleken met het voorgaande jaar. De impact van EUR 41 miljoen van de slechte weersomstandigheden in België en het VK woog grotendeels op tegen het aanhoudend sterke operationele resultaat.

### Nettoresultaat Algemene Rekening weerspiegelt negatieve RPN(I)-herwaardering

Het **nettoresultaat van de Groep** beliep in het eerste kwartaal EUR 248 miljoen waaraan de **Algemene Rekening** een negatieve bijdrage van EUR 52 miljoen leverde. Dit is te wijten aan de negatieve impact van EUR 38 miljoen gerelateerd aan de evolutie in de RPN(i)-verplichting, die per eind maart EUR 486 miljoen bedroeg. Personeelskosten en andere operationele kosten daalden naar EUR 14 miljoen (tegenover EUR 17 miljoen).

### Eigen vermogen en solvabiliteit

Dankzij het resultaat over de periode steeg het totale **eigen vermogen** per eind maart naar EUR 9,9 miljard of EUR 49,91 per aandeel (tegenover EUR 48,30 per aandeel per eind 2017).

Het eigen vermogen van de Groep bedroeg EUR 7.6 miljard, EUR, 3,7 miljard boven de SCR. Hierdoor kwam de Solvency II<sub>ageas</sub> ratio voor de Groep uit op 195%, of 1 procentpunt (pp) lager dan eind 2017 door de herwaardering van de RPN(I)-verplichting en het lopende aandeleninkoopprogramma. De Solvency II<sub>ageas</sub> ratio Verzekeringen bleef sterk en stabiel op 196%. De ratio's van de segmenten bedroegen 234% voor België, 149% voor het VK, 213% voor continentaal Europa en 232% voor Herverzekeringen.

Het operationele vrij kapitaal voor het eerste kwartaal bedroeg EUR 149 miljoen, inclusief EUR 7 miljoen dividend van de niet-geconsolideerde Europese entiteiten.

De **totale liquide activa in de Algemene Rekening** bedroegen EUR 1,7 miljard ten opzichte van EUR 1,8 miljard per eind 2017. De daling wordt voornamelijk verklaard door de uitvoering van het lopende aandelen inkoopprogramma. EUR 0,9 miljard van dit bedrag blijft gereserveerd voor de Fortis-schikking.

### Voorwaardelijke verplichtingen

In het kader van de procedure voor de Fortis-schikking vond op 16 en 27 maart 2018 voor het Gerechtshof Amsterdam een openbare zitting plaats. Het hof bevestigde dat het op vrijdag 13 juli 2018 na afloop van de handelsdag een beslissing zal kenbaar maken over het verzoek om de schikking bindend te verklaren.

Wat de andere voorwaardelijke verplichtingen betreft waren er geen fundamentele wijzigingen vergeleken met de mededelingen in het Jaarverslag over 2017.

# DETAILS PER PRODUCT

Leven: uitzonderlijk sterk resultaat

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR		3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)</b>		<b>10.149,7</b>	<b>10.921,0</b>	<b>-7%</b>
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>		<b>1.352,5</b>	<b>1.398,1</b>	<b>-3%</b>
<b>Operationeel resultaat</b>		<b>203,3</b>	<b>185,4</b>	<b>10%</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		9,9	7,8	27%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>		<b>213,2</b>	<b>193,2</b>	<b>10%</b>
Winst deelnemingen		128,4	57,6	*
Winstbelastingen		- 38,9	- 35,8	9%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		- 50,8	- 47,1	8%
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>251,9</b>	<b>167,9</b>	<b>50%</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>1.026,6</b>	<b>972,8</b>	<b>325,9</b>	<b>425,3</b>	<b>1.352,5</b>	<b>1.398,1</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	- 4,0	- 5,4	13,0	11,6	9,0	6,2
Beleggingsresultaat	194,7	178,8	- 0,4	0,4	194,3	179,2
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>190,7</b>	<b>173,4</b>	<b>12,6</b>	<b>12,0</b>	<b>203,3</b>	<b>185,4</b>
<b>Technische verplichtingen Leven</b>	<b>58.569,9</b>	<b>59.458,1</b>	<b>15.680,1</b>	<b>14.739,5</b>	<b>74.250,0</b>	<b>74.197,6</b>

Ondanks de sterke groei in Luxemburg en België daalde het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% tegen constante wisselkoersen met 2%. De volumes in België werden gekenmerkt door een verdere stijging in Unit-linked (+32%), terwijl het premie-inkomen voor producten met gegarandeerde rente jaar-op-jaar stabiel bleef. Het premie-inkomen in Azië daalde tegen constante wisselkoersen met 4% voornamelijk door de gewijzigde regelgeving voor koopsomproducten in China.

De **Technische Verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten bleven met EUR 74,2 miljard vrijwel ongewijzigd ten opzichte van eind 2017. De Technische verplichtingen Leven van de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa tegen 100% stegen naar EUR 82,3 miljard, in vergelijking met EUR 78,0 miljard eind vorig jaar.

Het **operationele resultaat** steeg sterk naar EUR 203 miljoen dankzij de betere beleggingsresultaten in België. De marge op producten met gegarandeerde rente steeg dienovereenkomstig naar 137 basispunten. De in het operationele resultaat verwerkte meerwaarden op aandelen en vastgoed bleven voor de Groep op hetzelfde hoge niveau als vorig

jaar en zullen naar verwachting in de loop van het jaar afvlakken. De marge voor Unit-linked bedroeg 32 basispunten, met een stijging naar 51 basispunten in België en een daling naar 12 basispunten in Portugal, respectievelijk in het licht van hogere en lagere verkopen.

Het **nettoresultaat** steeg naar EUR 252 miljoen, met betere resultaten in alle segmenten, en een substantieel hogere bijdrage uit **Azië** die EUR 120 miljoen beliep. Dit uitzonderlijk hoge resultaat kan worden toegeschreven aan de sterke groei in China, die profiteerde van meerwaarden op aandelen, een positieve renteontwikkeling en lagere commerciële kosten na lagere verkopen.

Het nettoresultaat in **België** steeg met EUR 13 miljoen dankzij verbeterende operationele prestaties en ondanks lagere netto gerealiseerde meerwaarden.

In **Continentaal Europa** daalde het resultaat in het eerste kwartaal licht naar EUR 13 miljoen door lagere onderschrijvingsresultaten en lagere verkopen van Unit-linked producten in Portugal en negatieve herwaarderingen van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa in Luxemburg.

## Niet-Leven: sterke resultaten ondanks ongunstige weersomstandigheden in België en het VK

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>1.703,0</b>	<b>1.751,6</b>	<b>-3%</b>
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>1.165,3</b>	<b>1.234,4</b>	<b>-6%</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>973,6</b>	<b>1.024,8</b>	<b>-5%</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>57,5</b>	<b>80,8</b>	<b>-29%</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3,2	4,3	-24%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>60,7</b>	<b>85,1</b>	<b>-29%</b>
Winst deelnemingen	8,6	10,5	-18%
Winstbelastingen	-14,8	-25,1	-41%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-7,0	-16,1	-57%
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>47,5</b>	<b>54,4</b>	<b>-13%</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
in miljoenen EUR										
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>292,9</b>	<b>287,8</b>	<b>454,1</b>	<b>503,9</b>	<b>305,6</b>	<b>317,5</b>	<b>112,7</b>	<b>125,2</b>	<b>1.165,3</b>	<b>1.234,4</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>211,1</b>	<b>216,1</b>	<b>410,0</b>	<b>440,3</b>	<b>256,5</b>	<b>265,9</b>	<b>96,0</b>	<b>102,5</b>	<b>973,6</b>	<b>1.024,8</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	7,2	7,8	32,6	7,8	-33,5	7,9	5,3	-6,6	11,6	16,9
Combined Ratio	96,6%	96,4%	92,0%	98,2%	113,1%	97,0%	94,4%	106,5%	98,8%	98,3%
waarvan schaderatio vorig jaar									-7,4%	-6,7%
Beleggingsresultaat	9,7	11,0	22,8	35,7	6,4	8,8	8,9	12,1	47,8	67,6
Overig resultaat	-1,3	-1,6	0,5	-1,8	-0,9	-0,5	-0,2	0,2	-1,9	-3,7
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>15,6</b>	<b>17,2</b>	<b>55,9</b>	<b>41,7</b>	<b>-28,0</b>	<b>16,2</b>	<b>14,0</b>	<b>5,7</b>	<b>57,5</b>	<b>80,8</b>
<b>Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd</b>	<b>282%</b>	<b>295%</b>	<b>211%</b>	<b>209%</b>	<b>84%</b>	<b>85%</b>	<b>286%</b>	<b>309%</b>	<b>200%</b>	<b>205%</b>
<b>Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas</b>	<b>282%</b>	<b>297%</b>	<b>211%</b>	<b>206%</b>	<b>84%</b>	<b>83%</b>	<b>286%</b>	<b>295%</b>	<b>200%</b>	<b>201%</b>
<b>Technische verplichtingen Niet-leven</b>	<b>2.383,9</b>	<b>2.547,5</b>	<b>3.453,4</b>	<b>3.679,5</b>	<b>865,1</b>	<b>901,9</b>	<b>1.097,4</b>	<b>1.265,7</b>	<b>7.799,8</b>	<b>8.394,6</b>

Het **brutopremie-inkomen** tegen constante wisselkoersen was vlak. In België steeg het premie-inkomen dankzij groei in alle productlijnen met 6%, onder andere door een nieuw bedrijfsprogramma voor zorgverzekeringen. In het VK daalde het brutopremie-inkomen aanzienlijk als gevolg van de focus op winstgevendheid boven volume. De markt voor autoverzekeringen blijft verstoord door de aanhoudende onzekerheid over een mogelijke toekomstige wijziging van de Ogden-diconteringsvoet. Op vergelijkbare basis en tegen constante wisselkoersen steeg het premie-inkomen in Continentaal Europa met 10%. De toename van het premie-inkomen was vooral te danken aan Turkije (+52% tegen constante wisselkoersen) en werd goed ondersteund door Portugal. Tegen constante wisselkoersen bleef het premie-inkomen Niet-Leven in Azië vrijwel ongewijzigd.

De **combined ratio van de Groep** bedroeg 98,8%. Zowel België als het VK werd de eerste drie maanden van het jaar getroffen door zwaar winterweer en dit had een negatieve impact van ongeveer 6pp op de combined ratio van de Groep. Het operationele resultaat in België was bijzonder sterk en exclusief de impact van het weer zou de combined ratio zijn uitgekomen op een uitstekende 92,9%. In het VK werd de negatieve impact van het winterweer gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere positieve vrijval uit voorgaande jaren. De niet-terugkerende items buiten beschouwing latend, bedroeg de combined ratio voor het VK ongeveer 98%. De combined ratio in Continentaal Europa, die

vanaf nu uitsluitend de resultaten van Portugal omvat, bleef sterk op 90,2%.

De claimratio van het vorig jaar steeg licht van 6,7% naar 7,4%, gekenmerkt door een hoge 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 98,3% (tegenover 95,3%) in Tesco Underwriting (VK), 90,2% (tegenover 95,3%) in Turkije (Continentaal Europa) en 91,9% (tegenover 88,3%) in Azië.

Het **nettoresultaat** van **Niet-Leven** bleef sterk met EUR 48 miljoen, ondanks de negatieve impact van EUR 40 miljoen door ongunstige weersomstandigheden in België en het VK. Het resultaat van vorig jaar omvatte nog een bijdrage van EUR 3 miljoen van Cargeas. De onderliggende verbetering van het nettoresultaat was afkomstig uit alle operationele segmenten.

De interne Niet-Leven herverzekeraar **Intreas** herverzekerde EUR 15 miljoen aan premies van de operationele entiteiten binnen de Groep en droeg EUR 1,8 miljoen (tegenover EUR 0,3 miljoen) bij aan het nettoresultaat van Niet-Leven.

# DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

## BELGIË

### Nettowinst EUR 136 miljoen

tegenover EUR 142 miljoen (-4%). Uitstekend nettoresultaat ondanks aanzienlijke impact van slecht weer.

### Brutopremie-inkomen EUR 1,54 miljard

tegenover EUR 1,47 miljard (+5%). Solide groei in zowel Leven als Niet-Leven.

### Combined ratio 100,3 %

tegenover 92,7%. Exclusief de weergebeurtenissen van januari lag de combined ratio met 92,9% in lijn met die van vorig jaar.

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

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>913,7</b>	<b>872,7</b>	<b>5%</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>178,9</b>	<b>157,1</b>	<b>14%</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	16,3	16,3	-0%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>195,2</b>	<b>173,4</b>	<b>13%</b>
Winstbelastingen	- 33,4	- 28,5	17%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 43,1	- 38,9	11%
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>118,7</b>	<b>106,0</b>	<b>12%</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>745,7</b>	<b>745,8</b>	<b>168,0</b>	<b>126,9</b>	<b>913,7</b>	<b>872,7</b>	
Netto onderschrijvingsresultaat	- 6,7	- 11,8	10,2	7,4	3,5	- 4,4	
Beleggingsresultaat	175,4	161,5			175,4	161,5	
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>168,7</b>	<b>149,7</b>	<b>10,2</b>	<b>7,4</b>	<b>178,9</b>	<b>157,1</b>	
<b>Technische verplichtingen Leven</b>	<b>49.982,7</b>	<b>51.214,3</b>	<b>7.923,1</b>	<b>7.379,7</b>	<b>57.905,8</b>	<b>58.594,0</b>	

Het **brutopremie-inkomen** steeg 5% vergeleken met vorig jaar. Met een toename van 32% steeg het premie-inkomen van Unit-linked in het eerste kwartaal jaar-op-jaar aanzienlijk. Het premie-inkomen van producten met gegarandeerde rente lag in lijn met dat van vorig jaar. Het premie-inkomen Groep Leven (+5%) compenseerde de lagere verkopen van kortlopende beleggingsproducten (-2%).

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

Dankzij verbeterde beleggingsresultaten (EUR 14 miljoen hoger) en een beter onderschrijvingsresultaat (plus EUR 8 miljoen) steeg het

**operationele resultaat** met EUR 22 miljoen ten opzichte van vorig jaar. De operationele marge van producten met gegarandeerde rente bedroeg 141 basispunten (tegenover 124 basispunten). Wij verwachten dat de gerealiseerde meerwaarden op vastgoed en aandelen net als vorig jaar in de loop van het jaar zullen afvlakken. De operationele marge van Unit-linked steeg dankzij hogere volumes van 41 basispunten vorig jaar naar 51 basispunten.

Het **nettoresultaat** steeg van EUR 106 miljoen naar EUR 119 miljoen dankzij de hogere beleggings- en onderschrijvingsresultaten.

## Niet-Leven: significante groei in premie-inkomen en aanhoudend goed onderliggend operationeel resultaat.

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>628,8</b>	<b>594,9</b>	<b>6%</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>478,3</b>	<b>456,1</b>	<b>5%</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>29,3</b>	<b>64,4</b>	<b>-55%</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	4,4	3,9	13%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>33,7</b>	<b>68,3</b>	<b>-51%</b>
Winstbelastingen	-9,0	-20,0	-55%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-7,0	-12,7	-45%
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>17,7</b>	<b>35,6</b>	<b>-50%</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>186,2</b>	<b>166,6</b>	<b>177,6</b>	<b>171,9</b>	<b>197,8</b>	<b>191,9</b>	<b>67,2</b>	<b>64,5</b>	<b>628,8</b>	<b>594,9</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>127,1</b>	<b>118,5</b>	<b>145,0</b>	<b>141,6</b>	<b>152,7</b>	<b>149,1</b>	<b>53,5</b>	<b>46,9</b>	<b>478,3</b>	<b>456,1</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	-0,7	-2,9	13,0	20,1	-24,3	10,9	10,8	5,1	-1,2	33,2
Combined Ratio	100,5%	102,4%	91,0%	85,8%	115,9%	92,7%	79,8%	89,3%	100,3%	92,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									-8,1%	-15,0%
Beleggingsresultaat	8,8	9,4	11,1	11,0	4,3	4,4	6,3	6,4	30,5	31,2
Overig resultaat	-0,0								-0,0	
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>8,1</b>	<b>6,5</b>	<b>24,1</b>	<b>31,1</b>	<b>-20,0</b>	<b>15,3</b>	<b>17,1</b>	<b>11,5</b>	<b>29,3</b>	<b>64,4</b>
<b>Reserves / Premies (in %)</b>	<b>376%</b>	<b>396%</b>	<b>191%</b>	<b>185%</b>	<b>76%</b>	<b>76%</b>	<b>296%</b>	<b>331%</b>	<b>215%</b>	<b>219%</b>
<b>Technische verplichtingen Niet-Leven</b>	<b>1.910,4</b>	<b>1.877,4</b>	<b>1.106,3</b>	<b>1.049,8</b>	<b>466,3</b>	<b>452,2</b>	<b>632,5</b>	<b>621,7</b>	<b>4.115,5</b>	<b>4.001,1</b>

Het **brutopremie-inkomen** steeg in alle productlijnen; het premie-inkomen ongevallen & ziekte steeg met 12% vooral dankzij een groot nieuw bedrijfsverzekeringprogramma met ruim 100.000 verzekerden.

De **combined ratio** kwam uit op 100,3% (tegenover 92,7%). Deze ontwikkeling is vooral toe te schrijven aan ongunstige weersomstandigheden in januari, die vooral Woningverzekeringen beïnvloedden. Autoverzekeringen en Overige droegen positief bij. Exclusief de lasten verbonden aan de weergebeurtenis in januari bedroeg de combined ratio 92,9%, in lijn met die van vorig jaar.

Het **operationele resultaat** kwam EUR 35 miljoen lager uit. De daling is te wijten aan de impact van de ongunstige weersomstandigheden. Het onderliggende operationele resultaat bleef in alle productlijnen sterk.

Vanwege de stormen in januari (impact van EUR 18 miljoen) daalde het **nettoresultaat** van EUR 36 miljoen vorig jaar naar EUR 18 miljoen dit jaar.



# VERENIGD KONINKRIJK

**Nettowinst van EUR 11 miljoen** tegenover een winst van EUR 1 miljoen.

**Bruto premie-inkomen EUR 445 miljoen** tegenover EUR 523 miljoen, weerspiegelt sterke prijs- en onderschrijvingsdiscipline.

**Combined ratio 100,7%** tegenover 110,0%, beïnvloed door weergebeurtenissen in 2018 en Ogden-impact in 2017.

## Verbeterende combined ratio met robuuste prijs- en onderschrijvingsdiscipline

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>445,2</b>	<b>522,9</b>	<b>- 15%</b>
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>352,1</b>	<b>411,8</b>	<b>- 14%</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>344,0</b>	<b>380,7</b>	<b>- 10%</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>11,6</b>	<b>- 5,4</b>	<b>*</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,3	1,9	*
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>11,3</b>	<b>- 3,5</b>	<b>*</b>
Winst deelnemingen	1,6	3,1	- 48%
Winstbelastingen	- 2,2	0,9	*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>10,7</b>	<b>0,5</b>	<b>*</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
in miljoenen EUR										
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>7,3</b>	<b>7,2</b>	<b>225,3</b>	<b>267,6</b>	<b>81,3</b>	<b>91,7</b>	<b>38,2</b>	<b>45,3</b>	<b>352,1</b>	<b>411,8</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>7,3</b>	<b>7,5</b>	<b>217,5</b>	<b>238,7</b>	<b>80,0</b>	<b>89,1</b>	<b>39,2</b>	<b>45,4</b>	<b>344,0</b>	<b>380,7</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	- 0,8	0,6	17,9	- 15,3	- 12,9	- 7,7	- 6,8	- 15,8	- 2,6	- 38,2
Combined Ratio	111,1%	92,2%	91,7%	106,4%	116,2%	108,6%	117,3%	134,8%	100,7%	110,0%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 8,7%	3,2%
Beleggingsresultaat	0,1	0,2	10,3	23,5	1,7	4,1	2,1	5,0	14,2	32,8
Overig resultaat										
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>- 0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>28,2</b>	<b>8,2</b>	<b>- 11,2</b>	<b>- 3,6</b>	<b>- 4,7</b>	<b>- 10,8</b>	<b>11,6</b>	<b>- 5,4</b>
<b>Reserves / Premies (in %)</b>	<b>56%</b>	<b>54%</b>	<b>239%</b>	<b>228%</b>	<b>96%</b>	<b>88%</b>	<b>261%</b>	<b>246%</b>	<b>204%</b>	<b>194%</b>
<b>Technische verplichtingen Niet-leven</b>	<b>16,3</b>	<b>16,1</b>	<b>2.077,6</b>	<b>2.180,8</b>	<b>306,7</b>	<b>314,7</b>	<b>409,1</b>	<b>448,0</b>	<b>2.809,7</b>	<b>2.959,6</b>

Het **brutopremie-inkomen, inclusief Tesco Underwriting Ltd**, daalde naar EUR 445 miljoen (tegenover EUR 523 miljoen). Deze daling weerspiegelt de aanhoudende focus op prijs- en onderschrijvingsdiscipline.

Het premie-inkomen van Autoverzekeringen daalde naar EUR 225 miljoen (tegenover EUR 268 miljoen). De markt voor autoverzekeringen blijft zeer concurrerend en, in zekere mate, verstoord door de verdere onzekerheid over de timing en de omvang van een toekomstige wijziging van het Ogden-disconteringsvoet. Dit heeft geleid tot lager dan verwachte volumes.

Het premie-inkomen van Woningverzekeringen beliep EUR 81 miljoen (tegenover EUR 92 miljoen) hetgeen de geplande beëindiging van minder presterende contracten weergeeft.

Het premie-inkomen van Overige daalde naar EUR 38 miljoen (tegenover EUR 45 miljoen) en werd vooral bepaald door de geplande stopzetting in Speciale Risico's. We beginnen een bemoedigende vooruitgang te zien in de commerciële markt voor kleine en middelgrote ondernemingen.

Het **brutopremie-inkomen van Tesco Underwriting Ltd** daalde naar EUR 93 miljoen (tegenover EUR 111 miljoen).

Ondanks het slechte weer in 2018 verbeterde de **combined ratio** naar 100,7% (tegenover 110,0%). Terwijl het eerste kwartaal van 2017 de negatieve impact van de wijziging van de Ogden-disconteringsvoet omvatte, genoot het eerste kwartaal van 2018 van een hogere positieve vrijval uit voorgaande jaren. Als we buitengewone items voor de respectievelijke perioden buiten beschouwing laten, dan verbeterde de combined ratio van 102,4% naar 98,5%, vooral in Autoverzekeringen.

Autoverzekeringen deden het opnieuw goed. Een sterke schaderatio, robuuste prestaties in het lopende jaar en positieve ontwikkelingen van de claims uit het voorgaande jaar droegen bij aan een combined ratio van 91,7% (tegenover 106,4%).

De combined ratio voor Woningverzekeringen stond onder druk van de negatieve impact van een aantal weergebeurtenissen in de periode, met een negatief effect van 22,8% op de combined ratio van Woningverzekeringen die uitkwam op 116,2% (tegenover 108,6%).

Ondanks het lagere premie-inkomen bleef de kostenratio stabiel. Dit wijst erop dat Ageas UK in staat is om de kosten goed te beheersen.



Door de weergebeurtenis in maart 2018 kwam de combined ratio van **Tesco Underwriting** uit op 98,3% (tegenover 95,3%).

Het **geconsolideerde nettoresultaat** in het VK verbeterde van EUR 1 miljoen naar EUR 11 miljoen. Uitzonderlijke items in de respectievelijke perioden beïnvloedden het nettoresultaat in vrijwel gelijke mate (Ogden en hogere meerwaarden in 2017 en positieve ontwikkelingen uit het voorgaande jaar in 2018).

Het **nettoresultaat van Tesco Underwriting** bedroeg EUR 1,6 miljoen (versus EUR 3,1 miljoen).

Onlangs deed de Britse regering een wetsvoorstel, de Civil Liabilities Bill. Als dit voorstel wordt aangenomen, zal dit aanleiding geven tot een hervorming van de Ogden-disconteringsvoet.

# CONTINENTAAL EUROPA

## Nettowinst EUR 27 miljoen

tegenover EUR 28 miljoen. Uitstekende resultaten Niet-Leven. Totale nettowinst 7% hoger als we de bijdrage van EUR 3 miljoen van Italië in 2017 buiten beschouwing laten.

## Brutopremie-inkomen EUR 1,4 miljard

tegenover EUR 1,4 miljard. +8% op vergelijkbare basis. Sterke groei in zowel Leven als Niet-Leven.

## Combined ratio 90,2%

tegenover 88%. Combined ratio blijft uitstekend.

## Leven: operationeel resultaat blijft sterk

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>1.051,2</b>	<b>1.000,2</b>	<b>5%</b>
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>438,8</b>	<b>525,4</b>	<b>- 16%</b>
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>24,4</b>	<b>28,3</b>	<b>- 14%</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 0,1	- 1,8	- 94%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>24,3</b>	<b>26,5</b>	<b>- 8%</b>
Winst deelnemingen	1,7	3,8	- 55%
Winstbelastingen	- 5,5	- 7,3	- 25%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 7,7	- 8,2	- 6%
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>12,8</b>	<b>14,8</b>	<b>- 14%</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR		3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>		<b>280,9</b>	<b>227,0</b>	<b>157,9</b>	<b>298,4</b>	<b>438,8</b>	<b>525,4</b>
Netto onderschrijvingsresultaat		2,7	6,4	2,8	4,2	5,5	10,6
Beleggingsresultaat		19,3	17,3	- 0,4	0,4	18,9	17,7
<b>Operationeel resultaat</b>		<b>22,0</b>	<b>23,7</b>	<b>2,4</b>	<b>4,6</b>	<b>24,4</b>	<b>28,3</b>
<b>Technische verplichtingen Leven</b>		<b>8.587,2</b>	<b>8.243,9</b>	<b>7.757,0</b>	<b>7.359,7</b>	<b>16.344,2</b>	<b>15.603,6</b>

Verandering consolidatiekring: vanaf het tweede kwartaal van 2016 is Ageas Seguros Portugal opgenomen in de financiële rapportering.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 1,1 miljard ofwel een stijging van 5% ten opzichte van vorig jaar. Dit was vooral te danken aan sterke verkopen in Luxemburg, die het lagere premie-inkomen voor Unit-linked in Frankrijk en Portugal ruimschoots compenseerden.

In **Portugal** daalde het premie-inkomen met 8% naar EUR 350 miljoen. Het bankverzekeringskanaal (Ocidental) droeg met EUR 325 miljoen (9% minder dan vorig jaar) het meest bij. Hogere verkopen in pensioenproducten maakten de lagere verkopen in Unit-linked niet volledig goed. De nieuwe Europese wetgeving begon de verkopen van levensverzekeringsproducten te drukken. Het agentenkanaal (Ageas Seguros) was goed voor EUR 25 miljoen (tegenover EUR 21 miljoen vorig jaar) dankzij een Unit-linked campagne die eerder van start ging dan vorig jaar.

Het brutopremie-inkomen in **Frankrijk** was sterk en weerspiegelde de zeer goede verkopen in het makelaarsnetwerk (+23%) en overtrof de markt. Ten opzichte van vorig jaar daalden de verkopen echter vanwege een zeer grote koopsomverkoop in 2017. De productmix blijft vooral gericht op Unit-linked producten.

Met een stijging van 29% tot EUR 612 miljoen begonnen de verkopen in **Luxemburg** het jaar zeer sterk, in tegenstelling tot de langzame start

van vorig jaar. De verkopen aan vermogende particulieren waren vooral in Frankrijk en Italië bijzonder goed en deze vertegenwoordigden 82% van het premie-inkomen. Unit-linked maakte 65% van het totale premie-inkomen uit.

De **Technische verplichtingen Leven** van de geconsolideerde entiteiten bleven stabiel op EUR 16,3 miljard. De niet-geconsolideerde Technische Verplichtingen Leven in Luxemburg stegen met 2% naar EUR 22,4 miljard ten opzichte EUR 22 miljard per eind 2017.

Het **operationele resultaat** daalde met 14% naar EUR 24 miljoen, vooral door lagere verkopen in Unit-linked en een daling van het netto-onderschrijvingsresultaat binnen producten met gegarandeerde rente. Daardoor daalde de operationele marge voor producten met gegarandeerde rente van 120 naar een nog altijd sterke 110 basispunten. In Unit-linked producten daalde de marge naar 12 basispunten (tegenover 25 basispunten) voornamelijk vanwege lagere verkopen.

De **nettowinst** daalde vergeleken met vorig jaar en bedroeg EUR 13 miljoen (tegenover EUR 15 miljoen). De oorzaken waren een lagere operationele marge van de geconsolideerde bedrijven en de negatieve impact van de herwaarderingen van de voor handelsdoel-einden aangehouden activa in Luxemburg.

## Niet-Leven: uitstekend premie-inkomen en operationeel resultaat

RESULTATENREKENING				
in miljoenen EUR		3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>		<b>383,2</b>	<b>384,0</b>	<b>- 0%</b>
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>		<b>184,4</b>	<b>227,7</b>	<b>- 19%</b>
<b>Netto verdiende premies</b>		<b>143,8</b>	<b>184,0</b>	<b>- 22%</b>
<b>Operationeel resultaat</b>		<b>15,2</b>	<b>21,9</b>	<b>- 31%</b>
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		- 1,3	- 1,9	- 32%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>		<b>13,9</b>	<b>20,0</b>	<b>- 31%</b>
Winst deelnemingen		3,6	3,0	20%
Winstbelastingen		- 3,6	- 6,0	- 40%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			- 3,4	*
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>13,9</b>	<b>13,6</b>	<b>2%</b>

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	<b>99,4</b>	<b>114,0</b>	<b>51,2</b>	<b>64,4</b>	<b>26,5</b>	<b>33,9</b>	<b>7,3</b>	<b>15,4</b>	<b>184,4</b>	<b>227,7</b>
<b>Netto verdiende premies</b>	<b>76,5</b>	<b>90,1</b>	<b>46,0</b>	<b>59,2</b>	<b>18,2</b>	<b>24,5</b>	<b>3,1</b>	<b>10,2</b>	<b>143,8</b>	<b>184,0</b>
Netto onderschrijvingsresultaat	8,5	10,1	1,7	3,0	2,7	4,8	1,1	4,1	14,0	22,0
Combined Ratio	88,8%	88,7%	96,3%	94,9%	85,2%	80,4%	63,0%	60,0%	90,2%	88,0%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 2,3%	- 6,5%
Beleggingsresultaat	0,8	1,4	1,4	1,2	0,4	0,3	0,5	0,7	3,1	3,6
Overig resultaat	- 1,3	- 1,6	0,5	- 1,8	- 0,9	- 0,5	- 0,2	0,2	- 1,9	- 3,7
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>8,0</b>	<b>9,9</b>	<b>3,6</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>1,4</b>	<b>5,0</b>	<b>15,2</b>	<b>21,9</b>
<b>Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd</b>	<b>153%</b>	<b>184%</b>	<b>142%</b>	<b>187%</b>	<b>107%</b>	<b>120%</b>	<b>458%</b>	<b>481%</b>	<b>150%</b>	<b>193%</b>
<b>Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas</b>	<b>153%</b>	<b>162%</b>	<b>142%</b>	<b>151%</b>	<b>107%</b>	<b>107%</b>	<b>458%</b>	<b>446%</b>	<b>150%</b>	<b>159%</b>
<b>Technische verplichtingen Niet-Leven</b>	<b>467,3</b>	<b>663,1</b>	<b>261,0</b>	<b>443,8</b>	<b>78,0</b>	<b>117,6</b>	<b>55,8</b>	<b>196,0</b>	<b>862,1</b>	<b>1.420,5</b>

Verandering consolidatiekring: Cargeas werd verkocht eind 2017.

Het **brutopremie-inkomen** inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% bedroeg EUR 383 miljoen en lag daarmee in lijn met vorig jaar. Exclusief Italië, dat eind vorig jaar werd verkocht en goed was voor 53 miljoen, bedroeg de stijging 16%. Tegen constante wisselkoersen steeg het brutopremie-inkomen zelfs 27%. Deze sterke stijging is te danken aan de solide commerciële prestaties, met name in Turkije.

De verkopen in **Portugal** beliepen EUR 184 miljoen (tegenover EUR 175 miljoen), een stijging van 6%. Zowel Ocidental als Ageas Seguros droegen hieraan bij, met een aanhoudende focus op winstgevendende groei, in het bijzonder in Auto- en Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen. De groei in Ocidental werd voornamelijk gerealiseerd in Zorgverzekeringen. Ageas Seguros realiseerde dit kwartaal een totaal premie-inkomen van EUR 80 miljoen, een toename van 4% vergeleken met vorig jaar.

Tegen constante wisselkoersen steeg het premie-inkomen in **Turkije** met 52% (in EUR +27%). De groeitrend die we eind vorig jaar zagen,

zette zich voort en werd ondersteund door alle productlijnen en in het bijzonder in Autoverzekeringen en Algemene verzekeringen (engineering, landbouw). De onderneming presteerde beter dan de markt en werd eind februari de op twee na grootste verzekeraar in de markt met een aandeel van 7,4% op voortschrijdende 12-maands basis.

Het **operationele resultaat** daalde van EUR 22 miljoen vorig jaar naar EUR 15 miljoen dit jaar. In de cijfers voor 2017 was Italië goed voor EUR 10 miljoen. Exclusief Italië steeg het operationele resultaat (dat alleen de Portugese activiteiten omvat) dankzij betere operationele prestaties in de belangrijkste productlijnen. De combined ratio bleef sterk op 90,2%.

Exclusief de bijdrage van EUR 3 miljoen van Italië in 2017 steeg het **nettoresultaat** met 38% en bedroeg EUR 14 miljoen, met uitstekende prestaties in zowel Portugal als Turkije, die de focus op winstgevendende groei weerspiegelen.

# AZIË

## Nettowinst EUR 124 miljoen

tegenover EUR 52 miljoen (+140%). Uitstekende prestaties vergeleken met vorig jaar, vooral dankzij een uitzonderlijk hoog kwartaalresultaat in China.

## Brutopremie-inkomen EUR 8,4 miljard

tegenover EUR 9,3 miljard (-9%). Lagere verkopen in China weerspiegelen de verandering in product-mix in het bankkanaal na de wijziging van de regelgeving vorig jaar.

## Leven: uitzonderlijk hoog resultaat dankzij China

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>8.184,8</b>	<b>9.048,1</b>	<b>- 10%</b>
<b>Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)</b>			*
<b>Operationeel resultaat</b>			*
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 6,2	- 6,8	- 9%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	<b>- 6,2</b>	<b>- 6,8</b>	<b>- 9%</b>
Winst deelnemingen	126,6	53,9	*
Winstbelastingen			*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>120,4</b>	<b>47,1</b>	<b>*</b>

Het **brutopremie-inkomen** tegen 100% daalde met 10% naar EUR 8,2 miljard (-4% tegen constante wisselkoersen). De lagere verkopen waren voornamelijk afkomstig uit China waar, in lijn met de markt, de verkoop van zowel koopsomproducten als producten met periodieke premies daalden in vergelijking met vorig jaar.

De premies voor nieuwe verzekeringen in Azië daalden tegen constante wisselkoersen naar EUR 2,3 miljard (-52%) voornamelijk door de stopzetting van koopsomproducten als gevolg van gewijzigde regelgeving. Het premie-inkomen voor nieuwe koopsompolissen die in het verleden de verkopen in het begin van het jaar voortstuwden, bedroeg slechts EUR 0,5 miljard, terwijl het premie-inkomen voor periodieke premies daalde naar EUR 1,9 miljard. Deze daling werd gedeeltelijk goedgemaakt door aanzienlijk hogere vervolgpriemies, die naar EUR 5,9 miljard stegen, ofwel +61% tegen constante wisselkoersen.

Het premie-inkomen in het **China** bedroeg EUR 7,2 miljard, tegen constante wisselkoersen -5% vergeleken met vorig jaar. Niettemin werd China Taiping Life de op vier na grootste verzekeraar op de Chinese markt. De sterke stijging van de vervolgpriemies (+73% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 5,2 miljard, met een polisbehoud dat nog altijd tot het beste op de markt behoort, kon het lagere premie-inkomen uit nieuwe polissen niet volledig compenseren. Dit laatste daalde naar EUR 2,0 miljard (-56% tegen constante wisselkoersen). EUR 1,8 miljard hiervan betrof periodieke premies. De wegvallende koopsompremieën in het bankkanaal buiten beschouwing latend, steeg het totale premie-inkomen jaar-op-jaar met 27%. Nieuwe polissen via het agentenkanaal daalden tegen constante wisselkoersen met 34% naar EUR 1,5 miljard.

Het brutopremie-inkomen in **Thailand** daalde tegen constante wisselkoersen met 6% naar EUR 0,7 miljard. Bij het premie-inkomen stegen de vervolgpriemies met 4% naar EUR 0,5 miljard, terwijl de nieuwe contracten met 35% daalden door de aanpassing aan het striktere regelgevend kader in het bankkanaal.

Het premie-inkomen in **Maleisië** beliep EUR 219 miljoen, een stijging van 32% tegen constante wisselkoersen. Dit weerspiegelt de sterke groei van nieuwe contracten naar EUR 135 miljoen (+75% tegen constante wisselkoersen) en de iets lagere vervolgpriemies (-6% tegen constante wisselkoersen).

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 82 miljoen, een toename van 12% tegen constante wisselkoersen, ondersteund door een groei 34% in vervolgpriemies.

Het premie-inkomen in de **Filipijnen** bedroeg EUR 4 miljoen, met een groei van 60% in nieuwe contracten. **Vietnam** begon het jaar sterk en boekte een totaal premie-inkomen van EUR 5 miljoen.

Als gevolg van het sterke polisbehoud stegen de **Technische verplichtingen** tegen constante wisselkoersen sinds eind vorig jaar met 6% naar EUR 59,9 miljard.

De totale **nettowinst** in Azië beliep EUR 120 miljoen (tegenover EUR 47 miljoen). Het uitzonderlijk hoge resultaat kan worden toegeschreven aan de sterke groei in China, waar de nettowinst profiteerde van meerwaarden op aandelen, een positieve renteontwikkeling en lagere commerciële kosten na lagere verkopen.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 6 miljoen (versus EUR 7 miljoen).

### Aanvullende informatie

Gedetailleerdere informatie op landniveau over onze niet-geconsolideerde partnerships in Azië is te raadplegen in het Excel-spreadsheet dat op de Ageas-website wordt gepubliceerd onder kwartaalresultaten. Aangezien een deel van de partners van Ageas beursgenoteerde ondernemingen zijn, worden de aanvullende gegevens op landniveau met een vertraging van een kwartaal bekendgemaakt.

## Niet-Leven: sterk operationeel resultaat

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>	<b>245,8</b>	<b>249,8</b>	<b>- 2%</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	3,4	4,4	- 23%
Winstbelastingen			
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>3,4</b>	<b>4,4</b>	<b>- 23%</b>

Het **brutopremie-inkomen** tegen constante wisselkoersen daalde licht en bedroeg EUR 246 miljoen.

In **Maleisië** bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 164 miljoen (+3% tegen constante wisselkoersen). Hogere verkopen in Brand- (+14% tegen constante wisselkoersen) en Persoonlijke ongevallenverzekeringen (+18% tegen constante wisselkoersen) werden gedeeltelijk tenietgedaan door lagere verkopen in Autoverzekeringen en zeevaart-, luchtvaart- en transportverzekeringen (MAT).

Het premie-inkomen in **Thailand** bedroeg EUR 82 miljoen, (-3% tegen constante wisselkoersen). De groei in Brandverzekeringen compenseerde slechts gedeeltelijk de daling voor Auto- en Persoonlijke ongevallenverzekeringen.

Het **nettoresultaat** beliep EUR 3 miljoen (vergeleken met EUR 4 miljoen) bij een combined ratio van 91,9% (vorig jaar 88,3%).

# HERVERZEKERING (INTREAS)

<b>Nettowinst</b>	EUR 2 miljoen. Positieve impact van de stop-loss herverzekeringsdekking in het VK.
<b>Brutopremie-inkomen</b>	EUR 15 miljoen, voornamelijk van de geconsolideerde activiteiten binnen Niet-Leven in Europa.
<b>Combined ratio</b>	81,8%.

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)</b>	15,0	10,7	41%
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	15,0	10,7	41%
<b>Netto verdiende premies</b>	7,5	4,0	89%
<b>Operationeel resultaat</b>	1,4	- 0,1	*
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,4	0,4	0%
<b>Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten</b>	1,8	0,3	*
Winstbelastingen			*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	1,8	0,3	*

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
in miljoenen EUR										
<b>Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)</b>	0,2	- 0,0	1,9	1,3	12,6	9,4	0,3		15,0	10,7
<b>Netto verdiende premies</b>	0,2	- 0,0	1,5	0,8	5,6	3,2	0,2		7,5	4,0
Netto onderschrijvingsresultaat	0,2				1,0	- 0,1	0,2		1,4	- 0,1
Combined Ratio	16,8%	16,2%	100,7%	92,4%	82,0%	104,2%	18,8%		81,8%	101,8%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 0,0%	
Beleggingsresultaat										
Overig resultaat										
<b>Operationeel resultaat</b>	0,2	- 0,0			1,0	- 0,1	0,2		1,4	- 0,1
<b>Reserves / Premies (in %)</b>	99%		144%	150%	63%	137%			77%	143%
<b>Technische verplichtingen Niet-Leven</b>	0,7	0,5	8,5	5,0	14,1	17,3			23,3	22,8

Het totale **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 15,0 miljoen (tegenover EUR 10,7 miljoen).

De totale **netto verdiende premie** steeg naar EUR 7,5 miljoen (tegenover EUR 4,0 miljoen).

Het **operationele resultaat** beliep EUR 1,4 miljoen (vergeleken met EUR 0,1 miljoen negatief) bij een combined ratio of 81,8% (vorig jaar 101,8%).

Het **nettoresultaat** van Intreas voor de eerste drie maanden steeg naar EUR 1,8 miljoen (tegenover EUR 0,3 miljoen). De stijging van het nettoresultaat in het eerste kwartaal, evenals de toename van het premie-inkomen is voornamelijk te verklaren uit de stop-loss herverzekeringsdekking die in 2017 voor Ageas UK werd ingevoerd.

De **Technische verplichtingen Niet-Leven** (voor aandeel herverzekering) bedroegen EUR 23,3 miljoen (tegenover EUR 22,8 miljoen).

# ALGEMENE REKENING

**Nettoverlies van EUR 52 miljoen** tegenover een nettoverlies van EUR 112 miljoen.

**Totale liquide activa EUR 1,7 miljard** tegenover EUR 1,8 miljard waarvan EUR 0,9 miljard voorzien voor de Fortis-schikking.

RESULTATENREKENING			
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	Wijziging
Netto rentebaten	1,1	1,5	- 27 %
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 38,4	- 95,5	- 60 %
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	3,5	- 0,3	*
Aandeel in resultaat van deelnemingen	- 0,3	1,4	*
Overige baten	-	-	*
<b>Totale baten</b>	<b>- 34,1</b>	<b>- 92,9</b>	<b>- 63 %</b>
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	-	- 0,1	*
<b>Nettobaten</b>	<b>- 34,1</b>	<b>- 93,0</b>	<b>- 63 %</b>
Personeelslasten	- 7,5	- 7,1	6 %
Overige operationele en administratieve lasten	- 7,9	- 11,5	- 31 %
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	1,3	1,3	0 %
<b>Totale lasten</b>	<b>- 14,1</b>	<b>- 17,3</b>	<b>- 18 %</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>- 48,2</b>	<b>- 110,3</b>	<b>56 %</b>
Winstbelastingen	- 3,5	- 1,8	- 94 %
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>- 51,7</b>	<b>- 112,1</b>	<b>54 %</b>
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	-
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>- 51,7</b>	<b>- 112,1</b>	<b>54 %</b>

  

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	31 maart 2018	31 dec 2017	Wijziging
RPN(I)	- 486,4	- 448,0	9 %
Royal Park Investments	17,0	17,7	- 4 %
Voorziening Fortis-schikking	- 1.109,5	- 1.109,5	0 %

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg in het eerste kwartaal van 2018 EUR 52 miljoen negatief in vergelijking met EUR 112 miljoen negatief. De wijziging weerspiegelt voornamelijk de herwaardering van de RPN(I).

## RPN(I)

Het referentiebedrag voor de RPN(I)-verplichting steeg van EUR 448 miljoen per einde jaar 2017 naar EUR 486 miljoen aan het einde van het eerste kwartaal van 2018. Dit veroorzaakt voor het eerste kwartaal een verlies zonder cash-impact van EUR 38 miljoen. De verandering in het referentiebedrag is te verklaren uit de wijziging in de koers van de CASHES van 85,94% naar 90,51% en de verandering van de koers van het aandeel Ageas in dezelfde periode van EUR 40,72 naar EUR 41,96.

## Overige posten

Personeelskosten en andere bedrijfskosten na doorberekeningen daalden van EUR 17 miljoen vorig jaar naar EUR 14 miljoen. Dit is voornamelijk te danken aan de EUR 3 miljoen compensatie voor juridische kosten (restitutie) als gevolg van de positieve uitkomst van de RBS-procedure.

## Totale liquide activa

De totale liquide activa in de Algemene Rekening, inclusief liquide activa met een vervaldatum van langer dan 1 jaar, beliepen EUR 1,7 miljard. De daling van EUR 0,1 miljard vergeleken met eind 2017 is vooral toe te schrijven aan het lopende aandeleninkoopprogramma. De resterende toekomstige cash-out van EUR 0,9 miljard in verband met de mogelijke Fortis-schikking is gereserveerd.

## Voorwaardelijke verplichtingen

Op 14 maart 2016 maakte Ageas een schikking bekend met Deminor, VEB, Stichting FortisEffect en Stichting Investor Claims Against Fortis met betrekking tot alle burgerlijke rechtszaken gerelateerd aan gebeurtenissen in 2007 en 2008 in de voormalige Fortis-groep. Op 12 december 2017 dienden de partijen een aangevuld en gewijzigd schikkingsvoorstel in. Op 16 maart 2018 en 27 maart 2018 werden in Amsterdam openbare hoorzittingen gehouden. Tijdens de laatste zitting maakte het Gerechtshof bekend op 13 juli 2018 met een uitspraak te komen. Gedetailleerdere informatie is te raadplegen op de website [www.FORsettlement.com](http://www.FORsettlement.com).



# SOLVABILITEITSPPOSITIE EN BELEGGINGSPORTEFEUILLE

**Solvency II<sub>ageas</sub>-ratio Verzekeringen van 196%**

boven de doelstelling van 175%. Solvency II<sub>ageas</sub> ratio Groep 195%

**Beleggingsportefeuille EUR 80,7 miljard**

tegenover EUR 80,6 miljard eind 2017.

**Sterke balans**

Eigen vermogen EUR 9,9 miljard

Solvency II	31 maart 2018	31 dec 2017
Groep Solvency II <sub>ageas</sub>	194,7%	196,3%
Groep Solvency II <sub>pim</sub>	191,2%	190,6%
<b>Verzekeringen Solvency II<sub>ageas</sub></b>	<b>196,0%</b>	<b>196,1%</b>
- België	234,4%	237,3%
- Verenigd Koninkrijk	148,6%	147,2%
- Continentaal Europa	213,1%	206,8%
- Herverzekering (Intreas)	232,4%	242,9%

## Kapitaalpositie

De eigen middelen van de verzekeringsactiviteiten bedroegen EUR 7,5 miljard, EUR 3,7 miljard boven de SCR. Dat leidde tot een sterke totale Solvency II<sub>ageas</sub> ratio Verzekeringen van 196%, stabiel ten opzichte van eind 2017. Het goede operationele kwartaalresultaat van de entiteiten in scope van Solvency II<sub>ageas</sub> dekt de toename van het verwachte dividend verbonden aan het IFRS resultaat over de periode, ondanks de negatieve impact van het weer in België en het VK.

De solvabiliteitsratio's voor Verzekeringen per segment bedroegen 234% voor België en 149% voor het Verenigd Koninkrijk, beide relatief stabiel in vergelijking met eind vorig jaar. Voor Continentaal Europa nam de solvabiliteitsratio toe van 207% naar 213% dankzij de verzekeringsactiviteiten en de ratingverhoging van Spaans overheidspapier. De ratio voor Herverzekeringen bedroeg 232%.

De Solvency II<sub>ageas</sub> ratio Groep daalde met 1% door de daling van het eigen vermogen als gevolg van het lopende aandeleninkoopprogramma en de herwaardering van de RPN(I)-verplichting.

Het goede operationele resultaat genereerde een operationeel vrij kapitaal over de periode van EUR 149 miljoen. Dit omvat EUR 7 miljoen dividendopstroom van de niet-Europese niet-

geconsolideerde participaties, meer bepaald Turkije, en EUR 30 miljoen verbonden aan de minderheidsaandeelhouder in de Belgische activiteiten. Het operationeel vrij kapitaal omvat ook zo'n EUR 40 miljoen negatieve impact van de weergebeurtenissen in België en het VK.

## Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen steeg van EUR 9,6 miljard of EUR 48,30 per aandeel per eind 2017 naar EUR 9,9 miljard of EUR 49,91 per aandeel. Deze stijging was te danken aan het resultaat van de periode.

## Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per einde eerste kwartaal 2018 een waarde van EUR 80,7 miljard in vergelijking met EUR 80,6 miljard eind 2017. Per eind maart 2018 bedroegen de ongerealiseerde winsten en verliezen op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 9,0 miljard, vergeleken met EUR 9,3 miljard per eind 2017. De ongerealiseerde meerwaarden in de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille bleven stabiel op EUR 2,2 miljard. De activa-allocatie bleef in het kwartaal relatief stabiel.

# FINANCIËLE LEXICON VAN INFORMATIEVERSCHAFFING

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

# BIJLAGEN

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

## Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 maart 2018

<i>in miljoenen EUR</i>	31 maart 2018	31 december 2017
<b>Activa</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.693,5	2.552,3
Financiële beleggingen	63.275,9	63.372,8
Vastgoedbeleggingen	2.750,7	2.649,1
Leningen	9.459,8	9.416,0
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15.694,0	15.827,3
Beleggingen in deelnemingen	3.062,2	2.941,6
Herverzekering en overige vorderingen	2.249,5	2.185,9
Actuele belastingvorderingen	145,2	40,0
Uitgestelde belastingvorderingen	150,8	149,7
Overlopende rente en overige activa	1.581,8	1.857,8
Materiële vaste activa	1.204,3	1.183,9
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.128,3	1.122,6
Activa aangehouden voor verkoop		41,8
<b>Totaal activa</b>	<b>103.396,0</b>	<b>103.340,8</b>
<b>Verplichtingen</b>		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.438,8	27.480,8
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.123,3	31.350,6
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15.680,1	15.816,2
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.799,8	7.575,0
Achtergestelde schulden	2.249,6	2.261,3
Leningen	1.912,4	1.969,3
Actuele belastingschulden	93,6	72,6
Uitgestelde belastingschulden	1.136,1	1.054,9
RPN(I)	486,4	448,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.329,9	2.412,1
Voorzieningen	1.176,2	1.178,1
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	1.562,0	1.559,7
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>92.988,2</b>	<b>93.178,6</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9.876,6	9.610,9
Minderheidsbelangen	531,2	551,3
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>10.407,8</b>	<b>10.162,2</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>103.396,0</b>	<b>103.340,8</b>

## Bijlage 2: Resultatenrekening

<i>in miljoenen EUR</i>			
	3M 18	3M 17	Wijziging
<b>Baten</b>			
- Bruto premie-inkomen 1)	2.256,4	2.252,4	0 %
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 140,5	- 154,3	- 9 %
- Afgestane herverzekeringspremies	- 65,2	- 69,7	- 6 %
Netto verdiende premies	2.050,7	2.028,4	1 %
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	664,0	680,9	- 2 %
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 38,4	- 95,5	- 60 %
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	110,4	122,2	- 10 %
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	- 171,4	211,6	*
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	139,9	70,0	100 %
Commissiebaten	91,2	84,5	8 %
Overige baten	40,7	31,1	31 %
<b>Totale baten</b>	<b>2.887,1</b>	<b>3.133,2</b>	<b>- 8 %</b>
<b>Lasten</b>			
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 1.929,1	- 2.156,3	- 11 %
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	20,6	257,1	- 92 %
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 1.908,5	- 1.899,2	0 %
Lasten inzake unit-linked contracten	144,1	- 215,4	*
Financiële lasten	- 28,1	- 37,3	- 25 %
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 9,5	- 4,0	*
Wijzigingen in voorzieningen	- 0,4	- 0,4	0 %
Commissielasten	- 283,6	- 301,6	- 6 %
Personeelslasten	- 200,2	- 206,6	- 3 %
Overige lasten	- 238,2	- 232,6	2 %
<b>Totale lasten</b>	<b>- 2.524,4</b>	<b>- 2.897,1</b>	<b>- 13 %</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>362,7</b>	<b>236,1</b>	<b>54 %</b>
Belastingen op de winst	- 57,2	- 62,7	9 %
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>305,5</b>	<b>173,4</b>	<b>76 %</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	57,8	63,2	- 9 %
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>247,7</b>	<b>110,2</b>	<b>*</b>
<b>Gegevens per aandeel (EUR)</b>			
Gewone winst per aandeel	1,25	0,54	
Verwaterde winst per aandeel	1,25	0,54	

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

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100%	BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN		BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN		TOTAAL	
in miljoenen EUR	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
<b>België</b>	<b>913,7</b>	<b>872,7</b>	<b>628,8</b>	<b>594,9</b>	<b>1.542,5</b>	<b>1.467,6</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>			<b>445,2</b>	<b>522,9</b>	<b>445,2</b>	<b>522,9</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>			<b>352,1</b>	<b>411,8</b>	<b>352,1</b>	<b>411,8</b>
<b>Deelnemingen tegen 100%</b>			<b>93,1</b>	<b>111,1</b>	<b>93,1</b>	<b>111,1</b>
Tesco			93,1	111,1	93,1	111,1
<b>Continentaal Europa</b>	<b>1.051,3</b>	<b>1.000,2</b>	<b>383,1</b>	<b>384,0</b>	<b>1.434,4</b>	<b>1.384,2</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>	<b>438,8</b>	<b>525,4</b>	<b>184,4</b>	<b>227,7</b>	<b>623,2</b>	<b>753,1</b>
Portugal	349,9	378,3	184,4	174,8	534,3	553,1
Frankrijk	88,9	147,1			88,9	147,1
Italië				52,9		52,9
<b>Deelnemingen tegen 100%</b>	<b>612,5</b>	<b>474,8</b>	<b>198,7</b>	<b>156,3</b>	<b>811,2</b>	<b>631,1</b>
Turkije (Aksigorta)			198,7	156,3	198,7	156,3
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	612,5	474,8			612,5	474,8
<b>Azië</b>	<b>8.184,7</b>	<b>9.048,1</b>	<b>245,9</b>	<b>249,8</b>	<b>8.430,6</b>	<b>9.297,9</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>						
Hongkong						
<b>Deelnemingen tegen 100%</b>	<b>8.184,7</b>	<b>9.048,1</b>	<b>245,9</b>	<b>249,8</b>	<b>8.430,6</b>	<b>9.297,9</b>
Maleisië	218,6	168,9	164,1	162,5	382,7	331,4
Thailand	668,5	738,6	81,8	87,3	750,3	825,9
China	7.206,3	8.056,5			7.206,3	8.056,5
Filipijnen	4,0	2,5			4,0	2,5
Vietnam	5,1	0,1			5,1	0,1
India	82,2	81,5			82,2	81,5
<b>Totaal</b>	<b>10.149,7</b>	<b>10.921,0</b>	<b>1.703,0</b>	<b>1.751,6</b>	<b>11.852,7</b>	<b>12.672,6</b>
<b>Geconolideerde entiteiten</b>	<b>1.352,5</b>	<b>1.398,1</b>	<b>1.165,3</b>	<b>1.234,4</b>	<b>2.517,8</b>	<b>2.632,5</b>
<b>Deelnemingen tegen 100%</b>	<b>8.797,2</b>	<b>9.522,9</b>	<b>537,7</b>	<b>517,2</b>	<b>9.334,9</b>	<b>10.040,1</b>
<b>Herverzekering</b>			<b>15,0</b>	<b>10,7</b>	<b>15,0</b>	<b>10,7</b>

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN		BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN		TOTAAL	
in miljoenen EUR	% eigendom	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
<b>Belgie</b>	75%	<b>685,3</b>	<b>654,5</b>	<b>471,6</b>	<b>446,2</b>	<b>1.156,9</b>	<b>1.100,7</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				<b>398,7</b>	<b>467,5</b>	<b>398,7</b>	<b>467,5</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>	100%			<b>352,0</b>	<b>411,8</b>	<b>352,0</b>	<b>411,8</b>
<b>Deelnemingen</b>				<b>46,7</b>	<b>55,7</b>	<b>46,7</b>	<b>55,7</b>
Tesco	50%			46,7	55,7	46,7	55,7
<b>Continentaal Europa</b>		<b>483,8</b>	<b>508,7</b>	<b>255,9</b>	<b>257,5</b>	<b>739,7</b>	<b>766,3</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>		<b>279,7</b>	<b>350,4</b>	<b>184,4</b>	<b>201,2</b>	<b>464,1</b>	<b>551,7</b>
Portugal	51% - 100%	190,8	203,3	184,4	174,8	375,2	378,2
Frankrijk	100%	88,9	147,1			88,9	147,1
Italië	50%				26,4		26,4
<b>Deelnemingen</b>		<b>204,1</b>	<b>158,3</b>	<b>71,5</b>	<b>56,3</b>	<b>275,6</b>	<b>214,6</b>
Turkije (Aksigorta)	36%			71,5	56,3	71,5	56,3
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	204,1	158,3			204,1	158,3
<b>Azië</b>		<b>2.093,5</b>	<b>2.309,0</b>	<b>63,0</b>	<b>63,3</b>	<b>2.156,5</b>	<b>2.372,2</b>
<b>Geconsolideerde entiteiten</b>							
Hongkong	100%						
<b>Deelnemingen</b>		<b>2.093,5</b>	<b>2.309,0</b>	<b>63,0</b>	<b>63,3</b>	<b>2.156,5</b>	<b>2.372,2</b>
Maleisië	31%	67,7	52,3	50,8	50,3	118,5	102,6
Thailand	15% - 31%	206,4	228,1	12,2	13,0	218,6	241,0
China	25%	1.794,4	2.006,1			1.794,4	2.006,1
Filipijnen	50%	2,0	1,3			2,0	1,3
Vietnam	32%	1,6				1,6	
India	26%	21,4	21,2			21,4	21,2
<b>Totaal</b>		<b>3.262,6</b>	<b>3.472,2</b>	<b>1.189,2</b>	<b>1.234,5</b>	<b>4.451,8</b>	<b>4.706,7</b>
<b>Geconolideerde entiteiten</b>		<b>965,0</b>	<b>1.004,9</b>	<b>1.008,0</b>	<b>1.059,2</b>	<b>1.973,0</b>	<b>2.064,2</b>
<b>Deelnemingen</b>		<b>2.297,6</b>	<b>2.467,3</b>	<b>181,2</b>	<b>175,3</b>	<b>2.478,8</b>	<b>2.642,5</b>
<b>Herverzekering</b>	100%			<b>15,0</b>	<b>10,7</b>	<b>15,0</b>	<b>10,7</b>

## Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	31 maart 2018	31 dec 2017
<b>België</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	5.232,2	5.095,8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	6.634,8	6.858,7
SCR <sub>ageas</sub>	2.830,4	2.890,3
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	3.804,4	3.968,4
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	234,4%	237,3%
<b>Verenigd Koninkrijk</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	849,1	851,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	769,7	761,7
SCR <sub>ageas</sub>	518,1	517,5
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	251,6	244,2
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	148,6%	147,2%
<b>Continentaal Europa</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.343,1	1.385,2
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	1.363,7	1.393,2
SCR <sub>ageas</sub>	639,9	673,7
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	723,8	719,5
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	213,1%	206,8%
<b>Azië</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.180,3	2.036,4
<b>Herverzekering</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	113,7	112,5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	114,7	116,6
SCR <sub>ageas</sub>	49,4	48,0
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	65,3	68,6
Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	232,4%	242,9%
<b>Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal</b>	- 1.345,6	- 1.417,0
<b>Diversificatie SCR<sub>ageas</sub></b>	- 192,9	- 195,4
<b>Totaal Verzekeringen</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9.718,9	9.481,8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7.537,3	7.713,2
SCR <sub>ageas</sub>	3.844,9	3.934,1
Totaal kapitaal boven SCR <sub>ageas</sub>	3.692,4	3.779,1
Totale Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	196,0%	196,1%
Totale Solvency II <sub>pim</sub> ratio	193,3%	191,9%
<b>Algemeen (na eliminaties)</b>		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	157,7	129,1
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	105,5	160,7
SCR <sub>ageas</sub>	81,1	76,1
<b>Totaal Groep</b>		
Totale Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	194,7%	196,3%
Totale Solvency II <sub>pim</sub> ratio	191,2%	190,6%
Solvabiliteitsratio JV's niet opgenomen in Solvency ratio Groep	258,2%	260,8%



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

31 maart 2018							
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Verzekeringen Eliminaties	Totaal verzekeringen	Algemeen	Groep Eliminaties	Totaal
<b>Activa</b>							
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.335,5	532,3		1.867,8	825,7		2.693,5
Financiële beleggingen	55.753,7	7.331,0		63.084,7	200,0	- 8,8	63.275,9
Vastgoedbeleggingen	2.496,0	254,7		2.750,7			2.750,7
Leningen	7.726,6	1.064,4	- 36,8	8.754,2	1.370,1	- 664,5	9.459,8
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15.694,0			15.694,0			15.694,0
Beleggingen in deelnemingen	2.598,0	440,9	- 0,4	3.038,5	20,3	3,4	3.062,2
Herverzekering en overige vorderingen	475,7	1.940,2	- 414,2	2.001,7	321,7	- 73,9	2.249,5
Actuele belastingvorderingen	101,5	43,7		145,2			145,2
Uitgestelde belastingvorderingen	47,7	103,1		150,8			150,8
Overlopende rente en overige activa	1.254,1	330,9	- 8,3	1.576,7	102,7	- 97,6	1.581,8
Materiële vaste activa	985,9	217,7		1.203,6	0,7		1.204,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	839,5	287,8		1.127,3	1,0		1.128,3
<b>Totaal activa</b>	<b>89.308,2</b>	<b>12.546,7</b>	<b>- 459,7</b>	<b>101.395,2</b>	<b>2.842,2</b>	<b>- 841,4</b>	<b>103.396,0</b>
<b>Verplichtingen</b>							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	27.446,6			27.446,6		- 7,8	27.438,8
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	31.123,3			31.123,3			31.123,3
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15.680,1			15.680,1			15.680,1
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.810,7	- 10,9	7.799,8			7.799,8
Achtergestelde schulden	1.177,0	524,0	- 37,0	1.664,0	1.250,0	- 664,4	2.249,6
Leningen	1.687,1	233,5	- 8,2	1.912,4			1.912,4
Actuele belastingschulden	75,1	18,5		93,6			93,6
Uitgestelde belastingschulden	919,8	207,1		1.126,9	9,2		1.136,1
RPN(I)					486,4		486,4
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.023,7	765,6	- 402,8	2.386,5	99,0	- 155,6	2.329,9
Voorzieningen	23,0	32,1		55,1	1.121,1		1.176,2
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	87,7	25,3		113,0	1.449,0		1.562,0
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>80.243,4</b>	<b>9.616,8</b>	<b>- 458,9</b>	<b>89.401,3</b>	<b>4.414,7</b>	<b>- 827,8</b>	<b>92.988,2</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6.823,5	2.896,1	- 0,7	9.718,9	171,7	- 14,0	9.876,6
Minderheidsbelangen	2.241,3	33,8	- 0,1	2.275,0	- 1.744,2	0,4	531,2
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>9.064,8</b>	<b>2.929,9</b>	<b>- 0,8</b>	<b>11.993,9</b>	<b>- 1.572,5</b>	<b>- 13,6</b>	<b>10.407,8</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>89.308,2</b>	<b>12.546,7</b>	<b>- 459,7</b>	<b>101.395,2</b>	<b>2.842,2</b>	<b>- 841,4</b>	<b>103.396,0</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>4.027</b>	<b>6.987</b>		<b>11.014</b>	<b>139</b>		<b>11.153</b>

## Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)				
<b>België</b>				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,06%	- 0,10%	0,51%	0,41%
Beleggingsmarge	1,47%	1,34%		
<b>Operationele marge</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,24%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,41%</b>
<b>Continentaal Europa</b>				
Netto onderschrijvingsmarge	0,14%	0,32%	0,14%	0,23%
Beleggingsmarge	0,96%	0,88%	- 0,02%	0,02%
<b>Operationele marge</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,25%</b>

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

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17	3M 18	3M 17
in % van de Netto verdiende premies										
<b>België</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>100,5%</b>	<b>102,4%</b>	<b>91,0%</b>	<b>85,8%</b>	<b>115,9%</b>	<b>92,7%</b>	<b>79,8%</b>	<b>89,3%</b>	<b>100,3%</b>	<b>92,7%</b>
Schade ratio	75,6%	74,0%	53,1%	48,8%	69,3%	46,9%	39,2%	43,9%	62,7%	54,2%
waarvan schade ratio huidig jaar									70,8%	69,2%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 8,1%	- 15,0%
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,5%	- 2,4%	9,0%	14,2%	- 15,9%	7,3%	20,2%	10,7%	- 0,3%	7,3%
Beleggingsmarge	6,9%	7,9%	7,6%	7,7%	2,8%	3,0%	11,7%	13,7%	6,4%	6,8%
Overige marge	- 0,0%								- 0,0%	
<b>Operationele marge</b>	<b>6,4%</b>	<b>5,5%</b>	<b>16,6%</b>	<b>21,9%</b>	<b>- 13,1%</b>	<b>10,3%</b>	<b>31,9%</b>	<b>24,4%</b>	<b>6,1%</b>	<b>14,1%</b>
<b>Reserves / Premie (in %)</b>	<b>376%</b>	<b>396%</b>	<b>191%</b>	<b>185%</b>	<b>76%</b>	<b>76%</b>	<b>296%</b>	<b>331%</b>	<b>215%</b>	<b>219%</b>
<b>VK</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>111,1%</b>	<b>92,2%</b>	<b>91,7%</b>	<b>106,4%</b>	<b>116,2%</b>	<b>108,6%</b>	<b>117,3%</b>	<b>134,8%</b>	<b>100,7%</b>	<b>110,0%</b>
Schade ratio	61,0%	46,0%	62,1%	80,6%	72,0%	63,1%	68,5%	90,4%	65,1%	77,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									73,8%	73,8%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 8,7%	3,2%
Netto onderschrijvingsmarge	- 11,1%	7,8%	8,3%	- 6,4%	- 16,2%	- 8,6%	- 17,3%	- 34,8%	- 0,7%	- 10,0%
Beleggingsmarge	1,3%	3,5%	4,7%	9,8%	2,2%	4,5%	5,3%	11,2%	4,1%	8,6%
Overige marge										
<b>Operationele marge</b>	<b>- 9,8%</b>	<b>11,3%</b>	<b>13,0%</b>	<b>3,4%</b>	<b>- 14,0%</b>	<b>- 4,1%</b>	<b>- 12,0%</b>	<b>- 23,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>- 1,4%</b>
<b>Reserves / Premie (in %)</b>	<b>56%</b>	<b>54%</b>	<b>239%</b>	<b>228%</b>	<b>96%</b>	<b>88%</b>	<b>261%</b>	<b>246%</b>	<b>204%</b>	<b>194%</b>
<b>Continentaal Europa</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>88,8%</b>	<b>88,7%</b>	<b>96,3%</b>	<b>94,9%</b>	<b>85,2%</b>	<b>80,4%</b>	<b>63,0%</b>	<b>60,0%</b>	<b>90,2%</b>	<b>88,0%</b>
Schade ratio	65,9%	65,2%	62,2%	69,0%	51,2%	50,4%	28,4%	6,8%	62,1%	61,2%
waarvan schade ratio huidig jaar									64,4%	67,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2,3%	- 6,5%
Netto onderschrijvingsmarge	11,2%	11,3%	3,7%	5,1%	14,8%	19,6%	37,0%	40,0%	9,8%	12,0%
Beleggingsmarge	1,0%	1,5%	3,0%	2,0%	2,5%	1,4%	14,3%	7,4%	2,1%	1,9%
Overige marge	- 1,7%	- 1,8%	1,2%	- 3,1%	- 5,1%	- 2,1%	- 5,2%	2,0%	- 1,3%	- 2,0%
<b>Operationele marge</b>	<b>10,5%</b>	<b>11,0%</b>	<b>7,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>12,2%</b>	<b>18,9%</b>	<b>46,1%</b>	<b>49,4%</b>	<b>10,6%</b>	<b>11,9%</b>
<b>Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd</b>	<b>153%</b>	<b>184%</b>	<b>142%</b>	<b>187%</b>	<b>107%</b>	<b>120%</b>	<b>458%</b>	<b>481%</b>	<b>150%</b>	<b>193%</b>
<b>Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas</b>	<b>153%</b>	<b>162%</b>	<b>142%</b>	<b>151%</b>	<b>107%</b>	<b>107%</b>	<b>458%</b>	<b>446%</b>	<b>150%</b>	<b>159%</b>
<b>Herverzekering</b>										
<b>Combined Ratio</b>	<b>16,8%</b>	<b>16,2%</b>	<b>100,7%</b>	<b>92,4%</b>	<b>82,0%</b>	<b>104,2%</b>	<b>18,8%</b>		<b>81,8%</b>	<b>101,8%</b>
Schade ratio	12,3%		90,5%	79,4%	58,8%	65,7%	14,3%		62,3%	68,7%
waarvan schade ratio huidig jaar									62,3%	68,7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 0,0%	
Netto onderschrijvingsmarge	83,2%	83,8%	- 0,7%	7,6%	18,0%	- 4,2%	81,2%		18,2%	- 1,8%
Beleggingsmarge										
Overige marge										
<b>Operationele marge</b>	<b>83,2%</b>	<b>83,8%</b>	<b>- 0,7%</b>	<b>7,6%</b>	<b>18,0%</b>	<b>- 4,2%</b>	<b>81,2%</b>		<b>18,2%</b>	<b>- 1,8%</b>
<b>Reserves / Premie (in %)</b>	<b>99%</b>		<b>144%</b>	<b>150%</b>	<b>63%</b>	<b>137%</b>			<b>77%</b>	<b>143%</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.