

PERSBERICHT

Gereguleerde informatie

Brussel, 20 februari 2019 – 7u30 (CET)

Ageas rapporteert resultaten over 2018

Sterk operationeel resultaat

Nettoresultaat beïnvloed door ontwikkelingen op de aandelenmarkten

Voorgesteld brutocashdividend van EUR 2,20

2018	
Nettoresultaat	- Nettoresultaat Groep EUR 809 miljoen tegenover EUR 623 miljoen. Brutocashdividend 5% hoger. - Nettoresultaat Algemene Rekening van EUR 12 miljoen tegenover EUR 337 miljoen negatief - Nettoresultaat Verzekeringen 17% lager op EUR 797 miljoen tegenover EUR 960 miljoen door wijzigingen in de consolidatiekring en dalende aandelenmarkten
Premie-inkomen	- Het premie-inkomen van de Groep (tegen 100%) bedroeg EUR 34,4 miljard, een stijging van 3,6% tegen constante wisselkoersen. Het premie-inkomen van de Groep (Ageas' deel) eindigde iets hoger op EUR 14,5 miljard (inclusief 1% negatief wisselkoerseffect) - Het premie-inkomen Leven nam toe met 3% naar EUR 28,4 miljard, en Niet-Leven daalde met 4% naar EUR 5,9 miljard (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	Combined ratio van 94,3% tegenover 95,2% ondanks slecht weer in België, Portugal en het VK - Operationele marge producten met gegarandeerde rente 88 basispunten tegenover 93 basispunten - Operationele marge Unit-linked 25 basispunten tegenover 27 basispunten - De Technische verplichtingen Leven van de geconsolideerde entiteiten bleven stabiel met EUR 73,4 miljard
Balans	- Het eigen vermogen bedroeg EUR 9,4 miljard of EUR 48,42 per aandeel - Solvency II _{Ageas}-ratio Verzekeringen 202% en Solvency II _{Ageas}-ratio Groep 215% - De totale liquide activa Algemene Rekening bleven stabiel op EUR 1,7 miljard, waarvan EUR 0,7 miljard is gereserveerd voor de Fortisschikking
België	Uitstekende prestaties ondanks ongunstige weersomstandigheden en lagere netto gerealiseerde meerwaarden
VK	Aanzienlijke resultaatverbetering dankzij discipline op het vlak van prijszetting, onderschrijving en kosten
Continentaal Europa	Sterke prestaties in zowel Leven als Niet-Leven op vergelijkbare basis
Azië	Solide commerciële en operationele prestaties, waarbij de winst sterk beïnvloed werd door dalende aandelenmarkten

Tenzij anders aangegeven, worden alle cijfers voor 2018 vergeleken met de cijfers voor 2017.

CEO Bart De Smet van Ageas:

"We behaalden dit jaar een zeer solide resultaat en realiseerden 5 van onze 6 strategische doelstellingen, met een uitstekende combined ratio in alle segmenten, ondanks aanzienlijke dalingen op de aandelenmarkten. Op basis van onze aanhoudend goede financiële prestaties, verbeterde solvabiliteit en sterke cash-generatie stellen wij een cashdividend van EUR 2,20 voor, een stijging van 5%.

We zijn ook erg tevreden dat het afsluiten van de Fortisschikking en de opstart van herverzekeringsactiviteiten op holdingniveau hebben geleid tot een verhoging van onze kredietrating met drie trappen tot 'Solid Investment grade' door verschillende agentschappen."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Premie-inkomen (incl. deelnemingen)	34,375.2	33,800.1	2 %	6,987.9	6,738.0	4 %	7,258.6
- waarvan premie-inkomen van deelnemingen	24,314.9	23,739.5	2 %	4,287.5	4,120.4	4 %	4,970.0
Ageas' deel in premie-inkomen	14,476.2	14,351.1	1 %	3,259.9	3,179.1	3 %	3,186.9
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	796.9	959.9	- 17 %	132.9	274.3	- 52 %	188.6
Per segment:							
- België	415.3	437.8	- 5 %	109.1	71.6	52 %	86.4
- Verenigd Koninkrijk	86.7	29.0	*	25.3	3.7	*	30.9
- Europa	117.7	192.6	- 39 %	35.5	99.9	- 64 %	29.2
- Azië	169.6	292.7	- 42 %	- 40.8	96.0	*	40.4
- Herverzekering	7.6	7.8	- 3 %	3.8	3.1	23 %	1.7
Per type:							
- Leven	508.0	623.0	- 18 %	44.8	149.7	- 70 %	89.9
- Niet-Leven	289.0	336.9	- 14 %	88.2	124.6	- 29 %	98.7
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	12.3	- 336.7	*	20.6	- 10.9	*	25.8
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	809.1	623.2	30 %	153.5	263.5	- 42 %	214.4
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	73.4	74.7	- 2 %	73.4	74.7	- 2 %	73.6
Operationele marge Gegarandeerde producten	0.88%	0.93%		0.75%	0.54%		0.60%
Operationele marge Unit-Linked	0.25%	0.27%		0.21%	0.32%		0.21%
Combined ratio	94.3%	95.2%		92.0%	96.2%		89.7%
Solvency II ^{ageas} Ratio Verzekeringen	202.2%	196.1%					-
Solvency II ^{ageas} ratio Groep	214.6%	196.3%					-
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	196.8	201.8	- 2 %	196.8	201.8	- 2 %	197.4
Winst per aandeel (in EUR)	4.11	3.09	33 %				-
Eigen vermogen	9,411	9,611	- 2 %	9,411	9,611	- 2 %	9,356
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	48.42	48.30	0 %	48.42	48.30	0 %	47.82
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	34.98	34.28	2 %	34.98	34.28	2 %	34.09
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	11.8%	14.6%					

PERSBERICHT

20 februari 2019

Resultaten over 2018

BELEGGERRELATIES
Veerle Verbessem

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

Arnaud Nicolas

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

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:

20 februari 2019 om 9.30 CET (8.30 in het VK)

Audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangsnummer 51283921#)

+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 418826112#)

Beschikbaar tot 20 maart 2019

PERS
Michaël Vandenbergen

+32 (0)2 557 57 36 - michael.vandenbergen@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten	3
Details per product	5
Details per bedrijfssegment	7
■ België	7
■ Verenigd Koninkrijk	9
■ Continentaal Europa	10
■ Azië	12
■ Herverzekering (Intreas)	14
■ Algemene rekening	15
Kapitaal en beleggingsportefeuille	17
Financiële Lexicon van Informatieverschaffing	18
Bijlagen	19
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 december 2018	19
Bijlage 2: Resultatenrekening	20
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin	21
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio	23
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	24
Bijlage 6: Marges Leven (%)	25
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)	26
Disclaimer	26

HOOFPUNTEN

Sterk nettoresultaat Verzekeringen - Fortisschikking definitief

De resultaten van Niet-Leven waren sterk voor alle segmenten, ondanks de impact van de slechte weersomstandigheden aan het begin van het jaar. De resultaten van Leven weerspiegelden de lager netto gerealiseerde meerwaarden en de turbulentie op de Aziatische financiële markten in het tweede halfjaar. De kwaliteit van onze portefeuille van producten met gegarandeerde rente hield de operationele marge echter in lijn met de beoogde doelstelling. De solvabiliteit op zowel Groeps- als verzekeringsniveau steeg vanaf een al sterk niveau. Op basis van deze elementen stelt de Raad van Bestuur van Ageas over 2018 een brutocashdividend van EUR 2,20 per aandeel voor, een stijging van 5% ten opzichte van vorig jaar en in lijn met het dividendbeleid om minstens 50% van het nettoresultaat van de Groep uit te keren. Aan het eind van het voorbije strategisch plan Ambitie 2018 werden op één na alle financiële doelstellingen bereikt. Samen met de verdere afwikkeling van zaken uit het verleden, de herinrichting van onze bedrijvenportefeuille en de verkregen ratingverhogingen zijn we volledig voorbereid om van start te gaan met Connect21.

Financiële doelstellingen Ageas Ambitie 2018			
	Ambitie 2018	Positie eind 2017	Positie eind 2016
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	11 - 13 %	11,8 %	14,6 %
Operationele marge Gegarandeerde producten	85 - 90 basispunten	88 basispunten	93 basispunten
Operationele marge Unit-Linked	40 - 45 basispunten	25 basispunten	27 basispunten
Combined Ratio	< 97 %	94,3%	95,2%
Verzekeringen Solvency II	175 %	202 %	196 %

Groei van premie-inkomen dankzij België en Azië

Tegen constante wisselkoersen steeg het totale premie-inkomen met 4%, hetgeen vooral aan België en China te danken was. Het premie-inkomen Leven in België begon vanaf het tweede kwartaal 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 krachtige prijs- en onderschrijvingsdiscipline op de moeilijke markt voor Autoverzekeringen. Het premie-inkomen in Continentaal Europa daalde vanwege veranderingen in de consolidatiekring en de lagere verkopen van Leven. Het premie-inkomen van de niet-geconsolideerde partnerships in Azië begon weer te groeien na een lager eerste kwartaal toen de volumes daalden na veranderingen in de Chinese regelgeving.

Nettoresultaat beïnvloed door lagere bijdrage netto gerealiseerde meerwaarden

Het **nettoresultaat van de Groep** bedroeg EUR 809 miljoen in vergelijking met EUR 623 miljoen vorig jaar. Het nettoresultaat Verzekeringen daalde naar EUR 797 miljoen vergeleken met EUR 960 miljoen vorig jaar, inclusief een lagere bijdrage van netto gerealiseerde meerwaarden van EUR 256 miljoen en het EUR 78 miljoen lagere nettoresultaat door de verkoop van operationele entiteiten. Het onderliggende resultaat verbeterde significant dankzij de verbeterde operationele prestaties in het VK en Azië.

De nettowinst van Niet-Leven over het vierde kwartaal was in alle entiteiten uitstekend. De operationele verbetering van Leven was vooral te danken aan België.

De **Algemene Rekening** droeg EUR 12 miljoen bij, inclusief EUR 89 miljoen gerelateerd aan de herwaardering van de RPN(I)-verplichting en EUR 20 miljoen in verband met de verkoop van de Luxemburgse activiteiten. De stijging in personeels- en operationele kosten naar EUR 87 miljoen is vooral toe te schrijven aan de uitvoering van de schikking.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Het totale **eigen vermogen** daalde van EUR 9,6 miljard per eind 2017 naar EUR 9,4 miljard door de impact van het aflopen van de aan BNP Paribas Fortis verleende putoptie. Het eigen vermogen per aandeel steeg van EUR 48,30 naar EUR 48,42 door de daling van het aantal uitstaande aandelen als gevolg van het aandeleninkoopprogramma.

Het **eigen vermogen van de Groep** bedroeg EUR 8,0 miljard, EUR 4,3 miljard boven de SCR. Dit leidde tot een sterke Solvency II_{Ageas}-ratio Groep van 215%, 18 pp hoger dan per eind 2017 vanwege het aflopen van de putoptie, de verkoop van onze activiteiten in Luxemburg en de toegenomen fungibiliteit van het eigen vermogen gerelateerd aan de vergunning om herverzekeringsactiviteiten uit te voeren. De goede operationele prestaties van de verzekeringsactiviteiten dekken het verwachte dividend over de periode en de inkoop van eigen aandelen. De Solvency-ratio Verzekeringen verbeterde naar 202%, met stijgende Solvency-ratio's in België en het VK.

Het **gegenereerd operationeel vrij kapitaal** bedroeg EUR 629 miljoen, inclusief EUR 99 miljoen aan dividend van de Niet-Europese NCP's.

Na de eerste betalingen in de Fortisschikking daalden de **totale liquide activa in de Algemene Rekening** licht naar EUR 1,7 miljard. 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, voor alle kosten van de holding en een deel van de cash-out voor het lopende inkoopprogramma van eigen aandelen. Een bedrag van EUR 0,7 miljard blijft gereserveerd voor de Fortisschikking.

Business development

De verkoop van de Luxemburgse activiteiten werd afgerond (21 december 2018). De acquisitie van een belang van 40% in Royal Sudaram General Insurance Co Limited wordt naar verwachting afgerond in het eerste trimester van 2019. Hierdoor is de bedrijvenportefeuille aangepast in lijn met onze strategie om ons sterker op groeiemarkten en Niet-Leven te richten.

Voorwaardelijke verplichtingen

Op 13 juli 2018 verklaarde het Gerechtshof te Amsterdam de Fortisschikking bindend. Omdat Ageas op 21 december 2018 afzag van zijn beëindigingsrecht, is de schikking nu definitief en wordt deze uitgevoerd. Op basis van de cijfers ontvangen op 12 februari 2019 van Computershare, de onafhankelijke claimsafhandelaar, werden ongeveer 250.000 claimsdossier ingediend, waarvan er al 73.000 een voorlopige compensatie ontvingen.

In het vierde kwartaal van 2018 wees het Belgische Hof van Cassatie het beroep af in beide procedures met betrekking tot de administratieve boete die de FSMA had opgelegd. Dit betekent dat de in 2015 door Ageas reeds betaalde boete van EUR 250.000 onherroepelijk is geworden.

Op 1 februari 2019 deed het Brussels Hof van Beroep een voor Ageas gunstige uitspraak in de MCS-zaak. Alle vorderingen van voormalige houders van Mandatory Convertible Securities werden afgewezen.

Meer details over de voorwaardelijke verplichtingen worden verstrekt in toelichting 46 van de Geconsolideerde Jaarrekening voor 2018 die op 5 april 2019 wordt gepubliceerd.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: Substantiële impact van waardevermindering op aandelen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	28,440.6	27,586.4	3%	5,591.2	5,233.2	7%	5,852.5
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	5,995.3	5,755.9	4%	1,772.3	1,600.9	11%	1,296.3
Operationeel resultaat	533.0	560.6	-5%	113.0	87.1	30%	91.5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	65.4	39.5	66%	40.4	13.0	*	6.0
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	598.4	600.1	-0%	153.4	100.1	53%	97.5
Winst deelnemingen	188.1	309.6	-39%	-37.0	97.3	*	43.8
Winstbelastingen	-138.2	-132.7	4%	-36.9	-12.0	*	-30.2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-140.3	-154.0	-9%	-34.6	-35.7	-3%	-21.2
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	508.0	623.0	-18%	44.9	149.7	-70%	89.9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	4,566.0	3,885.0	1,429.3	1,870.9	5,995.3	5,755.9
Netto onderschrijvingsresultaat	-4.5	-17.7	39.9	41.0	35.4	23.3
Beleggingsresultaat	498.6	537.0	-1.0	0.3	497.6	537.3
Operationeel resultaat	494.1	519.3	38.9	41.3	533.0	560.6
Technische verplichtingen Leven	57,856.8	58,839.0	15,511.1	15,816.2	73,367.9	74,655.2

Dankzij de sterke groei in België en Azië steeg het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, tegen constante wisselkoersen met 5%. De stopzetting van de verkopen van koopsomproducten in China beïnvloedde in het eerste kwartaal het premie-inkomen in Azië. Dit werd echter in de rest van het jaar volledig goedge maakt door succesvolle verkoopcampagnes, het sterke polisbehoud en een hernieuwde stijging van het aantal agenten in China. De volumes in België werden gekenmerkt door hogere verkopen van zowel Unit-linked als producten met gegarandeerde rente. Het premie-inkomen voor Continentaal Europa daalde als gevolg van de verkoop van de Luxemburgse activiteiten en de afgenomen belangstelling voor Unit-linked in Portugal.

De **Technische Verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten daalden licht ten opzichte van eind 2017 naar EUR 73,4 miljard. De Technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% daalden na de verkoop van Luxemburg, maar stegen op vergelijkbare basis met 17%.

Het **operationele resultaat** van de geconsolideerde activiteiten lag 5% onder dat van vorig jaar gezien de substantieel lagere netto gerealiseerde meerwaarden in België en een lager netto onderschrijvingsresultaat voor producten met een gegarandeerde rente in Continentaal Europa. De operationele marge op producten met gegarandeerde rente daalde naar 88 bp maar bleef in lijn met de beoogde doelstelling. De marge voor Unit-linked bleef vrij stabiel op 25 bp, met een stijging naar 40 bp in België en een daling naar 9 bp in Portugal, respectievelijk in het licht van hogere en lagere verkopen.

Het **nettoresultaat** daalde aanzienlijk naar EUR 508 miljoen (tegenover EUR 623 miljoen) met een EUR 229 miljoen lagere bijdrage van netto gerealiseerde meerwaarden vergeleken met het voorgaande jaar door de slecht presterende aandelenmarkten. Na een sterke start van het jaar was de bijdrage van de niet-geconsolideerde partnerships in het tweede halfjaar aanzienlijk lager, vooral vanwege de impact van de Chinese aandelenmarkt. Turbulente financiële markten drukten de nettowinst over het vierde kwartaal. De verbeterde operationele marge in België compenseerde de lagere resultaten in Continentaal Europa.

Niet-Leven: Sterke prestaties bevestigd door een uitstekend vierde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	5,934.6	6,213.7	-4%	1,396.6	1,504.8	-7%	1,406.2
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	4,067.4	4,304.7	-6%	930.4	1,016.7	-8%	992.3
Netto verdiende premies	3,890.3	4,148.0	-6%	960.5	1,095.7	-12%	981.1
Operationeel resultaat	376.1	384.3	-2%	117.0	78.2	50%	133.2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	18.6	90.2	-79%	3.4	65.9	-95%	8.0
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	394.7	474.5	-17%	120.4	144.1	-16%	141.2
Winst deelnemingen	42.1	49.0	-14%	12.2	13.5	-10%	12.8
Winstbelastingen	- 100.3	- 113.8	-12%	- 28.4	- 16.9	68%	- 39.8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 47.5	- 72.8	-35%	- 16.1	- 16.1	0%	- 15.5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	289.0	336.9	-14%	88.1	124.6	-29%	98.7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	903.1	911.6	1,713.8	1,837.9	1,070.7	1,135.5	379.8	419.7	4,067.4	4,304.7
Netto verdiende premies	870.7	883.6	1,635.5	1,781.9	1,028.2	1,072.3	355.9	410.2	3,890.3	4,148.0
Netto onderschrijvingsresultaat	62.4	67.7	94.4	- 4.8	35.2	119.4	29.5	16.0	221.5	198.3
Combined Ratio	92.8%	92.3%	94.2%	100.3%	96.6%	88.9%	91.7%	96.1%	94.3%	95.2%
waarvan schaderatio vorig jaar									-7.7%	-5.6%
Beleggingsresultaat	25.3	31.7	76.4	93.9	20.6	24.3	29.4	35.6	151.7	185.5
Overig resultaat	1.5	3.4	1.4	- 2.1	0.4	- 1.1	- 0.4	0.3	2.9	0.5
Operationeel resultaat	89.2	102.8	172.2	87.0	56.2	142.6	58.5	51.9	376.1	384.3
Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd	267%	258%	199%	193%	77%	73%	294%	263%	191%	183%
Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas	267%	283%	199%	201%	77%	75%	294%	283%	191%	192%
Technische verplichtingen Niet-leven	2,325.3	2,278.7	3,261.9	3,435.2	789.5	781.0	1,047.9	1,080.1	7,424.6	7,575.0

Het **brutopremie-inkomen** tegen constante wisselkoersen daalde dit jaar licht door de sterke daling in het VK (10% tegen constante wisselkoersen), die niet volledig werd gecompenseerd door de groei in andere segmenten. Het brutopremie-inkomen in België steeg met ruim 4% vooral dankzij Auto en Ongevallen & Ziekte. Dankzij de goede commerciële prestaties van alle entiteiten steeg het premie-inkomen in Continentaal Europa op vergelijkbare basis en tegen constante wisselkoersen met 19%. Tegen constante wisselkoersen steeg het premie-inkomen Niet-Leven in Azië met 6%. In het VK daalde het brutopremie-inkomen aanzienlijk als gevolg van de focus op winstgevendheid boven volume.

De **combined ratio van de Groep** was met 94,3% uitstekend, na opnieuw een zeer sterk kwartaal met een ratio van 92,0%. Zowel in België als in het VK waren de weersomstandigheden in de eerste zes maanden van het jaar ongunstig, terwijl het resultaat in het tweede halfjaar werd beïnvloed door een gunstige ontwikkeling van de schadeclaims. De impact van het slechte weer op de combined ratio van de Groep vlakke af naar 2,3 pp. Het operationele resultaat in België was voor alle productlijnen zeer goed. In het VK begint de focus op winstgevendheid vruchten af te werpen en ligt de combined ratio in lijn met de doelstelling van de Groep. De combined ratio in Continentaal Europa, die vanaf 2018 uitsluitend de resultaten van Portugal omvat, bleef sterk op 92,4%.

De schaderatio van het vorig jaar verbeterde van 5,6% naar 7,7%, gekenmerkt door een hogere vrijval in het VK en België, gedeeltelijk tenietgedaan door een lagere vrijval in Continentaal Europa.

De niet-geconsolideerde partnerships rapporteerden combined ratio's van 95,8% (tegenover 95,3%) voor Tesco Underwriting (UK), 101,2% (tegenover 96,7%) in Turkije (Continentaal Europa) en 90,7% (tegenover 87,4%) in Azië.

Op vergelijkbare basis steeg het **nettoresultaat** van de **Niet-Leven**-activiteiten met ongeveer EUR 45 miljoen dankzij verbeterde operationele prestaties in alle segmenten. Het slechte weer in België en het VK had een negatieve impact van EUR 60 miljoen, vergeleken met slechts EUR 4 miljoen vorig jaar omdat de weersomstandigheden toen extreem gunstig waren. In het resultaat van vorig jaar was een bijdrage van EUR 93 miljoen van Cargeas en een negatieve impact van EUR 46 miljoen vanwege Ogden inbegrepen.

De interne Niet-Leven herverzekeraar **Intreas** ontving EUR 61 miljoen aan premies van de operationele entiteiten van de Groep en droeg evenals vorig jaar EUR 8 miljoen bij aan het nettoresultaat van Niet-Leven.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 415 miljoen

tegenover EUR 438 miljoen (-5%). Uitstekend nettoresultaat ondanks ongunstige weersomstandigheden en lagere netto gerealiseerde meerwaarden maar met een resultaat over het vierde kwartaal dat 53% hoger lag.

Brutopremie-inkomen EUR 6,1 miljard

tegenover EUR 5,7 miljard (+8%). Sterke groei in zowel Leven als Niet-Leven. Premie-inkomen Niet-Leven passeert de grens van EUR 2 miljard.

Combined ratio 93,4%

tegenover 91,0%. Ondanks slechte weersomstandigheden in het eerste halfjaar sterk operationeel resultaat in alle productlijnen.

Leven: Sterk premie-inkomen en operationele marges op beoogd niveau

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen Leven	4,146.0	3,781.4	10%	1,158.6	1,097.5	6%	877.6
Operationeel resultaat	438.2	434.8	1%	99.4	58.2	71%	63.5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	68.3	76.7	-11%	23.6	20.4	16%	11.7
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	506.5	511.5	-1%	123.0	78.6	56%	75.2
Winstbelastingen	- 109.3	- 95.4	15%	- 29.2	- 2.5	*	- 21.8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 109.9	- 124.4	-12%	- 27.5	- 28.9	-5%	- 13.3
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	287.3	291.7	-2%	66.3	47.2	40%	40.1

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3,281.3	3,005.3	864.7	776.1	4,146.0	3,781.4
Netto onderschrijvingsresultaat	- 26.8	- 44.1	31.9	25.5	5.1	- 18.6
Beleggingsresultaat	433.1	453.4			433.1	453.4
Operationeel resultaat	406.3	409.3	31.9	25.5	438.2	434.8
Technische verplichtingen Leven	49,096.4	50,368.4	8,160.7	7,979.1	57,257.1	58,347.5

Het **brutopremie-inkomen** lag fors hoger dan vorig jaar (+10%). Het premie-inkomen van producten met gegarandeerde rente steeg ten opzichte van vorig jaar met ruim 9% met de positieve trend aan het begin van het jaar die zich verder doorzette. Het premie-inkomen Unit-linked steeg met 11%, vooral dankzij de succesvolle verkoopcampagne in de eerste helft van 2018. Het brutopremie-inkomen Leven lag in het vierde kwartaal 6% hoger dan in het voorgaande jaar. Dit was met name toe te schrijven aan hogere verkopen in producten met gegarandeerde rente in zowel het bankenkanaal als in Groepsverzekeringen Leven.

De **Technische verplichtingen Leven** daalden met 2% ten opzichte van eind 2017. De technische verplichtingen voor Unit-linked bleven stabiel. De technische verplichtingen voor producten met gegarandeerde rente werden beïnvloed door effecten van shadow accounting. De gerelateerde onderliggende technische verplichtingen bleven stabiel in vergelijking met vorig jaar.

Ondanks de lagere gerealiseerde meerwaarden onder aftrek van waardeverminderingen was het **operationele resultaat** met EUR 438 miljoen solide en kwam dit iets hoger uit dan vorig jaar (435 miljoen). Met 85 bp lag de operationele marge voor producten met gegarandeerde rente op hetzelfde niveau als in het voorgaande jaar. De marge werd met name ondersteund door een beter onderschrijvingsresultaat, dat de lagere beleggingsopbrengsten compenseerde. De operationele marge van Unit-linked verbeterde van 34 bp naar 40 bp. Dit was vooral te danken aan het hogere premie-inkomen en een veranderde productmix.

Het **nettoresultaat** lag met EUR 287 miljoen in lijn met dat van vorig jaar, ondanks de lagere netto gerealiseerde meerwaarden als gevolg van de turbulentie op de financiële markten.

Niet-Leven: Sterk resultaat ondersteund door uitmuntend vierde kwartaal

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen	2,000.1	1,915.2	4%	447.8	430.1	4%	473.6
Netto verdiende premies	1,944.4	1,860.9	4%	493.9	471.5	5%	492.5
Operationeel resultaat	222.7	265.3	-16%	72.8	40.7	79%	85.4
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	18.8	19.2	-2%	6.8	5.0	36%	2.6
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	241.5	284.5	-15%	79.6	45.7	74%	88.0
Winstbelastingen	- 65.9	- 82.1	-20%	- 20.6	- 9.5	*	- 26.2
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 47.6	- 56.3	-15%	- 16.2	- 11.8	37%	- 15.5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	128.0	146.1	-12%	42.8	24.4	75%	46.3

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	531.7	487.8	607.5	587.3	655.9	643.1	205.0	197.0	2,000.1	1,915.2
Netto verdiende premies	521.6	480.6	596.3	578.0	620.7	609.3	205.8	193.0	1,944.4	1,860.9
Netto onderschrijvingsresultaat	23.7	24.6	44.3	30.1	25.2	96.0	34.3	16.2	127.5	166.9
Combined Ratio	95.4%	94.9%	92.6%	94.8%	95.9%	84.2%	83.3%	91.6%	93.4%	91.0%
waarvan schaderatio vorig jaar									-8.3%	-7.7%
Beleggingsresultaat	23.1	25.5	37.2	37.2	14.0	13.8	20.9	21.9	95.2	98.4
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	46.8	50.1	81.5	67.3	39.2	109.8	55.2	38.1	222.7	265.3
Reserves / Premies (in %)	361%	383%	181%	187%	67%	66%	302%	319%	206%	212%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1,883.2	1,839.5	1,078.4	1,078.7	415.7	403.8	620.5	615.4	3,997.8	3,937.4

Het **brutopremie-inkomen** beliep EUR 2 miljard en is daarmee 4% hoger dan vorig jaar. Alle productlijnen droegen hieraan bij. Met name Ziektekostenverzekeringen deden het goed, met een stijging van 15% vergeleken met vorig jaar, vooral dankzij een omvangrijk programma voor de publieke sector met ruim 115.000 verzekerden.

Dankzij de sterke operationele prestaties in alle productlijnen kwam de **combined ratio** uit op een uitstekende 93,4%, hoewel Woningverzekeringen werd beïnvloed door het slechte weer van het eerste halfjaar. Exclusief de impact van het slechte weer (2,8%) bedroeg de combined ratio 90,6%.

Het **operationele resultaat** daalde voornamelijk als gevolg van de negatieve invloed van de ongunstige weersomstandigheden op Woningverzekeringen, gedeeltelijk goedge maakt door de uitstekende prestaties in Autoverzekeringen en Overige, met name Rechtsbijstand- en Wettelijke Aansprakelijkheidsverzekeringen.

Het **nettoresultaat** van EUR 128 miljoen weerspiegelt de impact van het ongunstige weer (EUR 29 miljoen), deels goedge maakt door de betere resultaten van Auto en Overige, vooral in de tweede helft van het jaar. De Belgische Niet-Leven activiteiten tekenden een uitmuntend vierde kwartaal op dankzij de sterke prestaties in alle productlijnen.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst van EUR 87 miljoen

tegenover een winst van EUR 29 miljoen.

Bruto premie-inkomen EUR 1,8 miljard

tegenover EUR 2 miljard met voortgezette prijs- en onderschrijvingsdiscipline.

Combined ratio 96,8%

tegenover 103,2%, een aanzienlijk verbeterde prestatie.

Verbeterd resultaat weerspiegelt de duidelijke focus op winstgevendheid

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	1,775.1	1,988.3	- 11%	399.6	419.0	- 5%	454.7
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1,388.4	1,546.2	- 10%	310.9	328.8	- 5%	355.5
Netto verdiende premies	1,320.4	1,493.2	- 12%	306.9	365.7	- 16%	329.8
Operationeel resultaat	92.6	23.1	*	29.3	5.8	*	30.3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3.3	- 1.7	*	- 1.0	- 1.0		5.0
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	95.9	21.4	*	28.3	4.8	*	35.3
Winst deelnemingen	11.2	13.3	- 16%	2.4	1.2	*	4.3
Winstbelastingen	- 20.4	- 5.7	*	- 5.3	- 2.3	*	- 8.8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	86.7	29.0	*	25.4	3.7	*	30.8

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	31.5	31.9	891.1	980.3	310.7	360.4	155.1	173.6	1,388.4	1,546.2
Netto verdiende premies	29.5	30.1	844.1	947.0	309.4	341.1	137.4	175.0	1,320.4	1,493.2
Netto onderschrijvingsresultaat	- 2.7	- 0.9	55.9	- 24.7	- 6.2	1.6	- 4.1	- 24.5	42.9	- 48.5
Combined Ratio	109.2%	102.8%	93.4%	102.6%	102.0%	99.5%	103.0%	114.0%	96.8%	103.2%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 9.2%	- 1.4%
Beleggingsresultaat	0.3	0.6	36.3	51.1	5.6	8.9	7.5	11.0	49.7	71.6
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	- 2.4	- 0.3	92.2	26.4	- 0.6	10.5	3.4	- 13.5	92.6	23.1
Reserves / Premies (in %)	55%	54%	225%	220%	89%	85%	270%	233%	194%	187%
Technische verplichtingen Niet-leven	16.3	16.3	1,897.6	2,083.9	275.3	289.3	370.3	407.8	2,559.5	2,797.3

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief Tesco Underwriting, kwam met EUR 1,8 miljard (tegenover EUR 2 miljard) lager uit door de stopzetting van slechter presterende activiteiten, en dankzij de prijszetting- en onderschrijvingsdiscipline in de moeilijke markt voor autoverzekeringen.

Het premie-inkomen van Autoverzekeringen daalde dit jaar naar EUR 891 miljoen (tegenover EUR 980 miljoen) als gevolg van de lagere volumes in Autoverzekering voor particulieren. De markt blijft moeilijk en de gemiddelde premie ligt volgens de op 24 januari 2019 gepubliceerde driemaandelijkse autoverzekeringstracker van de vereniging van Britse verzekeraars lager dan in het voorgaande jaar.

Zoals verwacht en dankzij de beëindiging van een aantal slecht presterende programma's begin 2018 lag ook het premie-inkomen voor Woningverzekeringen dit jaar met EUR 311 miljoen lager (tegenover EUR 360 miljoen). Het premie-inkomen in Overige verzekeringen bedroeg EUR 155 miljoen, vergeleken met EUR 174 miljoen vorig jaar, maar met groei in specifieke op kleine en middelgrote ondernemingen gerichte segmenten.

Het premie-inkomen van **Tesco Underwriting** daalde naar EUR 387 miljoen (tegenover EUR 442 miljoen) en weerspiegelt ook de aanhoudend moeilijke markt voor autoverzekeringen.

De **combined ratio** voor het VK verbeterde naar een uitzonderlijk goed niveau van 96,8% (tegenover 103,2%) waarbij de strategie om de activiteiten te vereen-

voudigen en de voortgezette sterke prestaties in Autoverzekeringen de belangrijkste factoren waren. De Autoverzekeringen presteerden met 93,4% (tegenover 102,6%) uitzonderlijk goed waarbij de gunstige afwikkeling van grote schades uit het verleden en de prestaties in het huidige jaar een solide schaderatio opleverden.

De combined ratio van Woningverzekeringen van 102,0% (tegenover 99,5% in 2017) werd sterk beïnvloed door het weer in 2018, maar verbeterde dankzij de gunstigere weersomstandigheden in het tweede halfjaar van 2018. Exclusief de impact van de weergeerelateerde gebeurtenissen (10,0% in 2018) boekte het VK goede prestaties in de onderliggende Woningverzekeringen nadat slecht presterende programma's werden beëindigd.

De combined ratio voor Tesco Underwriting bedroeg 95,8% (tegenover 95,3%) als gevolg van positieve ontwikkelingen bij de afwikkeling van grote schades uit het voorgaande jaar. Weergebeurtenissen hadden in het eerste deel van het jaar een negatieve invloed op Woningverzekeringen.

Het VK eindigde het jaar met een aanzienlijk verbeterd geconsolideerd **nettoresultaat** van EUR 87 miljoen tegenover EUR 29 miljoen vorig jaar. Dit resultaat kan worden toegeschreven aan de robuuste aanpak om de resultaten op Autoverzekeringen te verbeteren. Vanwege de bovengenoemde positieve effecten bij de schades uit voorgaande jaren, met als tegenwicht het slechte weer bedroeg het **nettoresultaat van Tesco Underwriting** EUR 11 miljoen (tegenover EUR 13 miljoen).

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 118 miljoen

tegenover EUR 193 miljoen. Het verschil in het nettoresultaat is vooral toe te schrijven aan de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van Italië in 2017 (EUR 77 miljoen) en Luxemburg in 2018 (EUR 15 miljoen).

Brutopremie-inkomen EUR 5,4 miljard

tegenover EUR 6,1 miljard vanwege de bovengenoemde wijzigingen van de consolidatiekring.

Combined ratio 92,4%

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

Strategische ontwikkeling

Verkoop van Luxemburgse activiteiten in december afgerond

Leven: Jaarresultaat ondersteund door solide vierde kwartaal maar beïnvloedt door wijziging consolidatiekring

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	4,152.2	4,603.6	- 10%	990.0	1,102.8	- 10%	1,158.7
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1,849.2	1,974.5	- 6%	613.6	503.4	22%	418.6
Operationeel resultaat	94.8	125.8	- 25%	13.6	28.9	- 53%	28.0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	24.1	- 10.2	*	24.2	- 0.4	*	1.0
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	118.9	115.6	3%	37.8	28.5	33%	29.0
Winst deelnemingen	8.8	13.7	- 36%	1.9	3.7	- 49%	2.0
Winstbelastingen	- 28.8	- 37.3	- 23%	- 7.6	- 9.5	- 20%	- 8.5
Nettowinst toegankelijk aan minderheidsbelangen	- 30.3	- 29.6	2%	- 7.0	- 6.8	3%	- 7.9
Nettowinst toegankelijk aan de aandeelhouders	68.6	62.4	10%	25.1	15.9	58%	14.6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1,284.6	879.7	564.6	1,094.8	1,849.2	1,974.5
Netto onderschrijvingsresultaat	22.4	26.4	7.9	15.5	30.3	41.9
Beleggingsresultaat	65.5	83.6	- 1.0	0.3	64.5	83.9
Operationeel resultaat	87.9	110.0	6.9	15.8	94.8	125.8
Technische verplichtingen Leven	8,760.4	8,470.6	7,350.4	7,837.1	16,110.8	16,307.7

Wijziging consolidatiekring: Cardif Luxembourg Vie werd half december 2018 verkocht (cijfers vierde kwartaal inclusief activiteiten tot eind november)

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, beliep EUR 4,2 miljard. De daling was het gevolg van de verkoop van de Luxemburgse activiteit in december en, net als in het derde kwartaal, door een lager premie-inkomen voor Unit-linked, met name in Portugal. Het premie-inkomen van Unit-linked vertegenwoordigde 48% van het totale premie-inkomen Leven.

Dankzij een sterk vierde kwartaal in spaarproducten daalde het brutopremie-inkomen in **Portugal** in het jaar met slechts 3% naar EUR 1,5 miljard. De daling is te wijten aan minder belangstelling voor Unit-linked producten bij de huidige turbulente financiële markten. Het premie-inkomen voor spaarproducten, inclusief pensioenactiviteiten, steeg met 90% naar EUR 0,9 miljard. Het bankverzekeringskanaal (Ocidental) droeg met EUR 1,4 miljard het meest bij (4% lager), terwijl het agentenkanaal (Ageas Seguros) goed was voor EUR 0,1 miljard (10% hoger).

Het brutopremie-inkomen in **Frankrijk** bedroeg EUR 0,4 miljard; gecorrigeerd voor de grote koopsomverkoop in 2017 is dat iets minder dan vorig jaar. Unit-linked producten blijven de belangrijkste activiteit en vertegenwoordigden 45% van de totale verkopen.

Luxemburg, dat na de verkoop slechts tot eind november in de boeken werd meegenomen, rapporteerde een premie-inkomen van EUR 2,3 miljard.

De **Technische verplichtingen Leven** van de geconsolideerde entiteiten bleven met ongeveer EUR 16,1 miljard vrijwel stabiel. Unit-linked activiteiten vertegenwoordigden 46% van de totale reserves.

Het **operationele resultaat** daalde met 25% naar EUR 95 miljoen vooral als gevolg van een daling in het netto-onderschrijvings- en het beleggingsresultaat voor producten met een gegarandeerde rente en lagere verkopen in Unit-linked. Zodoende daalde de operationele marge voor producten met gegarandeerde rente van 139 bp naar 108 bp, terwijl de marge op Unit-linked producten uitkwam op 9 bp tegenover 21 bp.

De **nettowinst** bedroeg EUR 69 miljoen in vergelijking met EUR 62 miljoen vorig jaar. Deze stijging houdt vooral verband met de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van Luxemburg. Afgezien van deze laatste factor daalde de nettowinst vanwege de lagere operationele marge in de geconsolideerde entiteiten en de lagere bijdrage van Luxemburg in verband met 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 werd op 21 december 2018 afgerond.

Niet-Leven: Op vergelijkbare basis sterke resultaten in alle activiteiten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	1,275.3	1,482.9	- 14%	324.1	459.8	- 30%	269.2
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	676.6	843.3	- 20%	169.4	257.8	- 34%	163.3
Netto verdiende premies	593.8	768.0	- 23%	152.3	251.4	- 39%	149.7
Operationeel resultaat	54.9	89.6	- 39%	11.5	29.0	- 60%	16.3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 5.3	71.1	*	- 2.9	61.4	*	- 0.1
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	49.6	160.7	- 69%	8.6	90.4	- 90%	16.2
Winst deelnemingen	13.5	12.0	13%	4.3	3.0	43%	3.1
Winstbelastingen	- 14.0	- 26.0	- 46%	- 2.5	- 5.1	- 51%	- 4.7
Nettowinst toegijsbaar aan minderheidsbelangen	0.1	- 16.5	*	0.1	- 4.3	*	
Nettowinst toegijsbaar aan de aandeelhouders	49.2	130.2	- 62%	10.5	84.0	- 88%	14.6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIE KTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	339.8	391.9	215.2	270.3	101.8	132.0	19.8	49.1	676.6	843.3
Netto verdiende premies	318.1	372.7	188.4	249.3	73.8	104.8	13.5	41.2	593.8	768.0
Netto onderschrijvingsresultaat	40.5	43.9	- 6.2	- 13.5	12.8	19.7	- 1.9	23.5	45.2	73.6
Combined Ratio	87.3%	88.2%	103.3%	105.4%	82.7%	81.2%	114.0%	43.1%	92.4%	90.4%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 2.9%	- 8.0%
Beleggingsresultaat	1.9	5.6	2.9	5.6	0.9	1.6	1.0	2.7	6.7	15.5
Overig resultaat	1.5	3.4	1.5	- 2.1	0.4	- 1.1	- 0.4	0.3	3.0	0.5
Operationeel resultaat	43.9	52.9	- 1.8	- 10.0	14.1	20.2	- 1.3	26.5	54.9	89.6
Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd	141%	119%	145%	106%	112%	74%	423%	135%	145%	110%
Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas	141%	150%	145%	147%	112%	107%	423%	433%	145%	150%
Technische verplichtingen Niet-Leven	449.4	443.3	273.3	265.1	82.6	77.2	57.1	55.5	862.4	841.1

Verandering consolidatiekring: Cargeas werd verkocht eind 2017.

Dankzij de goede commerciële prestaties steeg het **brutopremie-inkomen** inclusief niet geconsolideerde partnerships tegen 100% op vergelijkbare basis en tegen constante wisselkoersen met 19% en bedroeg dit EUR 1,3 miljard.

Het premie-inkomen in **Portugal** bedroeg EUR 677 miljoen, een stijging van 8%, in lijn met de marktgroei. Het marktaandeel van 13% bleef behouden. De groei van 8% in Ocidental werd voornamelijk gerealiseerd in Zorgverzekeringen, die goed waren voor 62% van het premie-inkomen. Ageas Seguros realiseerde een totaal premie-inkomen van EUR 302 miljoen. Dit is 7% meer dan in dezelfde periode vorig jaar.

Tegen constante wisselkoersen eindigde het premie-inkomen in **Turkije** 30% hoger (in EUR -6%). De groei werd voornamelijk gerealiseerd in Autoverzekeringen. Het premie-inkomen voor andere productlijnen nam ook toe, maar in een lager tempo. De onderneming presteerde beter dan de markt en behoudt met een marktaandeel van rond 8% haar derde plaats.

Het **operationele resultaat** beliep EUR 55 miljoen, een stijging van 28% als we de bijdrage van Italië vorig jaar (EUR 47 miljoen) niet meetellen. Het operationele resultaat (dat alleen de Portugese activiteiten omvat) steeg dankzij uitstekende operationele prestaties en een aanhoudend sterke combined ratio van 92,4%, hoewel Portugal in het vierde kwartaal door de storm Leslie werd getroffen.

Dankzij de uitstekende prestaties in zowel Portugal als Turkije bedroeg het **nettoresultaat** EUR 49 miljoen, een stijging van 36% op vergelijkbare basis, ondanks een negatief wisselkoerseffect van EUR 5 miljoen in Turkije. Naast de gerealiseerde meerwaarde van EUR 77 miljoen op de verkoop van de onderneming, droegen de Italiaanse activiteiten in 2017 ook EUR 16 miljoen bij aan het resultaat.

AZIË

Nettowinst EUR 170 miljoen

tegenover EUR 293 miljoen (-42%). Hoger onderliggend resultaat vergeleken met vorig jaar. Nettoresultaat sterk beïnvloed door ontwikkelingen op de aandelenmarkten.

Brutopremie-inkomen EUR 21,0 miljard

tegenover EUR 20,0 miljard (+7%). Significant hogere vervolgpremies in de hele regio.

Leven: Uitstekende onderliggende winst ondersteund door groei premie-inkomen maar netto resultaat beïnvloed door waardeverminderingen op aandelen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen Leven (incl deelnemingen aan 100%)	20,142.4	19,201.4	5%	3,442.6	3,032.9	14%	3,816.0
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)			*			*	
Operationeel resultaat			*			*	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 27.1	- 27.0	0%	- 7.3	- 7.0	4%	- 6.9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	- 27.1	- 27.0	0%	- 7.3	- 7.0	4%	- 6.9
Winst deelnemingen	179.3	295.9	- 39%	- 39.0	93.6	*	41.9
Winstbelastingen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	152.2	268.9	- 43%	- 46.3	86.6	*	35.0

Het **brutopremie-inkomen** tegen 100% steeg met 5% naar EUR 20,1 miljard (+7% tegen constante wisselkoersen). In de hele regio lag het premie-inkomen hoger door het hoge polisbehoud, succesvolle verkoopcampagnes en de hernieuwde kanaalontwikkeling, 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 Banca-koopsoomproducten werden stopgezet na veranderingen in de Chinese regelgeving, herstelde zich in de daarop volgende kwartalen sterk en steeg in het laatste kwartaal tegen constante wisselkoersen met 13%. Over het gehele jaar compenseerden de significant hogere vervolgpremies, die tegen constante wisselkoersen met +27% stegen en EUR 14,1 miljard bedroegen, ruimschoots de daling van 22% voor nieuwe contracten naar EUR 6,1 miljard. De verkopen van periodieke premies stegen licht naar EUR 4,6 miljard (+2% tegen constante wisselkoersen).

Het premie-inkomen in **China** bedroeg EUR 16,5 miljard, tegen constante wisselkoersen een toename van 9% ten opzichte van vorig jaar. De vervolgpremies stegen sterk naar EUR 11,6 miljard (+34% tegen constante wisselkoersen) met een polisbehoud dat tot het hoogste in de sector behoort. Deze stijging compenseerde ruimschoots de lagere premies voor nieuwe polissen, die zich sinds het eerste kwartaal fors herstelden. Nieuwe polissen beliepen EUR 4,9 miljard, waarvan EUR 4,1 miljard in periodieke premies. De verkopen van periodieke premies stegen met 5% op jaarbasis en in de tweede helft van het jaar met 67%.

Het brutopremie-inkomen in **Thailand** daalde tegen constante wisselkoersen met 8% naar EUR 2,5 miljard. Bij het premie-inkomen bleven de vervolgpremies met EUR 1,9 miljard stabiel, terwijl de nieuwe polissen met 27% daalden. De verkopen werden negatief beïnvloed door de strengere regelgeving voor het bankverzekeringskanaal.

Het premie-inkomen in **Maleisië** beliep EUR 863 miljoen, een stijging van 18% tegen constante wisselkoersen. Dit weerspiegelt de sterke groei van nieuwe polissen, die op EUR 483 miljoen uitkwamen (+26% tegen constante wisselkoersen), en de stijging van vervolgpremies (+8% tegen constante wisselkoersen).

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 232 miljoen, een plus van 9% tegen constante wisselkoersen, ondersteund door een groei van 27% in vervolgpremies.

In **Vietnam** hielden de sterke verkopen aan. Het premie-inkomen bedroeg EUR 47 miljoen. Het premie-inkomen in **de Filipijnen** bedroeg EUR 23 miljoen.

Als gevolg van het sterke polisbehoud stegen de **Technische verplichtingen** tegen constante wisselkoersen (tegen 100%) sinds eind vorig jaar met 17% naar EUR 65,6 miljard.

De totale **nettowinst** in Azië beliep EUR 152 miljoen (tegenover EUR 269 miljoen). Waardeverminderingen op aandelen na de negatieve ontwikkelingen van de aandelenmarkten in de laatste drie kwartalen deden de uitstekende onderliggende resultaten teniet. In 2018 werd het netto resultaat gedrukt door EUR 153 miljoen aan gerealiseerde mindervaloren, vergeleken met een positieve bijdrage van EUR 73 miljoen uit gerealiseerde meerwaarden in 2017. In het laatste kwartaal van vorig jaar was een eenmalige bate verwerkt die voortvloeide uit een herbeoordeling van de reserves.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bleven met EUR 27 miljoen stabiel.

Niet-Leven: Groei premie-inkomen in belangrijkste productlijnen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	884.1	827.3	7%	225.1	195.9	15%	208.6
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst deelnemingen	17.4	23.8	- 27%	5.5	9.4	- 41%	5.4
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	17.4	23.8	- 27%	5.5	9.4	- 41%	5.4

Het **brutopremie-inkomen** steeg met 5% tegen constante wisselkoersen en bedroeg EUR 884 miljoen.

In **Maleisië** bedroeg het premie-inkomen EUR 561 miljoen (+9% tegen constante wisselkoersen). Alle activiteiten droegen sterk bij: brandverzekeringen (+21% tegen constante wisselkoersen), autoverzekeringen (+9% tegen constante wisselkoersen), persoonlijke ongevalverzekeringen (+6% tegen constante wisselkoersen) en zeevaart-, luchtvaart- en transportverzekeringen (+5% tegen constante wisselkoersen).

Het premie-inkomen in **Thailand** was in lijn met het voorgaande jaar en bedroeg tegen constante wisselkoersen EUR 323 miljoen.

Het **nettoresultaat** daalde naar EUR 17 miljoen (tegenover EUR 24 miljoen) door lagere beleggingsopbrengsten en lagere onderschrijvingsresultaten. De combined ratio kwam uit op 90,7% (tegenover 87,4%).

Strategische ontwikkeling

In lijn met de strategie om de aanwezigheid in groeimarkten 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. De overname wordt naar verwachting afgerond in het eerste trimester van 2019.

HERVERZEKERING (INTREAS)

Nettowinst EUR 8 miljoen

tegenover EUR 8 miljoen.

Brutopremie-inkomen EUR 61 miljoen

tegenover EUR 52 miljoen, voornamelijk van de geconsolideerde activiteiten binnen Niet-Leven in Europa.

Combined ratio 82,6%

tegenover 75,7%.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Bruto premie-inkomen (incl deelnemingen aan 100%)	61.1	52.0	18%	15.8	13.6	16%	16.0
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	61.1	52.0	18%	15.8	13.6	16%	16.0
Netto verdiende premies	33.6	25.9	30%	9.3	7.1	31%	9.2
Operationeel resultaat	5.8	6.3	- 8%	3.2	2.7	19%	1.3
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	1.8	1.5	20%	0.6	0.4	50%	0.4
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	7.6	7.8	- 3%	3.8	3.1	23%	1.7
Winstbelastingen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	7.6	7.8	- 3%	3.8	3.1	23%	1.7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLE EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	1.4	0.2	8.3	9.5	50.3	41.3	1.1	1.0	61.1	52.0
Netto verdiende premies	1.4	0.2	6.7	7.6	24.3	17.1	1.2	1.0	33.6	25.9
Netto onderschrijvingsresultaat	0.9	0.1	0.4	3.3	3.4	2.1	1.2	0.8	5.9	6.3
Combined Ratio	36.5%	19.2%	93.3%	57.4%	86.0%	87.6%	1.2%	21.3%	82.3%	75.7%
waarvan schaderatio vorig jaar									0.5%	- 21.0%
Beleggingsresultaat										
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	0.9	0.1	0.4	3.3	3.4	2.1	1.1	0.8	5.8	6.3
Reserves / Premies (in %)	63%	257%	188%	99%	66%	63%	2%	137%	87%	78%
Technische verplichtingen Niet-Leven	0.9	0.4	12.6	7.5	15.9	10.8	1.4	1.4	29.4	20.1

De in het segment Herverzekering opgenomen cijfers omvatten de herverzekeringsactiviteiten van Intreas N.V. en ageas SA/NV die de herverzekeringsactiviteiten per 1 juli 2018 opstartte.

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 61,1 miljoen (tegenover EUR 52,0 miljoen), terwijl de netto verdiende premie steeg naar EUR 33,5 miljoen (tegenover EUR 25,9 miljoen). De stijging in brutopremie-inkomen en netto verdiende premie is voornamelijk te verklaren uit de start van de herverzekeringsactiviteiten van ageas SA/NV. Het is de bedoeling om de herverzekeringsactiviteiten in de loop van 2019 te concentreren in ageas SA/NV.

Het **operationele resultaat** beliep EUR 5,8 miljoen (vergeleken met EUR 6,3 miljoen) bij een combined ratio van 82,6% (vorig jaar 75,7%). De daling van het resultaat en de stijgende combined ratio is te wijten aan de ongunstige ontwikkelingen van de claims, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere kosten.

Het **nettoresultaat** voor 2018 beliep EUR 7,6 miljoen waarvan EUR 0,6 miljoen betrekking heeft op ageas SA/NV (tegenover EUR 7,8 miljoen).

De **Technische verplichtingen Niet-Leven** (na herverzekering) bedroegen EUR 29,4 miljoen (tegenover EUR 20,1 miljoen).

ALGEMENE REKENING

Nettowinst van EUR 12 miljoen

tegenover een nettoverlies van EUR 337 miljoen.

Totale liquide activa EUR 1,7 miljard

waarvan EUR 0,7 miljard gereserveerd voor de Fortisschikking.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Netto rentebaten	3.8	5.2	- 27 %	1.2	1.0	20 %	1.0
Niet-gerealiseerde meer(min)-waarde op RPN(I)	89.1	- 173.0	*	31.6	- 10.6	*	48.9
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	22.7	16.9	34 %	20.0	16.9	18 %	-
Aandeel in resultaat van deelnemingen	1.7	2.1	- 19 %	1.9	0.7	*	-
Overige baten	0.2	0.3	- 33 %	- 0.6	0.1	*	0.1
Totale baten	117.5	- 148.5	*	54.1	8.1	*	50.0
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	- 3.5	- 100.6	- 97 %	- 3.1	- 0.7	*	- 0.2
Nettobaten	114.0	- 249.1	*	51.0	7.4	*	49.8
Personeelslasten	- 30.7	- 33.0	- 7 %	- 5.2	- 6.6	- 21 %	- 8.2
Overige operationele en administratieve lasten	- 62.0	- 49.8	24 %	- 23.9	- 12.0	99 %	- 14.2
Intercompany Personeelslasten & overige lasten	5.4	6.9	- 22 %	2.2	2.2	0 %	1.2
Totale lasten	- 87.3	- 75.9	15 %	- 26.9	- 16.4	64 %	- 21.2
Winst voor belastingen	26.7	- 325.0	*	24.1	- 9.0	*	28.6
Winstbelastingen	- 14.4	- 11.7	- 23 %	- 3.5	- 1.9	- 84 %	- 2.8
Nettowinst over de periode	12.3	- 336.7	*	20.6	- 10.9	*	25.8
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	12.3	- 336.7	*	20.6	- 10.9	*	25.8

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	31 dec 2018	31 dec 2017	Wijziging
RPN(I)	- 358.9	- 448.0	- 20 %
Royal Park Investments	6.9	17.7	- 61 %
Voorziening Fortis-schikking	- 812.4	- 1,109.5	- 27 %

Het nettoresultaat van de Algemene Rekening bedroeg in 2018 EUR 12 miljoen, in vergelijking met EUR 337 miljoen negatief. De wijziging vloeit voornamelijk voort uit de herwaardering van de RPN(I), de verkoop van de activiteiten in Luxemburg 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 359 miljoen eind 2018. Dit veroorzaakt voor het hele jaar 2018 een winst zonder cash-impact van EUR 89,1 miljoen, vergeleken met een verlies van EUR 173 miljoen in 2017. De verandering in het referentiebedrag is voornamelijk te verklaren door de koersontwikkeling van de CASHES van 85,94% naar 75,95% in dezelfde periode.

Overige posten

Personeelskosten en andere bedrijfskosten na doorberekeningen stegen van EUR 76 miljoen vorig jaar naar EUR 87 miljoen. Dit was voornamelijk het gevolg van hogere operationele kosten in verband met de afwikkeling van de schikking.

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 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, voor alle kosten van de holding en een deel van de cash-out voor het lopende inkoopprogramma van eigen aandelen. In 2018 betaalde Ageas in het kader van de uitvoering van de Fortisschikking voor een bedrag van EUR 137 miljoen aan compensatie. Hierdoor daalde het gereserveerde bedrag van EUR 0,9 miljard naar EUR 0,7 miljard.

EVOLUTIE NETTOKASPOSITIE IN 2018		
in miljoenen EUR		
Geldmiddelen en kasequivalenten		1,741.9
Liquide activa		36.0
Totale liquiditeitspositie op 31 december 2017		1,777.9
Uitkering aan aandeelhouders		
Uitbetaalde dividend	- 406.8	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2016-2017*	- 125.2	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2017-2018*	- 82.7	
		- 614.7
Dividendbetalingen, netto ontvangen		
België	437.4	
Continentaal Europa:		
- Portugal	69.0	
- Turkije	7.2	
- Luxemburg	9.0	
Azië:		
- Thailand	14.0	
- China	61.9	
- Maleisië	16.1	
Intreas	7.8	
Royal Park Investments:	12.5	
		634.9
Fusies & overnames en herstructurering kapitaal		
Verkoop Cardif Lux Vie	152.0	
Terugbetaling achtergestelde lening Cardif Lux Vie	30.0	
Kapitaalinjectie Vietnam	- 4.3	
Kapitaalinjectie Filippijnen	- 4.0	
		173.7
Schikking juridische geschillen		- 137.3
Andere (incl regionale kosten CE, Azië en Intrest)		- 121.2
Totale liquiditeitspositie op 31 december 2018		1,713.3
Geldmiddelen en kasequivalenten		1,712.0
Liquide activa		1.3

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

Royal Park Investments (RPI)

Het deel van Ageas in de nettowinst van RPI in 2018, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen', bedroeg EUR 2 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van uitstaande kwesties in de VS.

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 conform de (overige) bepalingen van de schikkingsovereenkomst. Verder betekent het dat in aanmerking komende aandeelhouders die niet voor de deadline (d.w.z. uiterlijk op 31 december 2018) hebben gekozen voor een opt-out, ongeacht of zij een claimformulier hebben ingediend, volgens de wet geacht worden Ageas te hebben gevrijwaard van aansprakelijkheid en afstand te hebben gedaan van alle rechten met betrekking tot de gebeurtenissen. De indieningsperiode voor claims is op 27 juli 2018 ingegaan en zal op 28 juli 2019 aflopen. De schikking is nu definitief, aangezien (i) het Gerechtshof de schikking op 13 juli 2018 bindend verklaarde en (ii) Ageas op 21 december 2018 afzag van zijn beëindigingsrecht. Gedetailleerdere informatie is te raadplegen op de speciale website www.FOR-settlement.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, door middel van een (om procedurele redenen) vonnis in het Frans en in het Nederlands. Ageas betaalde de boete en tekende tegelijkertijd tegen de beide vonnissen van het Brusselse Hof van Beroep cassatie aan bij het Hof van Cassatie. Het Hof van Cassatie deed op 9 november 2018 uitspraak in de Nederlandstalige procedure en op 13 december 2018 in de Franstalige procedure. In beide gevallen bevestigde het Hof van Cassatie het vonnis van het Hof van Beroep van 24 september 2015, hetgeen betekent dat de in 2015 door Ageas betaalde boete nu definitief is.

Op 1 februari 2019 wees het Brussels Hof van Beroep alle vorderingen aangespannen door de voormalige houders van Mandatory Convertible Securities af. Dit betekent dat de omzetting van de MCS in aandelen van Ageas op 7 december 2010 stand houdt en dat er geen schadevergoeding verschuldigd is aan de voormalige houders van MCS.

Meer details over de voorwaardelijke verplichtingen worden verstrekt in toelichting 46 van de Geconsolideerde Jaarrekening voor 2018 die op 5 April 2019 wordt gepubliceerd.

KAPITAAL EN BELEGGENSPORTFEUILLE

Solvency II_{ageas}-ratio Verzekeringen van 202%

boven de doelstelling van 175%. Solvency II_{ageas}-ratio Groep 215%.

Beleggingsportefeuille EUR 79,6 miljard

tegenover EUR 80,6 miljard eind 2017.

Sterke balans

Eigen vermogen EUR 9,4 miljard.

Strategische ontwikkelingen

Om milieu-, sociale en governancecriteria (ESG) op te nemen in zijn analyse- en beslissingskader voor investeringen, heeft Ageas op 24 januari 2019 in naam van zijn geconsolideerde entiteiten de VN-beginselen voor verantwoord beleggen (PRI) ondertekend.

Solvency II	31 dec 2018	31 dec 2017
Groep Solvency II _{ageas}	214.6%	196.3%
Groep Solvency II _{sim}	208.3%	190.6%
Verzekeringen Solvency II _{ageas}	202.2%	196.1%
- België	234.6%	237.3%
- Verenigd Koninkrijk	167.3%	147.2%
- Continentaal Europa	178.3%	206.8%
- Herverzekering (Intreas)	195.7%	242.9%

Kapitaalpositie

Het **Eigen Vermogen van de Groep** bedroeg EUR 8,0 miljard, EUR 4,3 miljard boven de SCR. Hierdoor kwam de Solvency II_{ageas} ratio uit op een sterke 215%, een stijging van 18 pp tegenover eind 2017. De stijging werd veroorzaakt door het aflopen van de putoptie (+7 pp), de verkoop van onze activiteiten in Luxemburg (+6 pp) en de toegenomen fungibiliteit van het eigen vermogen door de verkregen vergunning voor herverzekeringsactiviteiten (+5 pp). De goede operationele prestaties van de verzekeringsactiviteiten (+16 pp) dekt het voorgestelde dividend over de periode en de inkoop van eigen aandelen. De Solvency-ratio Verzekeringen verbeterde naar 202%, met stijgende ratio's in België en het VK. De Solvency-ratio in Continentaal Europa werd negatief beïnvloed door de uitkering van een hoog dividend, zonder impact op de ratio voor de Groep.

Het goede operationele resultaat genereerde over de eerste negen maanden een **vrij operationeel kapitaal** van EUR 629 miljoen, waaraan alle segmenten bijdroegen. Dit bedrag omvat EUR 99 miljoen aan dividenden ontvangen van de niet-Europese niet-geconsolideerde deelnemingen. De jaarlijkse herbeoordeling van de assumpties leidde tot een daling van de operationele SCR in België en het VK. Door de hoge verkopen van producten met gegarandeerde rente in Portugal steeg de operationele SCR.

Eigen vermogen

Het totale **eigen vermogen** daalde van EUR 9,6 miljard per eind 2017 naar EUR 9,4 miljard door de impact van het aflopen van de aan BNP Paribas Fortis verleende putoptie. Het eigen vermogen per aandeel steeg van EUR 48,30 naar EUR 48,42 door de daling van het aantal uitstaande aandelen als gevolg van het aandeleninkoopprogramma.

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas had per eind 2018 een omvang van EUR 79,6 miljard in vergelijking met EUR 80,6 miljard eind 2017. De daling van ongerealiseerde meerwaarden was de belangrijkste factor voor de waarde van de beleggingsportefeuille. Eind 2018 bedroegen de ongerealiseerde meer- en minderwaarden op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 7,7 miljard, vergeleken met EUR 9,3 miljard per eind 2017. De ongerealiseerde meerwaarden in de 'Tot einde looptijd aangehouden' portefeuille daalde naar EUR 1,9 miljard (niet weerspiegeld in het eigen vermogen). De activa-allocatie bleef dit jaar relatief stabiel.

Vastrentende portefeuille

Obligaties

Vanwege de lagere ongerealiseerde meerwaarden, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door nieuwe beleggingen, daalde de waarde van de portefeuille van staatsobligaties met EUR 0,6 miljard naar EUR 36,9 miljard.

De posities in bedrijfsobligaties daalden met EUR 0,9 miljard naar EUR 19,9 miljard omdat de door afgeloste obligaties vrijgekomen middelen niet volledig werden herbelegd. Per einde jaar was de portefeuille van bedrijfsobligaties voor 58% samengesteld uit industriële waarden, voor 25% uit financiële waarden en voor 17% uit overheidsgerelateerde obligaties. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef hoog: 91% van de bedrijfsobligatieportefeuille had een kredietrating 'investment grade', waarvan 54% een rating van A of hoger had.

Voornamelijk vanwege de hogere rente op overheidsobligaties daalden de ongerealiseerde meerwaarden op de totale 'Voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 5,6 miljard (waarvan EUR 4,6 miljard op staatsobligaties en EUR 1,0 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 6,9 miljard eind 2017.

Vorderingen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 9,4 miljard naar EUR 9,8 miljard, voornamelijk vanwege hogere posities in infrastructuurleningen en 'Overige leningen', meer in het bijzonder leningen aan de Belgische, de Franse en de Nederlandse staat.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen de reële waarde daalden met EUR 0,4 miljard naar EUR 4,5 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden daalden naar EUR 0,4 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille tegen de reële waarde steeg naar EUR 5,6 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 1,8 miljard (niet weerspiegeld in het eigen vermogen).

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 voor geconsolideerde entiteiten.
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 gerealiseerde meer- of minderwaarden).
Shadow accounting	Onder IFRS 4 kunnen niet gerealiseerde resultaten op activa die gelden als dekking voor de verzekeringsverplichtingen in de waardering van verzekeringsverplichtingen worden opgenomen op eenzelfde wijze als gerealiseerde resultaten. De aanpassing van de verzekeringsverplichtingen wordt verantwoord onder comprehensive income indien de niet gerealiseerde beleggingsresultaten daar ook zijn verantwoord.
Solvency II _{ageas} -ratio	Solvency II ratio afgeleid van de Solvency II PIM ratio waarbij het 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 (Investeerders/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per 31 december 2018

in miljoenen EUR	31 december 2018	31 december 2017
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,924.8	2,552.3
Financiële beleggingen	61,442.6	63,372.8
Vastgoedbeleggingen	2,727.3	2,649.1
Leningen	9,788.5	9,416.0
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15,509.3	15,827.3
Beleggingen in deelnemingen	3,071.0	2,941.6
Herverzekering en overige vorderingen	1,843.1	2,185.9
Actuele belastingvorderingen	64.2	40.0
Uitgestelde belastingvorderingen	139.6	149.7
Overlopende rente en overige activa	1,837.1	1,857.8
Materiële vaste activa	1,234.6	1,183.9
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1,097.1	1,122.6
Activa aangehouden voor verkoop	7.1	41.8
Totaal activa	101,686.3	103,340.8
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26,987.5	27,480.8
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	30,860.1	31,350.6
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15,511.1	15,816.2
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7,424.6	7,575.0
Achtergestelde schulden	2,285.0	2,261.3
Leningen	2,184.2	1,969.3
Actuele belastingsschulden	35.7	72.6
Uitgestelde belastingsschulden	1,039.6	1,054.9
RPN(I)	358.9	448.0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2,477.1	2,412.1
Voorzieningen	887.1	1,178.1
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	108.9	1,559.7
Totaal verplichtingen	90,166.7	93,178.6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	9,411.4	9,610.9
Minderheidsbelangen	2,108.2	551.3
Totaal eigen vermogen	11,519.6	10,162.2
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	101,686.3	103,340.8

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR							
	FY 18	FY 17	Wijziging	Q4 18	Q4 17	Wijziging	Q3 18
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	8,860.0	8,445.0	5 %	2,480.9	2,247.7	10 %	2,043.7
- Wijziging in niet-verdiende premies	52.9	47.0	13 %	107.0	129.4	- 17 %	38.3
- Afgestane herverzekeringspremies	- 266.6	- 237.5	12 %	- 82.1	- 54.5	51 %	- 62.3
Netto verdiende premies	8,646.3	8,254.5	5 %	2,505.8	2,322.6	8 %	2,019.7
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	2,670.5	2,754.0	- 3 %	664.5	684.0	- 3 %	651.7
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I)							
(incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	89.1	- 173.0	*	31.6	- 10.6	*	48.9
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	314.9	278.5	13 %	141.3	103.4	37 %	19.8
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	- 652.9	785.9	*	- 697.1	195.6	*	76.1
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	251.5	409.8	- 39 %	- 17.9	128.9	*	62.2
Commissiebatens	296.5	279.8	6 %	67.3	66.7	1 %	67.2
Overige baten	210.8	159.7	32 %	51.6	18.2	*	51.0
Totale baten	11,826.7	12,749.2	- 7 %	2,747.1	3,508.8	- 22 %	2,996.6
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 7,904.6	- 7,762.0	2 %	- 2,276.4	- 2,105.5	8 %	- 1,765.9
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekerders	21.5	299.7	- 93 %	- 23.7	25.6	*	12.2
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 7,883.1	- 7,462.3	6 %	- 2,300.1	- 2,079.9	11 %	- 1,753.7
Lasten inzake unit-linked contracten	588.2	- 887.3	*	698.1	- 238.0	*	- 96.6
Financiële lasten	- 122.5	- 116.8	5 %	- 33.2	- 29.8	11 %	- 30.6
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 134.6	- 21.8	*	- 65.8	- 12.7	*	- 50.6
Wijzigingen in voorzieningen	- 10.3	- 99.3	- 90 %	- 8.8	0.6	*	- 1.4
Commissielasten	- 1,047.5	- 1,110.7	- 6 %	- 255.4	- 271.7	- 6 %	- 256.0
Personeelslasten	- 809.3	- 825.4	- 2 %	- 199.6	- 213.1	- 6 %	- 201.7
Overige lasten	- 1,157.9	- 1,117.4	4 %	- 309.4	- 318.1	- 3 %	- 282.1
Totale lasten	- 10,577.0	- 11,641.0	- 9 %	- 2,474.2	- 3,162.7	- 22 %	- 2,672.7
Winst voor belastingen	1,249.7	1,108.2	13 %	272.9	346.1	- 21 %	323.9
Belastingen op de winst	- 252.8	- 258.2	2 %	- 68.7	- 30.8	*	- 72.8
Nettowinst over de periode	996.9	850.0	17 %	204.2	315.3	- 35 %	251.1
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	187.8	226.8	- 17 %	50.7	51.8	- 2 %	36.7
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	809.1	623.2	30 %	153.5	263.5	- 42 %	214.4
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	4.11	3.09					
Verwaterde winst per aandeel	4.11	3.09					

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			
	FY 18	FY 17	Q4 18	Q4 17	FY 18	FY 17	Q4 18	Q4 17	FY 18	FY 17	Q4 18	Q4 17
in miljoenen EUR												
België	4,146.0	3,781.4	1,158.7	1,097.5	2,000.1	1,915.2	447.8	430.1	6,146.1	5,696.6	1,606.5	1,527.6
Verenigd Koninkrijk					1,775.1	1,988.3	399.6	419.0	1,775.1	1,988.3	399.6	419.0
Geconsolideerde entiteiten					1,388.4	1,546.2	310.9	328.8	1,388.4	1,546.2	310.9	328.8
Deelnemingen tegen 100%					386.7	442.1	88.7	90.2	386.7	442.1	88.7	90.2
Tesco					386.7	442.1	88.7	90.2	386.7	442.1	88.7	90.2
Continentaal Europa	4,152.2	4,603.6	990.0	1,102.8	1,275.3	1,482.9	324.1	459.8	5,427.5	6,086.5	1,314.1	1,562.6
Geconsolideerde entiteiten	1,849.2	1,974.5	613.6	503.4	676.6	843.3	169.4	257.8	2,525.8	2,817.8	783.0	761.2
Portugal	1,493.6	1,541.2	520.6	400.2	676.6	628.3	169.4	154.3	2,170.2	2,169.5	690.0	554.5
Frankrijk	355.6	433.3	93.0	103.2					355.6	433.3	93.0	103.2
Italië						215.0		103.5		215.0		103.5
Deelnemingen tegen 100%	2,303.0	2,629.1	376.4	599.4	598.7	639.6	154.7	202.0	2,901.7	3,268.7	531.1	801.4
Turkije (Aksigorta)					598.7	639.6	154.7	202.0	598.7	639.6	154.7	202.0
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	2,303.0	2,629.1	376.4	599.4					2,303.0	2,629.1	376.4	599.4
	20,142.4	19,201.4							21,026.5	20,028.7		
Azië	20,142.4	19,201.4	3,442.6	3,032.9	884.1	827.3	225.1	195.9	21,026.5	20,028.7	3,667.7	3,228.8
Deelnemingen tegen 100%			3,442.6	3,032.9	884.1	827.3	225.1	195.9			3,667.7	3,228.8
Maleisië	863.4	720.7	216.4	205.3	561.0	505.8	143.8	113.2	1,424.4	1,226.5	360.3	318.5
Thailand	2,475.2	2,681.3	650.0	629.7	323.1	321.5	81.3	82.7	2,798.3	3,002.8	731.3	712.4
	16,501.7	15,541.3							16,501.7	15,541.3		
China			2,496.9	2,133.7							2,496.8	2,133.7
Filipijnen	22.7	15.3	5.2	4.1					22.7	15.3	5.2	4.1
Vietnam	47.3	9.7	18.3	5.3					47.3	9.7	18.3	5.3
India	232.1	233.1	55.8	54.8					232.1	233.1	55.8	54.8
Totaal	28,440.6	27,586.4	5,591.3	5,233.2	5,934.6	6,213.7	1,396.6	1,504.8	34,375.2	33,800.1	6,987.9	6,738.0
Herverzekering					61.1	52.0	15.8	13.6	61.1	52.0	15.8	13.6
afgesloten door geconsolideerde entiteiten					58.8	52.0	13.5	13.6	58.8	52.0	13.5	13.6
afgesloten door niet geconsolideerde deelnemingen					2.3		2.3		2.3		2.3	

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	FY 18	FY 17	Q4 18	Q4 17	FY 18	FY 17	Q4 18	Q4 17	FY 18	FY 17	Q4 18	Q4 17
Belgie	75%	3,109.6	2,836.0	869.0	823.1	1,500.0	1,436.4	335.8	322.5	4,609.6	4,272.4	1,204.8	1,145.6
Verenigd Koninkrijk						1,582.2	1,767.7	355.4	374.0	1,582.2	1,767.7	355.4	374.0
Geconsolideerde entiteiten	100%					1,388.5	1,546.2	311.0	328.8	1,388.5	1,546.2	311.0	328.8
Deelnemingen						193.7	221.5	44.4	45.2	193.7	221.5	44.4	45.2
Tesco	50%					193.7	221.5	44.4	45.2	193.7	221.5	44.4	45.2
Continentaal Europa		1,943.4	2,148.5	505.6	526.0	892.1	966.1	225.1	278.8	2,835.5	3,114.6	730.7	804.8
Geconsolideerde entiteiten		1,175.8	1,272.2	380.2	326.2	676.6	735.8	169.4	206.1	1,852.4	2,008.0	549.6	532.3
Portugal	51% - 100%	820.2	838.9	287.2	223.0	676.6	628.3	169.4	154.3	1,496.8	1,467.2	456.6	377.3
Frankrijk	100%	355.6	433.3	93.0	103.2					355.6	433.3	93.0	103.2
Italië	50%						107.5		51.8		107.5		51.8
Deelnemingen		767.6	876.3	125.4	199.8	215.5	230.3	55.7	72.7	983.1	1,106.6	181.1	272.5
Turkije (Aksigorta)	36%					215.5	230.3	55.7	72.7	215.5	230.3	55.7	72.7
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	767.6	876.3	125.4	199.8					767.6	876.3	125.4	199.8
Azië		5,227.2	4,992.1	912.4	807.3	221.7	204.4	56.6	47.4	5,448.9	5,196.4	969.0	854.7
Deelnemingen		5,227.2	4,992.1	912.4	807.3	221.7	204.4	56.6	47.4	5,448.9	5,196.4	969.0	854.7
Maleisië	31%	267.2	223.1	66.9	63.6	173.6	156.6	44.5	35.1	440.8	379.6	111.4	98.7
Thailand	15% - 31%	764.2	827.9	200.7	194.5	48.1	47.8	12.1	12.3	812.3	875.7	212.8	206.8
China	25%	4,108.9	3,869.8	621.7	531.3					4,108.9	3,869.8	621.7	531.3
Filipijnen	50%	11.4	7.6	2.7	2.0					11.4	7.6	2.7	2.0
Vietnam	32%	15.2	3.1	5.9	1.7					15.2	3.1	5.9	1.7
India	26%	60.3	60.6	14.5	14.2					60.3	60.6	14.5	14.2
Totaal		10,280.2	9,976.6	2,287.0	2,156.4	4,196.0	4,374.6	972.9	1,022.7	14,476.2	14,351.1	3,259.9	3,179.1
Herverzekering	100%					61.1	52.0	15.8	13.6	61.1	52.0	15.8	13.6
afgesloten door geconsolideerde entiteiten						58.8	52.0	13.5	13.6	58.8	52.0	13.5	13.6
afgesloten door niet geconsolideerde deelnemingen						2.3		2.3		2.3		2.3	

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	31 dec 2018	31 dec 2017
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4,843.0	5,095.8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	6,446.4	6,858.7
SCR _{ageas}	2,747.3	2,890.3
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	3,699.1	3,968.4
Solvency II _{ageas} ratio	234.6%	237.3%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	895.8	851.5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	820.1	761.7
SCR _{ageas}	490.3	517.5
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	329.8	244.2
Solvency II _{ageas} ratio	167.3%	147.2%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1,219.7	1,385.2
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	1,036.3	1,393.2
SCR _{ageas}	581.3	673.7
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	455.1	719.5
Solvency II _{ageas} ratio	178.3%	206.8%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2,353.9	2,036.4
Herverzekering		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	115.7	112.5
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	111.0	116.6
SCR _{ageas}	56.7	48.0
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	54.2	68.6
Solvency II _{ageas} ratio	195.7%	242.9%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	- 1,021.8	- 1,417.0
Diversificatie SCR_{ageas}	- 223.9	- 195.4
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9,428.5	9,481.8
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	7,392.0	7,713.2
SCR _{ageas}	3,651.7	3,934.1
Totaal kapitaal boven SCR _{ageas}	3,740.4	3,779.1
Totale Solvency II _{ageas} ratio	202.2%	196.1%
Totale Solvency II _{pin} ratio	199.9%	191.9%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	- 17.1	129.1
Eigen vermogen die in aanmerking komen onder Solvency II	606.2	160.7
SCR _{ageas}	76.1	76.1
Totaal Groep		
Totale Solvency II _{ageas} ratio	214.6%	196.3%
Totale Solvency II _{pin} 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

31 december 2018							
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Verzekeringen Eliminaties	Totaal verzekeringen	Algemeen	Groep Eliminaties	Totaal
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	1,073.3	489.4		1,562.7	1,362.1		2,924.8
Financiële beleggingen	54,251.5	7,188.9		61,440.4	4.4	- 2.2	61,442.6
Vastgoedbeleggingen	2,451.2	276.1		2,727.3			2,727.3
Leningen	8,420.7	1,054.4	- 37.5	9,437.6	1,011.1	- 660.2	9,788.5
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15,509.3			15,509.3			15,509.3
Beleggingen in deelnemingen	2,635.5	426.7		3,062.2	10.3	- 1.5	3,071.0
Herverzekering en overige vorderingen	419.5	1,737.7	- 388.2	1,769.0	79.0	- 4.9	1,843.1
Actuele belastingvorderingen	31.8	32.3	0.1	64.2			64.2
Uitgestelde belastingvorderingen	48.3	91.3		139.6			139.6
Overlopende rente en overige activa	1,533.9	306.4	- 7.8	1,832.5	97.9	- 93.3	1,837.1
Materiële vaste activa	993.7	239.9	- 0.1	1,233.5	1.1		1,234.6
Goodwill en overige immateriële vaste activa	809.4	287.6	0.1	1,097.1			1,097.1
Totaal activa	88,183.7	12,132.3	- 433.5	99,882.5	2,565.9	- 762.1	101,686.3
Verplichtingen							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	26,996.7			26,996.7		- 9.2	26,987.5
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	30,860.1			30,860.1			30,860.1
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15,511.1			15,511.1			15,511.1
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7,449.1	- 24.5	7,424.6			7,424.6
Achtergestelde schulden	1,210.0	522.6	- 37.4	1,695.2	1,250.0	- 660.2	2,285.0
Leningen	1,963.9	231.1	- 10.8	2,184.2			2,184.2
Actuele belastingschulden	18.9	14.2		33.1	2.6		35.7
Uitgestelde belastingschulden	856.0	174.7	- 0.1	1,030.6	9.0		1,039.6
RPN(I)					358.9		358.9
Overlopende rente en overige verplichtingen	1,967.2	830.3	- 360.1	2,437.4	120.6	- 80.9	2,477.1
Voorzieningen	23.5	34.0		57.5	829.6		887.1
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	85.0	23.9		108.9			108.9
Totaal verplichtingen	79,498.6	9,280.6	- 432.9	88,346.3	2,570.7	- 750.3	90,166.7
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	6,746.7	2,682.4	- 0.6	9,428.5	- 4.8	- 12.3	9,411.4
Minderheidsbelangen	1,938.4	169.3	-	2,107.7		0.5	2,108.2
Totaal eigen vermogen	8,685.1	2,851.7	- 0.6	11,536.2	- 4.8	- 11.8	11,519.6
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	88,183.7	12,132.3	- 433.5	99,882.5	2,565.9	- 762.1	101,686.3
Aantal werknemers	4,109	6,749		10,858	151		11,009

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0.06%	- 0.09%	0.40%	0.34%
Beleggingsmarge	0.91%	0.94%		
Operationele marge	0.85%	0.85%	0.40%	0.34%
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0.27%	0.34%	0.10%	0.21%
Beleggingsmarge	0.81%	1.05%	- 0.01%	
Operationele marge	1.08%	1.39%	0.09%	0.21%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in % van de Netto verdiende premies	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17	FY 18	FY 17
België										
Combined Ratio	95.4%	94.9%	92.6%	94.8%	95.9%	84.2%	83.3%	91.6%	93.4%	91.0%
Schade ratio	71.0%	68.0%	55.3%	58.0%	49.3%	38.6%	40.3%	46.8%	56.0%	53.1%
waarvan schade ratio huidig jaar									64.3%	60.8%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 8.3%	- 7.7%
Netto onderschrijvingsmarge	4.6%	5.1%	7.4%	5.2%	4.1%	15.8%	16.7%	8.4%	6.6%	9.0%
Beleggingsmarge	4.4%	5.3%	6.3%	6.4%	2.2%	2.2%	10.1%	11.3%	4.9%	5.3%
Overige marge										
Operationele marge	9.0%	10.4%	13.7%	11.6%	6.3%	18.0%	26.8%	19.7%	11.5%	14.3%
Reserves / Premie (in %)	361%	383%	181%	187%	67%	66%	302%	319%	206%	212%
VK										
Combined Ratio	109.2%	102.8%	93.4%	102.6%	102.0%	99.5%	103.0%	114.0%	96.8%	103.2%
Schade ratio	57.8%	56.1%	63.7%	75.0%	56.9%	51.7%	46.3%	67.0%	60.2%	68.3%
waarvan schade ratio huidig jaar									69.4%	69.7%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 9.2%	- 1.4%
Netto onderschrijvingsmarge	- 9.2%	- 2.8%	6.6%	- 2.6%	- 2.0%	0.5%	- 3.0%	- 14.0%	3.2%	- 3.2%
Beleggingsmarge	1.1%	1.8%	4.3%	5.4%	1.8%	2.6%	5.5%	6.3%	3.8%	4.7%
Overige marge										
Operationele marge	- 8.1%	- 1.0%	10.9%	2.8%	- 0.2%	3.1%	2.5%	- 7.7%	7.0%	1.5%
Reserves / Premie (in %)	55%	54%	225%	220%	89%	85%	269%	233%	194%	187%
Continental Europa										
Combined Ratio	87.3%	88.2%	103.3%	105.4%	82.7%	81.2%	114.1%	43.1%	92.4%	90.4%
Schade ratio	62.5%	61.4%	68.0%	70.4%	48.5%	46.5%	72.6%	3.9%	62.7%	59.2%
waarvan schade ratio huidig jaar									65.6%	67.2%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 2.9%	- 8.0%
Netto onderschrijvingsmarge	12.7%	11.8%	- 3.3%	- 5.4%	17.3%	18.8%	- 14.1%	56.9%	7.6%	9.6%
Beleggingsmarge	0.6%	1.5%	1.5%	2.2%	1.2%	1.5%	7.4%	6.8%	1.1%	2.0%
Overige marge	0.5%	0.9%	0.8%	- 0.8%	0.5%	- 1.0%	- 2.7%	0.8%	0.5%	0.1%
Operationele marge	13.8%	14.2%	- 1.0%	- 4.0%	19.0%	19.3%	- 9.4%	64.5%	9.2%	11.7%
Reserves / Premies (in %) zoals gerapporteerd	141%	119%	145%	106%	112%	74%	426%	135%	145%	110%
Reserves / Premies (in %) excl. Cargeas	141%	150%	145%	147%	112%	107%	423%	433%	145%	150%
Herverzekering										
Combined Ratio	36.5%	19.2%	93.3%	57.4%	86.0%	87.6%	1.3%	21.3%	82.6%	75.7%
Schade ratio	19.8%	13.7%	77.1%	47.1%	59.4%	55.0%	- 5.3%	15.9%	59.1%	50.9%
waarvan schade ratio huidig jaar									58.6%	71.9%
waarvan schade ratio vorig jaar									0.5%	- 21.0%
Netto onderschrijvingsmarge	63.5%	80.8%	6.7%	42.6%	14.0%	12.4%	98.7%	78.7%	17.4%	24.3%
Beleggingsmarge										
Overige marge										
Operationele marge	63.5%	80.8%	6.7%	42.6%	14.0%	12.4%	98.7%	78.7%	17.4%	24.3%
Reserves / Premie (in %)	59%	302%	188%	98%	66%	63%	2%	137%	88%	78%

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.