

PERSBERICHT

Gereguleerde informatie
Brussel, 5 augustus 2015 – 7u30 (CET)

Ageas rapporteert resultaten voor het eerste halfjaar van 2015

Nettowinst Verzekeringen steeg met 48%

Premie-inkomen voor de Groep (tegen 100%) steeg met 21%

Azië leverde belangrijkste bijdrage aan de groei van premie-inkomen en resultaten

Winst	- De nettowinst Verzekeringen steeg met 48% naar EUR 504 miljoen dankzij de uitstekende bijdrage van Azië en het segment Niet-Leven en ondersteund door gunstige wisselkoersen - De nettowinst Leven profiteerde van uitzonderlijke beleggingsresultaten in China van ongeveer EUR 100 miljoen - De nettowinst Groep bedroeg EUR 469 miljoen; het nettoresultaat van de Algemene Rekening van EUR 35 miljoen negatief was voornamelijk te wijten aan de hogere RPN(I)-verplichting
Premie-inkomen	- Het premie-inkomen voor de Groep (tegen 100%) steeg met 21% naar EUR 16,6 miljard (13% impact door gunstige wisselkoersen) Het premie-inkomen voor de Groep (Ageas' deel) verhoogde met 13% naar EUR 7,3 miljard - Het premie-inkomen Leven nam toe met 25% naar EUR 13,3 miljard, en Niet-Leven met 5% naar EUR 3,3 miljard (beide tegen 100%)
Operationeel resultaat	Combined ratio verbeterde tot 95,2%, tegenover 102,0%, ondersteund door alle geconsolideerde entiteiten Operationele marge Gegarandeerde producten 90 basispunten tegenover 99 basispunten, binnen de reikwijdte van het nagestreefde objectief Technische verplichtingen Leven van de geconsolideerde entiteiten bedroegen EUR 73,7 miljard (-1% tegenover eind 2014)
Balans	Eigen vermogen steeg naar EUR 11,1 miljard of EUR 51,58 per aandeel Solvabiliteitsratio Verzekeringen 234% en Solvabiliteitsratio Groep 235% Nettokaspositie Algemene Rekening op EUR 1,5 miljard, iets lager dan eind 2014,
2e kwartaal 2015	Nettowinst Verzekeringen van EUR 306 miljoen, 57% hoger dan in het 2e kwartaal 2014 Nettowinst Groep van EUR 228 miljoen - Investing van EUR 100 miljoen voor de oprichting van Intreas, een intra-groep herverzekeringsonderneming voor Niet-Leven
België	- Sterk operationeel resultaat in Niet-Leven compenseerde de lagere gerealiseerde meerwaarden in Leven - Lager premie-inkomen weerspiegelt de afgenomen verkoop van kortlopende beleggingsproducten
VK	Betere prestaties van Woningverzekeringen en Overige gedeeltelijk teniet gedaan door de mindere resultaten van Autoverzekeringen
Continentaal Europa	Hogere nettowinst dankzij zowel Leven als Niet-Leven
Azië	Voortgezette solide groei van het premie-inkomen. Uitstekend nettoresultaat, inclusief uitzonderlijke beleggingsresultaten in China

Tenzij anders aangegeven, worden alle cijfers over de eerste 6 maanden in 2015 vergeleken met de eerste 6 maanden in 2014.

CEO Bart De Smet van Ageas: "Het eerste halfjaar toonde opnieuw aan dat we de vooruitgang in de verwezenlijking van onze strategische doelstellingen. Via een joint venture met EastWest Bank in de Filipijnen hebben we onze aanwezigheid in de groeiemarkten van Azië verder uitgebreid. Azië, vooral China en Thailand, leverden de belangrijkste bijdrage aan onze resultaten, met een sterke onderliggende prestatie die positief werden beïnvloed door de steeds grotere volumes, de gunstige wisselkoersen en daarbovenop uitzonderlijke beleggingsresultaten in China. Tegelijkertijd vertoonden ook de Niet-Leven-activiteiten een mooie groei, vooral in Europa, met een veel betere combined ratio dan het streefdoel. Op basis van een solide eerste halfjaar en het algemene operationele resultaat, hebben wij het volste vertrouwen dat 2015 voor Ageas een goed jaar zou kunnen worden. En tot slot besloten we om een nieuw aandeleninkoopprogramma op te starten."

Kerncijfers Ageas

in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	16.617,5	13.789,3	21 %	6.624,8	5.992,4	11 %	9.992,7
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	11.225,7	8.469,9	33 %	4.125,7	3.462,7	19 %	7.100,0
Ageas' deel in premie-inkomen	7.330,4	6.502,0	13 %	3.158,9	2.982,0	6 %	4.171,5
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	503,7	340,0	48 %	306,0	195,2	57 %	197,7
Per segment:							
- België	196,5	192,5	2 %	101,5	105,1	- 3 %	95,0
- Verenigd Koninkrijk	40,2	32,0	26 %	24,1	37,5	- 36 %	16,1
- Europa	55,4	37,2	49 %	26,8	12,8	*	28,6
- Azië	211,6	78,3	*	153,6	39,8	*	58,0
Per type:							
- Leven	382,0	285,3	34 %	234,5	156,6	50 %	147,5
- Niet-Leven	127,3	48,8	*	74,3	37,2	100 %	53,0
- Overige	- 5,6	5,9	*	- 2,8	1,4	*	- 2,8
Nettowinst Algemene Rekening toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 34,6	- 309,2	89 %	- 78,3	- 194,5	60 %	43,7
Nettowinst Ageas toewijsbaar aan de aandeelhouders	469,1	30,8	*	227,7	0,7	*	241,4
Technische verplichtingen Leven (in miljarden EUR)	73,7	72,0	2 %	73,7	72,0	2 %	77,1
Operationele kosten Leven/ Technische verplichtingen Leven ratio	0,45%	0,49%		0,45%	0,49%		0,45%
Combined ratio	95,2%	102,0%		94,0%	101,4%		96,5%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	234%	208%		234%	208%		222%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	217,5	224,9	- 3 %	217,5	224,9	- 3 %	218,5
Winst per aandeel (in EUR)	2,16	0,14	*				
Eigen vermogen	11.109	9.175	21 %	11.109	9.175	21 %	11.982
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	51,58	41,11	25 %	51,58	41,11	25 %	55,04
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen	10,6%	8,4%					-
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)	14,9%	10,7%					-

PERSBERICHT

woensdag 5 augustus 2015

Halfjaarresultaten 2015

BELEGGERRELATIES

Frank Vandenborre

+32 (0)2 557 57 33

frank.vandenborre@ageas.com

Koen Devos

+32 (0)2 557 57 35

koen.a.devos@ageas.com

Veerle Verbessem

+32 (0)2 557 57 32

veerle.verbessem@ageas.com

Telefonische vergadering voor analisten en beleggers:

5 augustus om 12.00 u CET (11.00 u in het VK)

Audiocast: Link naar live audiocast

Inbelnummers (toegangsnummer 35912984#):

+44 207 750 99 26 (VK)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+1 914 885 0779 (VS)

Herhalen: +32 2 401 89 89 / 468047#

Beschikbaar tot zaterdag 5 september 2015

PERS

Michaël Vandenbergen

+32 (0)2 557 57 36

michael.vandenbergen@ageas.com

Persconferentie

5 augustus om 14.00 u CET bij Ageas, Markiesstraat 1, 1000 Brussel

Inhoud

Hoofdpunten	3
Details per product	4
Details per bedrijfssegment	6
■ België	6
■ Verenigd Koninkrijk	8
■ Continentaal Europa	10
■ Azië	12
■ Algemene Rekening	14
Beleggingsportefeuille en kapitaalpositie	16
Lexicon van financiële informatievervalsing	18
Bijlagen	19
Bijlage 1: Geconsolideerde balans per dinsdag 30 juni 2015	19
Bijlage 2: Resultatenrekening	20
Bijlage 3: Premie-inkomen per regio tegen 100% en het aandeel van Ageas daarin	21
Bijlage 4: Solvabiliteit per regio	22
Bijlage 5: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	23
Bijlage 6: Marges Leven (%)	24
Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)	25
Disclaimer	25

HOOFPUNTEN

Sterke Verzekeringsresultaten in de eerste jaarhelft dankzij de Aziatische Leven-activiteiten en Niet-Leven

De resultaten van Ageas in de eerste helft van 2015 werden gekenmerkt door een uiterst solide reeks cijfers, waarbij zowel het premie-inkomen als het nettoresultaat aanzienlijk hoger lag dan vorig jaar. De groei van het premie-inkomen was opnieuw te danken aan de goede verkopen van Leven in Azië, vooral in China en Thailand. Het totale premie-inkomen van Ageas, inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 16,6 miljard, een toename van 21% ten opzichte van vorig jaar, inclusief gunstige wisselkoerseffecten van 13%. Het totale nettoresultaat Verzekeringen bedroeg EUR 504 miljoen, een stijging van 48%, door een sterk nettoresultaat van EUR 306 miljoen in het tweede kwartaal en uitzonderlijke beleggingsresultaten van circa EUR 100 miljoen in Azië (China) en gunstige wisselkoerseffecten van EUR 24 miljoen. Het nettoverlies van de Algemene Rekening bedroeg EUR 35 miljoen, grotendeels vanwege de hogere RPN(I)-verplichting in het tweede kwartaal.

Premie-inkomen Leven fors gestegen

Het **totale premie-inkomen** steeg met 21%, wat vrijwel volledig op het conto van de Aziatische activiteiten kon worden geschreven. Het premie-inkomen van Leven, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 13,3 miljard (+25%) en het brutopremie-inkomen van Niet-Leven bedroeg EUR 3,3 miljard (+5%). De gunstige wisselkoersimpact op het totale premie-inkomen bedroeg 13% sinds het begin van het jaar. Het totale premie-inkomen in Azië bedroeg EUR 9,8 miljard (+47%) dankzij hogere premies voor Leven, in het bijzonder in China en Thailand. Het premie-inkomen in Continentaal Europa daalde met 4% naar EUR 2,7 miljard omdat de lagere verkopen in Luxemburg de sterke groei in Portugal en Frankrijk teniet deden. In België daalde het totale brutopremie-inkomen naar EUR 2,9 miljard, voornamelijk door het aanhoudende lagerenteklimaat dat een invloed had op de verkoop van kortlopende beleggingsproducten. In het VK steeg het totale premie-inkomen licht naar EUR 1,2 miljard, inclusief gunstig wisselkoerseffect.

Sterke resultaten in Leven in Azië en Niet-Leven

De nettowinst Verzekeringen bedroeg in de eerste zes maanden EUR 504 miljoen, een stijging van 48%, waarvan 12% verband hield met gunstige wisselkoerseffecten. De **nettowinst** van Leven steeg met 34% naar EUR 382 miljoen (tegenover EUR 285 miljoen), terwijl de nettowinst van Niet-Leven en Overige meer dan verdubbelde naar EUR 122 miljoen (tegenover EUR 55 miljoen). De goede resultaten van Leven waren te danken aan solide prestaties in alle segmenten, maar vooral aan uitzonderlijke beleggingsresultaten in China van zo'n EUR 100 miljoen. Het operationele resultaat in Niet-Leven verbeterde aanzienlijk voor alle geconsolideerde entiteiten, en profiteerde zowel van gunstige weersomstandigheden als van de hogere vrijval uit voorgaande jaren in België. Hierdoor verbeterde de combined ratio naar 95,2%.

Nettoresultaat Algemene Rekening gedrukt door RPN(I)-verplichting

Het **nettoverlies van de Algemene Rekening** voor het eerste halfjaar bedroeg EUR 35 miljoen, waarvan EUR 24 miljoen verband hield met een verdere stijging van de RPN(I)-verplichting. Eind juni bedroeg de verplichting EUR 491 miljoen. De operationele kosten stegen naar EUR

25 miljoen. Inclusief het resultaat Verzekeringen bedroeg de **nettowinst van de Groep** in het eerste halfjaar in totaal EUR 469 miljoen.

Eigen vermogen en solvabiliteit stijgen

Het totale **eigen vermogen** per eind juni steeg van EUR 10,2 miljard eind 2014 naar EUR 11,1 miljard of EUR 51,58 per aandeel. De gunstige evolutie sinds het begin van het jaar is toe te schrijven aan een aantal factoren: het nettoresultaat, de stijging in de ongerealiseerde winsten op de vastrentende portefeuille en de aandelenportefeuille, de herwaardering van de putoptie op AG Insurance en gunstige wisselkoersverschillen. De dividendbetaling en de verdere uitvoering van het aandeleninkoopprogramma hebben de stijging gedeeltelijk tenietgedaan. De solvabiliteitsratio's van Verzekeringen en Groep bedroegen respectievelijk 234% en 235%. Het beschikbare kapitaal lag EUR 5,8 miljard boven het wettelijk vereiste minimum. De solvabiliteit steeg in België en Azië. De solvabiliteitsratio's zijn niet aangepast om rekening te houden met de verwachte dividenduitkeringen binnen de Groep over het lopende jaar.

De **nettokaspositie van de Algemene Rekening** daalde licht van EUR 1,6 miljard eind december 2014 naar EUR 1,5 miljard eind juni. De binnen de Groep uitgekeerde dividenden compenseerden grotendeels het betaalde dividend, de uitvoering van het aandeleninkoopprogramma en de bedrijfskosten. Tegelijkertijd is er EUR 100 miljoen geïnvesteerd in Intreas N.V., de nieuwe intra-groep herverzekeringsonderneming die is opgericht om het herverzekeringsprogramma van de Groep te optimaliseren. Bovenop dit bedrag heeft Ageas zo'n EUR 300 miljoen belegd in liquide activa.

Op 17 augustus 2015 gaat een nieuw aandeleninkoopprogramma ter waarde van EUR 250 miljoen van start.

Voorwaardelijke verplichtingen

Raadpleeg voor de actuele stand van zaken over de Voorwaardelijke verplichtingen bladzijde 15 van dit persbericht en toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over de eerste zes maanden van 2015.

DETAILS PER PRODUCT

Leven: Bijzonder sterke bijdrage van Azië

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Bruto premie-inkomen Leven							
(incl niet-geconsolideerde partnerships aan 100%)	13.326,0	10.652,5	25%	5.068,6	4.511,1	12%	8.257,4
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	3.186,4	3.185,6	0%	1.445,8	1.528,0	-5%	1.740,6
Operationeel resultaat	285,7	293,0	-2%	141,7	150,5	-6%	144,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	35,8	46,1	-22%	28,7	30,0	-4%	7,1
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	321,5	339,1	-5%	170,4	180,5	-6%	151,1
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	197,8	69,7	*	147,0	35,8	*	50,8
Winst voor belastingen	519,3	408,8	27%	317,4	216,3	47%	201,9
Winstbelastingen	- 70,4	- 45,3	55%	- 49,9	- 16,0	*	- 20,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 66,9	- 78,2	-14%	- 33,0	- 43,7	-24%	- 33,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	382,0	285,3	34%	234,5	156,6	50%	147,5

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	2.548,3	2.473,4	638,1	712,2	3.186,4	3.185,6
Netto onderschrijvingsresultaat	20,6	21,7	25,4	12,6	46,0	34,3
Beleggingsresultaat	238,4	258,9	1,3	- 0,2	239,7	258,7
Operationeel resultaat	259,0	280,6	26,7	12,4	285,7	293,0
Technische verplichtingen Leven	60.455,5	59.213,0	13.248,8	12.778,3	73.704,3	71.991,3

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 13,3 miljard, een stijging van 25% tegenover vorig jaar en gesteund door een gunstig wisselkoerseffect van 15%. Het afgelopen halfjaar werd opnieuw gekenmerkt door een gestage groei in Azië.

Het totale premie-inkomen in **Azië** bedroeg EUR 9,3 miljard (+49%), waarbij China en Thailand sterk groeiden door succesvolle verkoopcampagnes en de aanhoudende ontwikkeling van het verkoopnetwerk. Zowel in China als Thailand lieten nieuwe contracten en polishernieuwingen een tweecijferige groei optekenen, goed verdeeld over alle belangrijke distributiekanaalen.

In **Continental Europa** daalde het totale premie-inkomen met 5% naar EUR 2,2 miljard. Deze daling was te wijten aan lagere verkopen in de volatiele Vermogensbeheeractiviteiten in Luxemburg in het tweede kwartaal, die het hogere premie-inkomen van de geconsolideerde entiteiten van EUR 1,1 miljard (+29%) ruimschoots tenietdeden.

In **België** daalde het premie-inkomen tot EUR 1,8 miljard (-11%), door de aanhoudend lage rente die de verkoop van kortlopende beleggingsproducten drukte.

De **technische verplichtingen** van de geconsolideerde activiteiten kenden een lichte daling naar EUR 73,7 miljard per eind juni (-1% tegenover eind 2014). Dit weerspiegelt de impact van de lagere verplichtingen in het kader van shadow accounting in België. De

technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde partnerships in Azië en Continentaal Europa bedroegen EUR 59,5 miljard, in vergelijking met EUR 52,1 miljard eind vorig jaar.

Het **operationele resultaat** van de geconsolideerde entiteiten Leven daalde naar EUR 286 miljoen (-2%). De hogere bijdrage van Continentaal Europa en Hongkong werd ruimschoots tenietgedaan door de lagere gerealiseerde meerwaarden in België. De operationele marge daalde vervolgens tot 90 basispunten in Gegarandeerde producten, binnen de reikwijdte van het boogde objectief. De operationele marge van Unit-linked producten bedroeg 41 basispunten, door betere marges in België.

Het **nettoresultaat** van **Leven** verbeterde aanzienlijk van EUR 285 miljoen naar EUR 382 miljoen, grotendeels dankzij Azië.

In **België** daalde het nettoresultaat naar EUR 141 miljoen als gevolg van lagere meerwaarden en een hoger effectief belastingtarief vorig jaar, inclusief een vrijval van een uitgestelde belastingverplichting. In **Continental Europa** steeg het nettoresultaat naar EUR 34 miljoen, mede dankzij de betere resultaten in Luxemburg. In **Azië** steeg het nettoresultaat naar EUR 207 miljoen (tegenover EUR 70 miljoen), inclusief uitzonderlijke beleggingsresultaten in China van EUR 100 miljoen en een gunstig wisselkoerseffect van EUR 19 miljoen.

Niet-Leven: Hoger nettoresultaat voor de meeste segmenten

RESULTATENREKENING								
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15	
Bruto premie-inkomen								
(incl niet-geconsolideerde partnerships aan 100%)	3.291,5	3.136,9	5%	1.556,3	1.481,4	5%	1.735,3	
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	2.205,4	2.133,8	3%	1.053,3	1.001,8	5%	1.152,1	
Netto verdiende premies	1.982,2	1.879,3	5%	997,6	947,7	5%	984,6	
Operationeel resultaat	186,2	54,6	*	107,7	31,5	*	78,5	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	11,0	11,8	-6%	8,1	7,4	11%	2,9	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	197,2	66,4	*	115,8	38,9	*	81,4	
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	10,8	10,1	7%	5,4	7,2	-25%	5,4	
Winst voor belastingen	208,0	76,5	*	121,2	46,1	*	86,8	
Winstbelastingen	- 55,1	- 13,1	*	- 32,3	- 2,5	*	- 22,8	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 25,6	- 14,6	75%	- 14,6	- 6,4	*	- 11,0	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	127,3	48,8	*	74,3	37,2	100%	53,0	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	448,3	454,6	917,9	883,4	580,9	568,7	258,3	227,1	2.205,4	2.133,8
Netto verdiende premies	399,6	401,9	835,4	790,1	533,5	504,9	213,7	182,4	1.982,2	1.879,3
Netto onderschrijvingsresultaat	24,4	21,5	10,1	- 8,7	52,7	- 2,2	7,5	- 48,6	94,7	- 38,0
Combined Ratio	93,9%	94,6%	98,8%	101,1%	90,1%	100,4%	96,5%	126,7%	95,2%	102,0%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 6,8%	- 3,7%
Beleggingsresultaat	18,6	20,4	42,7	41,5	11,7	12,1	16,6	15,8	89,6	89,8
Overig resultaat	- 0,3	- 0,1	1,6	2,7	0,2	- 0,0	0,4	0,2	1,9	2,8
Operationeel resultaat	42,7	41,8	54,4	35,5	64,6	9,9	24,5	- 32,6	186,2	54,6
Reserves / Premies (in %)	268%	261%	196%	194%	78%	86%	286%	305%	188%	190%
Technische verplichtingen Niet-leven	2.139,9	2.097,7	3.278,1	3.063,6	827,6	867,2	1.221,4	1.111,1	7.467,0	7.139,6

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg met zo'n 5% naar EUR 3,3 miljard, dankzij een positief wisselkoerseffect van 6%.

Het brutopremie-inkomen in **België** bleef stabiel op EUR 1,0 miljard. In het **VK** steeg het premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde partnerships aan 100%, naar EUR 1,2 miljard (tegenover EUR 1,1 miljard). Tegen constante wisselkoersen lag het premie-inkomen 6% lager door aanhoudende hevige concurrentie op de markt voor zowel Auto- als Woningverzekeringen. In **Continentaal Europa** bleef het premie-inkomen stabiel op EUR 0,6 miljard. Tegen constante wisselkoersen zou het met 2% zijn gedaald. Het premie-inkomen in **Azië** steeg met 23% naar EUR 0,5 miljard, en zowel Maleisië als Thailand liet een stijging van het aantal contracten optekenen.

De **combined ratio van de Groep** verbeterde aanzienlijk tot 95,2% (tegenover 102,0%), door een nieuw sterk kwartaal met een ratio van 94,0%. Het operationele resultaat verbeterde in alle geconsolideerde entiteiten. Het gevolg was een combined ratio van 94,6% in België (tegenover 105,7%), 98,3% in het VK (tegenover 100,7%) en 85,8% in Continentaal Europa (tegenover 91,4%). De globale schaderatio van voorgaande jaren profiteerde van de aanzienlijke vrijval van reserves in het eerste kwartaal en bedroeg 6,8% (tegenover 3,7%). De totale kostenratio bleef vrijwel stabiel op 35,0% (tegenover 35,3%). Wat de niet-geconsolideerde activiteiten betreft, hadden de slechte weersomstandigheden en de zwakke resultaten in Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto's een invloed op het resultaat in Turkije, terwijl de Aziatische entiteiten te lijden hadden van de verhoging van de reserves, wat leidde tot een combined ratio van 95,4% (tegenover 89,1%).

Door de betere combined ratio rapporteerden de **Niet-Leven**-activiteiten een **nettoresultaat** van EUR 127 miljoen (tegenover EUR 49 miljoen). Ongunstige weersomstandigheden hadden voor circa EUR 60 miljoen een impact op het resultaat van vorig jaar.

In **België** steeg het nettoresultaat voor de eerste helft van het jaar van EUR 6 miljoen, inclusief EUR 24 miljoen weersgerelateerde kosten, naar EUR 55 miljoen. In het **VK** steeg het nettoresultaat naar EUR 46 miljoen (tegenover EUR 25 miljoen, inclusief EUR 36 miljoen wegens ongunstige weersomstandigheden), met een beter resultaat in Woningverzekeringen en Overige. De Autoverzekeringen bleven zwakke prestaties neerzetten door het verhoogde aantal claims voor eigen materiële schade. In **Continentaal Europa** steeg de nettowinst naar EUR 22 miljoen (tegenover EUR 10 miljoen). Die stijging kan gedeeltelijk worden verklaard door de verandering in deelnemingen in Portugal en Italië, maar ook door de betere operationele resultaten in alle geconsolideerde entiteiten.

Overige Verzekeringen in het VK, waaronder ook de Retail-activiteiten vallen, boekte in totaal vergoedingen- en commissieopbrengsten van EUR 138 miljoen, een daling van 5% tegen constante wisselkoersen. Het **nettoresultaat** stemde overeen met een verlies van EUR 5,6 miljoen (tegenover een winst van EUR 5,9 miljoen), inclusief EUR 11 miljoen aan regionale en strategische projectkosten. Het resultaat van vorig jaar omvatte EUR 6 miljoen uit een juridische schikking, terwijl in het resultaat van dit jaar projectkosten in verband met de vernieuwde Retail-strategie zijn opgenomen.

DETAILS PER BEDRIJFSSEGMENT

BELGIË

Nettowinst EUR 197 miljoen

tegenover EUR 193 miljoen (+2%). Sterk resultaat dankzij de hogere operationele resultaten van Niet-Leven en ondanks lagere meerwaarden en hogere belastingen

Totaal premie-inkomen EUR 2,9 miljard

tegenover EUR 3,1 miljard (-7%). Verderzetting van trend van minder Kortlopende beleggingsproducten, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door het solide premie-inkomen uit traditionele Levenproducten

Combined ratio 94,6%

tegenover 105,7%. Solide prestaties in alle segmenten, gunstig beïnvloed door het sterke schaderesultaat van voorgaande jaren.

Leven: Verwacht lager premie-inkomen uit kortlopende beleggingsproducten; solide nettoresultaat ondanks lagere meerwaarden en hogere belastingen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Bruto premie-inkomen Leven	1.844,4	2.062,6	-11%	886,9	984,0	-10%	957,5
Operationeel resultaat	207,6	240,3	-14%	102,6	129,3	-21%	105,0
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	51,2	48,5	6%	37,0	31,6	17%	14,2
Winst voor belastingen	258,8	288,8	-10%	139,6	160,9	-13%	119,2
Winstbelastingen	- 63,5	- 37,9	68%	- 43,4	- 11,2	*	- 20,1
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 53,9	- 64,5	-16%	- 26,4	- 38,5	-31%	- 27,5
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	141,4	186,4	-24%	69,8	111,2	-37%	71,6

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.613,7	1.823,7	230,7	238,9	1.844,4	2.062,6
Netto onderschrijvingsresultaat	- 12,2	3,7	12,6	7,7	0,4	11,4
Beleggingsresultaat	207,2	228,9			207,2	228,9
Operationeel resultaat	195,0	232,6	12,6	7,7	207,6	240,3
Technische verplichtingen Leven	49.938,0	49.720,9	5.969,5	5.741,3	55.907,5	55.462,2

Het **brutopremie-inkomen** bedroeg EUR 1,8 miljard (-11%). De voortgezette daling in de verkoop van kortlopende beleggingsproducten was te wijten aan de aanhoudend lage rentevoeten. De verkoop van Traditionele Leven-producten (nl. pensioen- en risicoproducten) bleef sterk. Het premie-inkomen van Groepsverzekeringen Leven steeg met 5%. De verkoop van Unit-linked producten daalde licht in vergelijking met vorig jaar (-3%).

Globaal genomen daalden de **technische verplichtingen Leven** naar EUR 55,9 miljard (tegenover EUR 57,6 miljard eind 2014), voornamelijk als gevolg van de lagere verplichtingen in het kader van shadow accounting. De Groepsverzekeringen Leven stegen met 7% (EUR 16,0 miljard tegenover EUR 15,0 miljard vorig jaar).

Het **operationele resultaat** daalde van EUR 240 miljoen vorig jaar naar EUR 208 miljoen dit jaar. Deze daling is het gevolg van lagere meerwaarden uit zowel aandelen als vastrentende producten en van een lager netto-onderschrijvingsresultaat voor Gegarandeerde producten door ongunstige sterftecijfers. Bijgevolg daalde de operationele marge voor Gegarandeerde producten tot een nog steeds bevredigende 0,81% (tegenover 0,98% vorig jaar). In Unit-linked producten van het Retail-segment steeg de operationele marge tot 0,43%, in vergelijking met 0,27% vorig jaar. Die 0,27% werd in het eerste kwartaal van 2014 beïnvloed door een negatieve éénmalige last.

Het **nettoresultaat** daalde van EUR 186 miljoen vorig jaar naar EUR 141 miljoen, door het gecombineerde effect van lagere meerwaarden en min het eenmalige belastingvoordeel van vorig jaar (vrijval van een uitgestelde belastingverplichting van EUR 21 miljoen).

Niet-Leven: Aanhoudend sterk operationeel resultaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Bruto premie-inkomen	1.017,3	1.014,7	0%	429,5	431,5	-0%	587,7
Netto verdiende premies	911,2	889,8	2%	456,9	444,7	3%	454,4
Operationeel resultaat	98,7	0,5	*	54,9	- 20,5	*	43,8
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	10,6	7,1	49%	8,1	4,6	75%	2,5
Winst voor belastingen	109,3	7,6	*	63,0	- 15,9	*	46,3
Winstbelastingen	- 34,2	0,8	*	- 19,7	7,9	*	- 14,5
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 20,0	- 2,3	*	- 11,6	1,9	*	- 8,4
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	55,1	6,1	*	31,7	- 6,1	*	23,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	271,9	280,6	310,3	311,3	330,9	324,8	104,2	98,0	1.017,3	1.014,7
Netto verdiende premies	242,7	248,6	282,2	277,3	294,2	283,2	92,1	80,7	911,2	889,8
Netto onderschrijvingsresultaat	4,7	9,3	15,7	-10,7	29,1	-8,5	-0,4	-40,7	49,1	-50,6
Combined Ratio	98,1%	96,3%	94,4%	103,9%	90,1%	103,0%	100,4%	150,3%	94,6%	105,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									-10,1%	-4,2%
Beleggingsresultaat	14,4	16,5	17,7	17,7	7,6	7,7	9,9	9,2	49,6	51,1
Overig resultaat										
Operationeel resultaat	19,1	25,8	33,4	7,0	36,7	-0,8	9,5	-31,5	98,7	0,5
Reserves / Premies (in %)	372%	359%	175%	173%	73%	84%	306%	316%	208%	210%
Technische verplichtingen Niet-Leven	1.807,8	1.783,2	988,7	961,0	429,7	476,9	563,1	510,7	3.789,3	3.731,8

Het **brutopremie-inkomen** bleef stabiel op EUR 1,0 miljard.

Het **operationele resultaat** bedroeg EUR 99 miljoen (tegenover EUR 0,5 miljoen vorig jaar). Het resultaat van vorig jaar werd negatief beïnvloed door de ernstige hagelstorm in juni en het grote aantal claims in Aansprakelijkheidsverzekeringen, waarvoor er inmiddels gepaste maatregelen zijn genomen.

Net als in het eerste kwartaal bleef de combined ratio de hele eerste jaarhelft sterk, op 94,6% (tegenover 105,7% vorig jaar).

De schaderatio van voorgaande jaren werd positief beïnvloed door een herziening van de voorzieningen voor schadevergoedingen (voornamelijk voor Woning- en Arbeidsongevallenverzekeringen) in het eerste kwartaal.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 55 miljoen, EUR 49 miljoen hoger dan vorig jaar. Het nettoresultaat van vorig jaar werd voor EUR 24 miljoen beïnvloed door de hagelstorm van juni 2014.

VERENIGD KONINKRIJK

Nettowinst van EUR 40 miljoen

tegenover een nettowinst van EUR 32 miljoen, dankzij de betere resultaten van Overige en Woningverzekeringen door de gunstige weersomstandigheden in het eerste kwartaal.

Totale premie-inkomen

Niet-Leven EUR 1,2 miljard

tegenover EUR 1,1 miljard. Marktpremies van Auto- en Woningverzekeringen nog steeds laag, waardoor de sterke concurrentiële omstandigheden aanhielden.

Combined ratio 98,3%

tegenover 100,7%. Resultaat onder de 100% verdere verbetering ten opzichte van het eerste kwartaal van 2015.

Niet-Leven: Winstgevend eerste halfjaar

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Bruto premie-inkomen							
(incl niet-geconsolideerde partnerships aan 100%)	1.203,4	1.145,0	5%	640,5	590,3	9%	562,9
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	930,7	873,7	7%	495,3	450,6	10%	435,4
Netto verdiende premies	849,8	782,6	9%	427,9	397,0	8%	421,9
Operationeel resultaat	47,6	28,1	69%	28,4	34,6	- 18%	19,2
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	3,1	3,0	3%	1,5	1,7	- 12%	1,6
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	50,7	31,1	63%	29,9	36,3	- 18%	20,8
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	4,3	- 1,7	*	2,3	3,3	- 30%	2,0
Winst voor belastingen	55,0	29,4	87%	32,2	39,6	- 19%	22,8
Winstbelastingen	- 9,2	- 4,5	*	- 5,3	- 4,8	10%	- 3,9
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*			*	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	45,8	24,9	84%	26,9	34,8	- 23%	18,9

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	35,5	39,6	556,4	520,1	208,5	205,7	130,3	108,3	930,7	873,7
Netto verdiende premies	30,8	34,9	506,7	464,3	207,2	196,7	105,1	86,7	849,8	782,6
Netto onderschrijvingsresultaat	- 0,7	- 1,2	- 3,8	1,9	17,1	3,7	1,5	- 9,7	14,1	- 5,3
Combined Ratio	102,4%	103,4%	100,7%	99,6%	91,8%	98,1%	98,6%	111,2%	98,3%	100,7%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 3,6%	- 2,8%
Beleggingsresultaat	0,4	0,5	22,3	20,9	3,4	3,8	5,2	5,2	31,3	30,4
Overig resultaat	0,0	0,0	1,6	2,7	0,2	0,0	0,4	0,3	2,2	3,0
Operationeel resultaat	- 0,3	- 0,7	20,1	25,5	20,7	7,5	7,1	- 4,2	47,6	28,1
Reserves / Premies (in %)	71%	63%	202%	200%	80%	84%	234%	255%	172%	171%
Technische verplichtingen Niet-leven	43,6	44,2	2.051,2	1.856,8	332,2	330,6	492,5	442,5	2.919,5	2.674,1

In augustus 2014 kondigde Ageas aan dat het zijn Leven-activiteit in het VK, Ageas Protect, zou verkopen. De transactie werd eind 2014 afgerond. Vanaf 2015 omvatten de Britse activiteiten Niet-Leven en Overige.

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, steeg naar EUR 1,2 miljard (tegenover EUR 1,1 miljard). Tegen constante wisselkoersen lag het premie-inkomen 6% lager door de zeer competitieve markt voor zowel Auto- als Woningverzekeringen.

Het premie-inkomen van **Ageas Insurance Limited (AIL)** steeg van EUR 874 miljoen naar EUR 931 miljoen, hoewel het tegen constante wisselkoersen een daling kende. Het premie-inkomen van zowel Auto- als Woningverzekeringen steeg tot respectievelijk EUR 556 miljoen (tegenover EUR 520 miljoen) en EUR 208 miljoen (tegenover EUR 206 miljoen). Jaar-op-jaar was het premie-inkomen van Autoverzekeringen stabiel in het tweede kwartaal, in een markt waar de gemiddelde

premies laag blijven, maar waar de benchmarks tekenen van een stijgende trend vertonen¹.

Het premie-inkomen van Overige bleef stijgen naar EUR 130 miljoen (tegenover EUR 108 miljoen), een weerspiegeling van de groei van gespecialiseerde verzekeringen.

¹ ABI quarterly average Motorpremium tracker, Q2 2015 – gemiddelde jaarlijkse premie jaar op jaar 2% hoger. AA Q2 2015 British Insurance Premium Index Motor premiums 5,5% hoger jaar op jaar en 5,2% kwartaal op kwartaal. Gemiddelde premies voor Autoverzekeringen voor het 2e kwartaal van confused.com en Towers Watson 3,6% hoger (tegenover het 2e kwartaal van 2014) en 1,5% hoger (tegenover het 1e kwartaal van 2015)

Het premie-inkomen van **Tesco Underwriting Ltd (TU)** is grotendeels stabiel gebleven op EUR 273 miljoen (tegenover EUR 271 miljoen), maar 10% lager tegen constante wisselkoersen met minder nieuwe contracten en lagere gemiddelde premies.

De **combined ratio** voor AIL verbeterde tot 98,3% (tegenover 100,7%), als gevolg van de prestaties van Woningverzekeringen (91,8% tegenover 98,1%) na de gunstige weersomstandigheden in het eerste kwartaal van 2015. De combined ratio voor Autoverzekeringen bedroeg 100,7% (tegenover 99,6%) vanwege het steeds grotere aantal claims voor eigen materiële schade.

Het operationele resultaat van Overige bleef verbeteren, met een combined ratio van 98,6% (tegenover 111,2%) als gevolg van een

gedisciplineerde benadering van de activiteiten op het vlak van Bedrijfsverzekeringen en dankzij de lagere verzekeringsintegratiekosten.

De combined ratio van Tesco Underwriting verbeterde tot 102,5% (tegenover 104,6%) dankzij de betere weersomstandigheden in het eerste kwartaal, die de ongunstige prestaties van Autoverzekeringen door het grotere aantal claims voor eigen materiële schade compenseerden.

Het **nettoresultaat** steeg naar EUR 46 miljoen (tegenover EUR 25 miljoen) als gevolg van de betere prestaties van Woningverzekeringen en Overige ten opzichte van dezelfde periode in 2014, en dankzij gunstige wisselkoersverschillen.

Overige: Verdere invoering van de strategie voor langetermijngroei van Retail in een moeilijk marktklimaat

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Commissiebaten	83,3	73,9	13%	42,2	37,8	12%	41,1
Andere baten	55,0	54,6	1%	27,4	21,5	27%	27,6
Personeelslasten	- 56,9	- 48,8	17%	- 28,7	- 23,3	23%	- 28,2
Overige lasten	- 88,3	- 74,3	19%	- 44,4	- 34,5	29%	- 43,9
Winst voor belastingen	- 6,9	5,4	*	- 3,5	1,5	*	- 3,4
Winstbelastingen	1,3	0,5	*	0,7	- 0,1	*	0,6
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 5,6	5,9	*	- 2,8	1,4	*	- 2,8

Het segment Overige, inclusief de Retail-activiteiten in het VK, rapporteerde totale **opbrengsten** van EUR 138 miljoen, een stijging ten opzichte van vorig jaar (de opbrengsten omvatten toen EUR 6 miljoen uit een juridische schikking), maar een daling van 5% tegen constante wisselkoersen als gevolg van de concurrentie op de markt.

Het nettoverlies van alle Overige verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 5,6 miljoen (tegenover een winst van EUR 5,9 miljoen). Het resultaat van vorig jaar lag hoger door de ontvangst vanuit een juridische schikking. In het resultaat van 2015 zijn EUR 10,5 miljoen aan kosten voor het regionale hoofdkantoor verwerkt (tegenover EUR 7,9 miljoen) met strategische projectkosten van EUR 1,6 miljoen.

De **nettowinst** van Ageas Retail bedroeg EUR 4,9 miljoen (tegenover EUR 7,5 miljoen), inclusief projectkosten (EUR 2,5 miljoen) in verband met de vernieuwde Retail-strategie die in 2014 werd geïntroduceerd. De implementatie van de Retail-strategie bouwt voort op de positie van de onderneming als de op drie na grootste tussenpersoon in verzekeringen voor particulieren en beoogt een vereenvoudiging van de activiteit en groei op lange termijn.

In het kader van deze strategie zijn er in de eerste helft van 2015 nieuwe strategische partnerships gesloten met Virgin Money en Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. De migratie van de producten van Ageas Retail naar één IT-systeem is bijna afgerond, en de ontwikkeling van het nagestreefde operationele model voor Retail vordert goed.

CONTINENTAAL EUROPA

Nettowinst EUR 55 miljoen

tegenover EUR 37 miljoen (+49%), zowel dankzij Leven als Niet-Leven.

Brutopremie-inkomen EUR 2,7 miljard

tegenover EUR 2,8 miljard (-4%), voornamelijk door het lagere premie-inkomen in Luxemburg in vergelijking met het hoge premie-inkomen in het tweede kwartaal van vorig jaar.

Combined ratio 85,8%

tegenover 91,4% dankzij uitstekende resultaten in Portugal en Italië

Leven: Solide resultaten in alle landen

RESULTATENREKENING								
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15	
Bruto premie-inkomen Leven								
(incl niet-geconsolideerde partnerships aan 100%)	2.154,1	2.268,9	- 5%	986,0	1.361,6	- 28%	1.168,1	
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	1.072,7	832,3	29%	415,6	393,8	6%	657,1	
Operationeel resultaat	43,8	36,4	20%	22,3	12,5	78%	21,5	
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 3,2	5,8	*	- 2,0	2,4	*	- 1,2	
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	40,6	42,2	- 4%	20,3	14,9	36%	20,3	
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	10,9	5,8	88%	4,2	3,9	8%	6,7	
Winst voor belastingen	51,5	48,0	7%	24,5	18,8	30%	27,0	
Winstbelastingen	- 4,8	- 6,6	- 27%	- 5,4	- 4,9	10%	0,6	
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 13,0	- 13,7	- 5%	- 6,6	- 5,2	27%	- 6,4	
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	33,7	27,7	22%	12,5	8,7	44%	21,2	

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE		GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR		6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)		754,8	450,7	317,9	381,6	1.072,7	832,3
Netto onderschrijvingsresultaat		8,9	2,2	1,6	5,6	10,5	7,8
Beleggingsresultaat		32,8	28,8	0,5	- 0,2	33,3	28,6
Operationeel resultaat		41,7	31,0	2,1	5,4	43,8	36,4
Technische verplichtingen Leven		8.456,3	7.896,0	6.268,4	6.294,2	14.724,7	14.190,2

Het **brutopremie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 2,2 miljard, 5% minder dan vorig jaar (EUR 2,3 miljard) als gevolg van de lagere verkopen in Luxemburg.

In **Portugal** steeg het premie-inkomen tegenover vorig jaar met 23% naar EUR 780 miljoen. Het verbeterde premie-inkomen was nog steeds vooral toe te schrijven aan nieuwe spaarproducten die in het begin van dit jaar zijn geïntroduceerd, en die de lagere verkopen van Unit-linked producten ruimschoots compenseerden.

In **Frankrijk** bedroeg het premie-inkomen EUR 292 miljoen, een stijging van 48%, gesteund door een belangrijk Unit-linked koopsomproduct uit het vorige kwartaal dat via het makelaarsnetwerk werd verkocht. Zelfs zonder dit koopsomproduct lag het premie-inkomen van koopsomproducten hoger dan in dezelfde periode van vorig jaar.

Het premie-inkomen in **Luxemburg** is tijdens de eerste zes maanden met 25% gedaald, van EUR 1,4 miljard naar EUR 1,1 miljard, voornamelijk door de vrijwillige beperking van het aantal nieuwe Gegarandeerde producten. Toch bleef deze activiteit de belangrijkste drijfkracht achter het premie-inkomen, waarbij er voornamelijk in Italië

en Frankrijk contracten werden gesloten. Unit-linked producten vertegenwoordigden 68% van Vermogensbeheer, bijna het dubbele ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Ook Retail en Groepsverzekeringen Leven lieten uitstekende resultaten optekenen.

De **technische verplichtingen Leven** stegen op geconsolideerde basis naar EUR 14,7 miljard, tegenover EUR 14,5 miljard eind 2014. In Luxemburg stegen de niet-geconsolideerde Technische verplichtingen Leven verder naar EUR 18,5 miljard, tegenover EUR 17,3 miljard eind 2014.

Het **operationele resultaat** steeg aanzienlijk naar EUR 44 miljoen (+20%), gesteund door een hoger beleggingsresultaat in Frankrijk en Portugal en door een hoger netto-onderschrijvingsresultaat in Portugal. Daardoor verbeterde de operationele marge voor Gegarandeerde producten tot 105 basispunten. De marge op Unit-linked producten bedroeg 7 basispunten.

De **nettowinst** na minderheidsbelangen steeg met 22% naar EUR 34 miljoen, dankzij de hogere resultaten in Luxemburg en de stabiele resultaten van de geconsolideerde entiteiten.

Niet-Leven: Sterk operationeel resultaat in Portugal en Italië

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Bruto premie-inkomen							
(incl niet-geconsolideerde partnerships aan 100%)	566,5	565,9	0%	273,3	283,4	- 4%	293,2
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	257,4	245,4	5%	128,4	119,7	7%	129,0
Netto verdiende premies	221,2	206,9	7%	113,0	106,0	7%	108,3
Operationeel resultaat	39,9	26,0	53%	24,4	17,4	40%	15,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 2,7	1,7	*	- 1,5	1,1	*	- 1,2
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	37,2	27,7	34%	22,9	18,5	24%	14,3
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	1,8	3,5	- 49%	1,7	- 0,5	*	0,1
Winst voor belastingen	39,0	31,2	25%	24,6	18,0	37%	14,4
Winstbelastingen	- 11,7	- 9,4	24%	- 7,3	- 5,6	30%	- 4,4
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	- 5,6	- 12,3	- 54%	- 3,0	- 8,3	- 64%	- 2,6
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	21,7	9,5	*	14,3	4,1	*	7,4

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)	141,0	134,3	51,2	52,1	41,4	38,2	23,8	20,8	257,4	245,4
Netto verdiende premies	126,2	118,3	46,5	48,6	32,1	25,1	16,4	14,9	221,2	206,9
Netto onderschrijvingsresultaat	20,5	13,4	- 1,9	0,2	6,5	2,6	6,3	1,7	31,4	17,9
Combined Ratio	83,8%	88,7%	104,1%	99,6%	79,6%	89,5%	61,6%	88,7%	85,8%	91,4%
waarvan schaderatio vorig jaar									- 5,3%	- 4,5%
Beleggingsresultaat	3,7	3,3	2,8	2,9	0,7	0,6	1,6	1,5	8,8	8,3
Overig resultaat	- 0,3	- 0,1	- 0,0	0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,1	- 0,3	- 0,2
Operationeel resultaat	23,9	16,6	0,9	3,1	7,2	3,2	7,9	3,1	39,9	26,0
Reserves / Premies (in %)	114%	114%	256%	253%	102%	119%	506%	530%	171%	177%
Technische verplichtingen Niet-Leven	288,4	270,3	238,2	245,8	65,8	59,7	165,8	157,9	758,2	733,7

* Het nettoresultaat omvat 50% van de Italiaanse activiteiten (tegenover 25% over de vergelijkbare periode vorig jaar) en 100% van de Portugese Niet-Leven-activiteiten (tegenover 51% voor de vergelijkbare periode van vorig jaar)

Het **brutopremie-inkomen** inclusief niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%, bedroeg EUR 566 miljoen en bleef zo in overeenstemming met vorig jaar, ondanks de moeilijke marktomstandigheden in Turkije. Tegen constante wisselkoersen zou het totale premie-inkomen 2% lager hebben gelegen.

In **Portugal** steeg het premie-inkomen met 10% naar EUR 150 miljoen, en dit lager hoger dan de marktgroei (+3%), een resultaat dat voornamelijk te danken was aan Ziekteverzekeringen. Woning- en Autoverzekeringen leverden in mindere mate een bijdrage.

In **Italië** bleef het premie-inkomen stabiel op EUR 108 miljoen. De stijging in Schadeverzekeringen compenseerde de zwakkere prestaties van Consumentenbescherming.

Het brutopremie-inkomen in **Turkije** is met 4% gedaald onder invloed van de strategische verschuiving naar meer winstgevendende activiteiten om de blootstelling aan Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto's terug te schroeven. De hevige marktconcurrentie heeft geleid tot lagere premie-inkomsten in de Autoverzekeringen eigen schade. Dat werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de groei van de Niet-Autoverzekeringen, voornamelijk Woningverzekeringen (+20%).

Autoverzekeringen vertegenwoordigen nu 31% van het totale premie-inkomen, in vergelijking met 40% vorig jaar.

Het **operationele resultaat van de geconsolideerde entiteiten** steeg met 53% naar EUR 40 miljoen, met een uitstekende combined ratio van 85,8% (tegenover 91,4%). Het verbeterde resultaat wordt voornamelijk verklaard door de solide resultaten van Ongevallen en Ziekte en de globaal gunstigere weersomstandigheden in vergelijking met vorig jaar. Toen hadden stormen en overstromingen in Portugal een negatieve invloed op het resultaat. Autoverzekeringen in het algemeen vertoonden zowel in Portugal als Italië een verbetering in vergelijking met het vorige kwartaal. De combined ratio van het Turkse partnership steeg tot 104,7% (tegenover 99,8%), onder invloed van de slechte weersomstandigheden en de zwakke resultaten van Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto's.

De **nettowinst** steeg naar EUR 22 miljoen (tegenover EUR 10 miljoen). Die stijging wordt verklaard door de veranderingen in deelnemingen (zie tabel)* en door de betere operationele resultaten in alle geconsolideerde entiteiten. Slechte weersomstandigheden en zwakke resultaten in Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Auto's hadden een invloed op het resultaat in Turkije.

AZIË

Nettowinst EUR 212 miljoen

tegenover **EUR 78 miljoen (+133%)**; uitstekende resultaten Leven dankzij uitzonderlijke beleggingsresultaten in China en een solide groei van de activiteiten in Thailand

Premie-inkomen EUR 9,8 miljard

tegenover **EUR 6,7 miljard (+47%)**; premie-inkomen zowel in Leven als Niet-Leven sterk gegroeid, zowel voor nieuwe contracten als voor premies van polishernieuwingen in China en Thailand.

Leven: Uitstekende winst gesteund door de groei van de business en gunstige financiële markten

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Bruto premie-inkomen Leven							
(incl niet-geconsolideerde partnerships aan 100%)	9.327,5	6.257,0	49%	3.195,7	2.132,5	50%	6.131,8
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	269,3	226,8	19%	143,3	117,2	22%	126,0
Operationeel resultaat	34,3	15,7	*	16,8	8,2	*	17,5
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 12,2	- 7,8	56%	- 6,3	- 3,8	66%	- 5,9
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten	22,1	7,9	*	10,5	4,4	*	11,6
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	186,9	63,9	*	142,8	31,9	*	44,1
Winst voor belastingen	209,0	71,8	*	153,3	36,3	*	55,7
Winstbelastingen	- 2,1	- 1,8	17%	- 1,1	- 0,9	22%	- 1,0
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	206,9	70,0	*	152,2	35,4	*	54,7

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED		TOTAAL	
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
Bruto premie-inkomen Leven (geconsolideerde entiteiten)	179,8	135,1	89,5	91,7	269,3	226,8
Netto onderschrijvingsresultaat	23,8	15,3	11,3	- 0,8	35,1	14,5
Beleggingsresultaat	- 1,6	1,2	0,8		- 0,8	1,2
Operationeel resultaat	22,2	16,5	12,1	- 0,8	34,3	15,7
Technische verplichtingen Leven	2.061,2	1.383,3	1.010,9	742,9	3.072,1	2.126,2

Inclusief de niet-geconsolideerde partnerships tegen 100% steeg het **brutopremie-inkomen** met 49% (+23% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 9,3 miljard. Vooral in China en Thailand lagen de verkopen hoger door succesvolle verkoopcampagnes en de voortgezette ontwikkeling van het netwerk, met een verdere stijging van het aantal agenten.

De premies voor nieuwe contracten stegen met 46% naar EUR 5,0 miljard, waarvan EUR 3,1 miljard koopsommen (+33%) en EUR 1,9 miljard periodieke premies (+75%). De verkopen evolueerden goed in alle belangrijke distributiekanaalen. De premies voor nieuwe contracten in het agentenkanaal stegen met 70% naar EUR 1,5 miljard, en in het bankenkanaal met 28% tot EUR 3,4 miljard. De premies van polishernieuwingen stegen ook aanzienlijk naar EUR 4,3 miljard (+52%), dankzij de zeer sterke verkopen van het voorgaande jaar en de aanhoudend uitstekende hernieuwingsgraad.

Het brutopremie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg met 19% naar EUR 269 miljoen (-3% tegen constante wisselkoersen) afkomstig van periodieke premies van nieuwe contracten als van polishernieuwingen. Koopsomproducten hebben invloed ondervonden van nieuwe reglementaire voorschriften.

Het premie-inkomen in **China** steeg naar EUR 7,4 miljard (+54% en +26% tegen constante wisselkoersen), waarbij de premies voor nieuwe contracten met 52% stegen naar EUR 4,2 miljard. Zowel het bankenkanaal als het agentenkanaal droeg bij aan de groei. Zoals gebruikelijk voerde het bankenkanaal in het eerste kwartaal een succesvolle verkoopcampagne voor koopsomproducten, waardoor het aantal nieuwe contracten met 40% steeg. In het tweede kwartaal verschoven de verkopen naar producten met periodieke premies en hier bedroeg de stijging tegenover het voorgaande jaar 58%. Dankzij nieuwe campagnes via het agentenkanaal en een verdere uitbreiding van het agentenbestand met 31%, stegen de verkopen van nieuwe contracten met 84%. De hernieuwingen stegen fors met 55% naar EUR 3,2 miljard, dankzij de hoge verkoopvolumes van nieuwe contracten vorig jaar en de uitstekende hernieuwingsgraad die volgens de sectornormen nog steeds hoog ligt.

Thailand kende een sterk eerste halfjaar. Het premie-inkomen steeg met 42% (+17% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 1,3 miljard. De premies voor nieuwe contracten liepen 28% op naar EUR 554 miljoen. Zowel het banken- als het agentenkanaal voerde goed geplande verkoopcampagnes waardoor de totale periodieke premies met 48% stegen. De premies van polishernieuwingen stegen met 56% naar EUR 700 miljoen na de toenemende verkopen van nieuwe contracten vorig jaar en de aanhoudende loyaliteit van de klanten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** steeg met 10% (bleef stabiel tegen constante wisselkoersen) naar EUR 302 miljoen. De succesvolle overstap van de distributiestrategie van koopsommen naar periodieke premies leidde tot een stijging van 59% in nieuwe contracten voor deze producten. De polishernieuwingen stegen met 20% naar EUR 135 miljoen.

Het premie-inkomen in **India** bedroeg EUR 99 miljoen (+67% tegen constante wisselkoersen). De groei was voornamelijk afkomstig van koopsomproducten uit het bankenkanaal en groepsverzekeringen.

De **technische verplichtingen** stegen sinds eind vorig jaar met 17% naar EUR 44,1 miljard (met inbegrip van niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%), als gevolg van de aanhoudende omzetgroei. De technische verplichtingen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong stegen met 11% naar EUR 3,1 miljard.

De totale **nettowinst** in Azië bedroeg EUR 207 miljoen (tegenover EUR 70 miljoen), een stijging van 196% (+144% tegen constante wisselkoersen) die de hogere verkopen van winstgevendende producten met periodieke premies en de sterke financiële prestaties weerspiegelt,

inclusief uitzonderlijke beleggingsresultaten van circa EUR 100 miljoen en wisselkoerseffecten.

De nettowinst van de **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong steeg naar EUR 33 miljoen (tegenover EUR 16 miljoen) dankzij een vrijval van voorzieningen, hogere beleggingsinkomsten en een gunstige wisselkoersevolutie.

De **niet-geconsolideerde partnerships** realiseerden een nettowinst van EUR 187 miljoen (tegenover EUR 64 miljoen). Dit vertegenwoordigt een stijging van 192% (+141% tegen constante wisselkoersen) en was te danken aan verkoopcampagnes voor winstgevendende producten met periodieke premies en aan de gunstige financiële markten, inclusief de reeds vermelde uitzonderlijke beleggingsresultaten in China.

Thailand bleef sterke nettoresultaten rapporteren dankzij een winstgevendende productmix en een gunstig onderschrijvingsresultaat.

De **kosten voor het regionale hoofdkantoor** bedroegen EUR 13 miljoen (tegenover EUR 10 miljoen) maar bleven tegen constante wisselkoersen stabiel tegenover het voorgaande jaar.

Niet-Leven: Sterke groei in alle productlijnen

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR							
	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Bruto premie-inkomen Leven (incl niet-geconsolideerde partnerships aan 100%)	504,3	411,3	23%	212,9	176,1	21%	291,4
Bruto premie-inkomen (geconsolideerde entiteiten)							
Netto verdiende premies							
Operationeel resultaat							
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten							
Winst voor belastingen geconsolideerde entiteiten							
Winst niet geconsolideerde geassocieerde deelnemingen	4,7	8,3	- 43%	1,4	4,4	- 68%	3,3
Winst voor belastingen	4,7	8,3	- 43%	1,4	4,4	- 68%	3,3
Winstbelastingen							
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen							
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	4,7	8,3	- 43%	1,4	4,4	- 68%	3,3

Het **brutopremie-inkomen** steeg met 23% (+8% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 504 miljoen. In Maleisië bedroeg het brutopremie-inkomen EUR 356 miljoen (+18% en tegen constante wisselkoersen +7%) en groeide het in alle segmenten. Het premie-inkomen in Thailand steeg voor alle segmenten met 34% (+11% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 148 miljoen, met een aanzienlijke groei voor zowel Autoverzekeringen (+37%) als Persoonlijke Ongevallen (+52%).

Het **nettoresultaat** bedroeg **EUR 5 miljoen** (tegenover EUR 8 miljoen), wat zich weerspiegelde in een stijging van de combined ratio van 95,4% (tegenover 89,1%), door een hogere schaderatio in Maleisië.

ALGEMENE REKENING

Nettoverlies van EUR 35 miljoen

tegenover een **nettoverlies van EUR 309 miljoen vorig jaar**; beide resultaten beïnvloed door financiële zaken uit het verleden; met een verdere stijging in de RPN(I)-verplichting voor dit jaar van EUR 24 miljoen.

Nettokaspositie EUR 1,5 miljard

tegenover **EUR 1,6 miljard** eind 2014, beïnvloed door de oprichting van Intreas N.V.

RESULTATENREKENING							
in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Netto rentebaten	3,6	4,7	- 23 %	1,0	2,1	- 52 %	2,6
Niet-gerealiseerde meer(min)-waarde op RPN(I)	- 24,0	- 156,8	- 85 %	- 59,6	- 53,1	12 %	35,6
Resultaat op verkoop en herwaarderings	5,3	- 0,7	*	- 1,0	- 0,1	*	6,3
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	15,8	- 0,6	*	- 0,2	- 0,5	- 60 %	16,0
Overige baten	0,6	0,6	0 %	0,4	0,2	*	0,2
Totale baten	1,3	- 152,8	*	- 59,4	- 51,4	16 %	60,7
Wijzigingen in waardeverminderingen en voorzieningen	0,4	- 129,4	*	- 0,1	- 129,5	*	0,5
Nettobaten	1,7	- 282,2	*	- 59,5	- 180,9	- 67 %	61,2
Personeelslasten	- 11,4	- 9,6	19 %	- 6,3	- 4,9	29 %	- 5,1
Overige operationele en administratieve lasten	- 25,0	- 20,2	24 %	- 12,5	- 11,0	14 %	- 12,5
Intercompany personeelslasten & overige lasten	2,4	2,8	- 14 %	1,1	2,3	- 52 %	1,3
Totale lasten	- 34,0	- 27,0	26 %	- 17,7	- 13,6	30 %	- 16,3
Winst voor belastingen	- 32,3	- 309,2	90 %	- 77,2	- 194,5	60 %	44,9
Winstbelastingen	- 2,3	-	*	- 1,1	-	*	- 1,2
Nettowinst over de periode	- 34,6	- 309,2	89 %	- 78,3	- 194,5	60 %	43,7
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*	-	-	*	-
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 34,6	- 309,2	89 %	- 78,3	- 194,5	60 %	43,7

BALANS (BELANGRIJKSTE POSTEN)			
in miljoenen EUR	30 juni 2015	31 dec 2014	Wijziging
RPN(I)	- 491,0	- 467,0	5 %
Royal Park Investments	32,7	38,1	- 14 %
Voorziening FortisEffect	- 131,3	- 130,0	1 %

RPN(I)

De stijging van het referentiebedrag van EUR 467 miljoen eind 2014 naar EUR 491 miljoen is vooral te verklaren door een koersstijging van de CASHES van 76,04% naar 80,27% in de eerste helft van 2015. Dit heeft geleid tot een negatieve impact (geen cashimplicatie) van EUR 24 miljoen.

In het tweede kwartaal zijn Ageas en BNP Paribas overeengekomen dat deze laatste uitstaande CASHES kan kopen op voorwaarde dat ze vervolgens worden omgezet in aandelen van Ageas. Bij de omzetting zal het evenredige deel van de RPN(I)-verplichting aan BNP Paribas worden betaald, terwijl Ageas een verbrekingsvergoeding zal ontvangen, afhankelijk van de prijs waartegen BNP Paribas CASHES kan kopen. BNP Paribas heeft tijdens het afgelopen kwartaal geen CASHES gekocht. Deze afwikkelingsregeling loopt tot eind 2016.

Voor nadere details verwijzen wij naar toelichting 15 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste halfjaar van 2015.

Royal Park Investments (RPI)

RPI verkocht zijn activaportefeuille in april 2013. De overblijvende activiteit van RPI is in wezen beperkt tot de afwikkeling van de geschillen die naar aanleiding van bepaalde Amerikaanse activa werden ingeleid.

Het deel van Ageas in de winst van RPI over het eerste halfjaar, verwerkt onder 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen' bedroeg bijna EUR 10 miljoen en was voornamelijk te danken aan de afwikkeling van uitstaande kwesties in de VS.

Overige posten

De nettorenteopbrengsten bedroegen EUR 4 miljoen, tegenover EUR 5 miljoen vorig jaar. De daling houdt verband met de daling van de rente

Na doorbelasting, bedroegen de personeelskosten en de overige operationele kosten voor het eerste halfjaar EUR 34 miljoen, in vergelijking met EUR 27 miljoen vorig jaar. De belangrijkste redenen zijn de hogere kosten van zaken uit het verleden en de hogere personeelskosten in verband met de afwikkeling van de aandelenregeling binnen de groep.

Nettokaspositie

NETTOKASPOSITIE		
in miljoenen EUR	30 juni 2015	31 dec 2014
Geldmiddelen en kasequivalenten	902,0	969,6
Vorderingen op banken	654,9	630,0
Schatkistcertificaten	-	40,0
Schuldbeelden	- 2,1	- 2,2
Waarborg rentederivaat	- 46,1	-
Nettokaspositie	1.508,7	1.637,4

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bedroeg EUR 1,5 miljard, EUR 0,1 miljard lager dan eind 2014. Daarnaast hield Ageas ook zo'n EUR 0,3 miljard in liquide activa met een looptijd van meer dan 1 jaar. Deze activa zijn niet opgenomen in de gerapporteerde nettokaspositie.

De reconciliatie van de kaspositie gedurende het eerste halfjaar is als volgt:

EVOLUTIE NETTOKASPOSITIE IN 2015		
<i>in miljoenen EUR</i>		
Nettokaspositie op 31 december 2014		1.637,4
Uitkering aan aandeelhouders		
Dividend 2014 (EUR 1,55 per aandeel uitgekeerd in mei 2015)	- 328,9	
Inkoopprogramma eigen aandelen 2014-2015**	- 135,6	
		- 464,5
Dividendbetalingen, netto ontvangen		
België	294,0	
VK	-	
Continentaal Europa:		
- Portugal	30,6	
- Turkije	2,8	
- Italië	9,2	
Azië:		
- Thailand	11,1	
- Hongkong	-	
- China	-	
- Maleisië	18,1	
Royal Park Investments:	14,7	
		380,5
Herstructurering kapitaal		
Terugbetaling schuld VK	19,5	
Terugbetaling Hybrones	38,4	
Herstructurering holdingactiviteit Italië	67,3	
		125,2
Fusies & overnames		
Kapitaalinjectie Intreas	- 100,0	
		- 100,0
Aankoop & terugbetaalde obligaties (looptijd > 1 jaar)		- 23,9
Andere (incl regionale kosten CE, Azië en Intrest)		- 46,0
Nettokaspositie op 30 juni 2015		1.508,7

* Totaalbedrag inkoopprogramma bedraagt EUR 250 miljoen, EUR 83,7 miljoen werd besteed in 2014, programma loopt nog op 30 juni

Ageas heeft een vergunning verkregen om een intra-groep herverzekeringsonderneming voor Niet-Leven vanuit Nederland te beheren, Intreas genoemd. De onderneming is in mei 2015 opgericht met een kapitaal van EUR 100 miljoen en heeft in juli haar eerste polissen gesloten. Intreas is opgericht om het groepsherverzekeringsprogramma voor Niet-Leven van Ageas te optimaliseren door de risicoprofielen van de entiteiten met elkaar in overeenstemming te brengen en het kapitaalbeheer binnen de Groep te verbeteren.

In de loop van het eerste halfjaar van 2015 werd bijna EUR 0,5 miljard aan de aandeelhouders teruggegeven, door middel van een dividend (EUR 0,3 miljard) en door de inkoop van eigen aandelen (EUR 0,1 miljard). Het in augustus 2014 gestarte aandeleninkoopprogramma van EUR 250 miljoen werd op 31 juli 2015 afgerond. Vanaf 17 augustus 2015 wordt er een nieuw aandeleninkoopprogramma geïntroduceerd dat loopt tot 5 augustus 2016, voor een bedrag van EUR 250 miljoen (raadpleeg het aparte persbericht hierover).

Voorwaardelijke verplichtingen

De belangrijkste ontwikkelingen in de juridische procedures die van belang zijn voor de voorwaardelijke verplichtingen waren in de eerste zes maanden van 2015 de volgende:

- In april/mei 2015 hebben er voor het Brusselse hof van beroep hoorzittingen plaatsgevonden in het kader van de FSMA-procedures over de externe communicatie van Fortis tijdens het tweede kwartaal van 2008. Er wordt vanaf eind september een uitspraak verwacht.
- In mei 2015 heeft een voormalige aandeelhouder van Fortis een procedure ingesteld tegen Ageas en een voormalig directielid van Fortis voor de rechtbank van Amsterdam. Hij eiste schadevergoeding vanwege vermeende onjuiste communicatie over de financiële positie van Fortis.

Voor nadere details over de voorwaardelijke verplichtingen verwijzen wij naar toelichting 27 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag over het eerste halfjaar van 2015.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN KAPITAALPOSITIE

Beleggingsportefeuille EUR 81,3 miljard tegenover **EUR 81,8 miljard** eind 2014 (-0,6%), vooral door lagere ongerealiseerde meerwaarden op de vastrentende portefeuille.

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

Sterke balans Eigen vermogen van **EUR 11,1 miljard** en solvabiliteitsratio's Verzekeringen en Groep van respectievelijk **234%** en **235%**

BELEGGINGSPORTEFEUILLE					
in miljarden EUR		30 juni 2015	31 dec 2014	30 juni 2015	31 dec 2014
Vastrentende waarden		69,9	70,5	86%	86%
Obligaties		63,0	64,4	77%	79%
Kortlopend overheidspapier		-	0,1	0%	0%
Overheidsobligaties		36,6	37,5	45%	46%
Bedrijfsobligaties		26,2	26,5	32%	33%
Gestructureerde kredietinstrumenten		0,2	0,3	0%	0%
Leningen		6,9	6,1	9%	7%
Leningen aan banken		1,2	1,1	2%	1%
Leningen aan klanten		5,7	5,0	7%	6%
Vastgoed		0,3	0,2	0%	0%
Infrastructuur		0,2	0,2	0%	0%
Hypotheken		1,4	1,5	2%	2%
Overige		3,8	3,1	5%	4%
Aandelen		4,0	3,8	5%	5%
Vastgoed		5,2	5,0	6%	6%
Vastgoed beleggingen		3,8	3,6	4%	4%
Vastgoed eigen gebruik		1,4	1,4	2%	2%
Geldmiddelen en kasequivalenten		2,2	2,5	3%	3%
Totaal		81,3	81,8	100%	100%

Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' activa en leningen die tegen de geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. De ongerealiseerde winsten op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille zijn niet opgenomen in het eigen vermogen. Ongerealiseerde winsten op vastgoed zijn evenmin opgenomen in het eigen vermogen, omdat de vastgoedpositie tegen geamortiseerde kostprijs is geboekt, maar deze ongerealiseerde winsten wel bijdragen aan het beschikbare kapitaal voor de berekening van de solvabiliteit.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE

De beleggingsportefeuille van Ageas had per eind juni 2015 een waarde van EUR 81,3 miljard, een vergelijkbaar niveau met de EUR 81,8 miljard eind 2014. Het relatieve bedrag belegd in leningen steeg vanwege een hogere blootstelling aan overige leningen (voornamelijk staatsobligaties). Alle andere beleggingsklassen bleven relatief stabiel.

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

Eind juni 2015 bedroegen de ongerealiseerde winsten en verliezen op de totale voor verkoop beschikbare beleggings- en vastgoedportefeuille EUR 9,1 miljard, vergeleken met EUR 10,4 miljard per eind 2014. De ongerealiseerde meerwaarden op de 'tot einde looptijd aangehouden' portefeuille daalden van EUR 2,2 miljard naar EUR 1,9 miljard.

Vastrentende portefeuille

Obligaties

Vanwege de hogere rente daalde de staatsobligatieportefeuille tijdens het eerste semester met EUR 0,9 miljard naar EUR 36,6 miljard. De totale positie in Belgische staatsobligaties tegen geamortiseerde kostprijs daalde verder met EUR 0,3 miljard naar EUR 16,1 miljard.

De posities in bedrijfsobligaties daalden met EUR 0,3 miljard naar EUR 26,2 miljard, vanwege lagere ongerealiseerde meerwaarden. De samenstelling van de bedrijfsobligatieportefeuille is tijdens de eerste helft relatief stabiel gebleven: circa de helft was belegd in industriële waarden, een kwart in financiële waarden en een kwart in staatsobligaties. De kredietkwaliteit van de bedrijfsobligatieportefeuille bleef zeer goed: 95% had een kredietkwalificatie 'investment grade', waarvan 66% een rating van A of hoger had.

Door de hogere rente daalde de ongerealiseerde winst op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille naar EUR 6,9 miljard (waarvan EUR 5,1 miljard op staatsobligaties en EUR 1,8 miljard op bedrijfsobligaties), vergeleken met EUR 8,5 miljard eind 2014.

Leningen

De leningenportefeuille van Ageas steeg van EUR 6,1 miljard naar EUR 6,9 miljard, vanwege een stijging van EUR 0,7 miljard in 'leningen aan klanten', voornamelijk 'overige leningen', en meer in het bijzonder leningen aan sociale woningbouwinstellingen in België die zijn voorzien van een uitdrukkelijke garantie van de gewesten.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen reële waarde stegen tijdens het eerste semester dankzij de stijgende aandelenmarkten van EUR 3,8 miljard naar EUR 4,0 miljard. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 0,6 miljard.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen reële waarde steeg naar EUR 5,2 miljard, met ongewijzigde bruto ongerealiseerde meerwaarden van EUR 1,6 miljard.

KAPITAALPOSITIE

Het totale beschikbare kapitaal van Ageas bedroeg per eind juni 2015 EUR 10,2 miljard, in vergelijking met EUR 8,8 miljard per eind 2014. Het kapitaal is EUR 5,8 miljard hoger dan het totale vereiste geconsolideerde minimumkapitaal. Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 10,1 miljard. Dit leidde tot een solvabiliteitsratio voor de wereldwijde verzekeringsactiviteiten van 234%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 215% in België, 241% in het Verenigd Koninkrijk, 173% in Continentaal Europa en 312% in Azië.

LEXICON VAN FINANCIËLE INFORMATIEVERSCHAFFING

Ageas' deel in het premie-inkomen	Ageas heeft op dit moment diverse partnerships in de 12 landen waarin de onderneming actief is. Bij sommige verzekeringsmaatschappijen heeft Ageas 100% zeggenschap (Ageas Insurance Limited UK, Ageas Hong Kong, Ageas France). Bij andere varieert het eigendom tussen de 15% en 75% (zie bijlage 3 voor gedetailleerdere informatie). Vanaf het volledige verslagjaar 2012 voegde Ageas het premie-inkomen toe op basis van het pro-rata aandeel van Ageas in de werkmaatschappijen.
Gegarandeerde producten	Familie van producten waarin zowel Traditionele als spaarproducten zitten en Groep Leven. Traditionele producten hebben een beschermingscomponent terwijl spaarproducten meestal een minimum gegarandeerde rentevoet geven. Groep Leven producten worden aangeboden door een werkgever of grote entiteit aan zijn werknemers of leden en kunnen verschillende kenmerken hebben. Gegarandeerde producten in individueel en Groep Leven worden hoofdzakelijk gekenmerkt door een risico-overdracht van de polishouder naar de verzekeraar, terwijl bij Unit-linked producten het (beleggings) risico bij de polishouder blijft.
Beleggingsresultaat	De som van de beleggingsinkomsten en de gerealiseerde kapitaalwinsten op de activa die gelden als dekking voor de technische verplichtingen, verrekend met: bij Leven, wat er aan de polishouder wordt uitbetaald als gewaarborgde rente en winstdeelname; bij Niet-Leven de technische rentelast op de technische verplichtingen.
Nettoverdiende premies	De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en niet ontvangen premies.
Netto-onderschrijvingsresultaat	Het verschil tussen de premies ontvangen van de polishouders en de werkelijke betalingen, alsook de wijziging aan het einde van het jaar in technische verplichtingen die toekomstige verplichtingen vertegenwoordigen. Dit omvat een risico-, herverzekerings- en kostencomponent. Bij Leven omvat dit tevens een afkoopcomponent.
Operationeel resultaat	De som van het netto onderschrijvingsresultaat, het beleggingsresultaat en het overige resultaat. Vanaf de publicatie van de jaarresultaten 2012 richt Ageas zich binnen zijn margeanalyse op dit concept en maakt het niet langer gebruik van het begrip 'technisch resultaat' (als onderdeel van het operationeel resultaat).
Schaderatio voorgaande jaren	In verband met schades die in voorgaande jaren plaatsvonden: het netto-effect van betaalde schades en de evolutie in technische verplichtingen, uitgedrukt als een percentage van de nettoverdiende premies.
Reserveratio's (%)	De technische verplichtingen Niet-Leven gedeeld door de nettoverdiende premies op jaarbasis. Afhankelijk van het producttype voor Niet-Leven bevindt zich de reserveratio doorgaans tussen 80 en 300%, afhankelijk van de gebruikelijke duur van een schade voor de betreffende activiteit.
Shadow accounting	In sommige modellen voor de administratieve verwerking van Ageas hebben gerealiseerde winsten en verliezen op activa directe gevolgen voor de waardering van (een deel van) de verzekeringsverplichtingen en de daaraan gerealiseerde acquisitiekosten. Ageas past shadow accounting toe op de veranderingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare beleggingen en van de voor handelsdoeleinden aangehouden activa en verplichtingen die verbonden zijn met en derhalve van invloed zijn op de waardering van de verzekeringsverplichtingen. Shadow accounting impliceert dat niet-gerealiseerde wijzigingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare portefeuille of wijzigingen in de reële waarde van activa en verplichtingen welke voor handelsdoeleinden worden aangehouden, worden gereflecteerd in de waardering van de verzekeringsverplichtingen (of van de acquisitiekosten of immateriële vaste activa) op dezelfde wijze als gerealiseerde winsten of verliezen. Deze wijzigingen in reële waarde maken daarom geen onderdeel uit van het eigen vermogen of nettoresultaat.
Technische verplichtingen	De verplichtingen die de verzekeraar aan het einde van de periode heeft ten aanzien van zijn polishouders, op basis van de contractuele voorwaarden. Bij Leven stemt dit concept in grote mate overeen met het eerder gebruikte begrip 'beheerd vermogen'.

BIJLAGEN

Gelieve er rekening mee te houden dat historische informatie en de belangrijkste prestatie-indicatoren per segment uit het persbericht zijn weggelaten. Deze kunnen samen met gedetailleerde en historische marge-informatie worden gedownload op ageas.com (Investeerders/Reporting Centre).

Bijlage 1: Geconsolideerde balans per dinsdag 30 juni 2015

in miljoenen EUR	30 juni 2015	31 december 2014
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.174,4	2.516,3
Financiële beleggingen	67.052,0	68.174,8
Vastgoedbeleggingen	2.637,2	2.641,3
Leningen	6.907,9	6.068,3
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15.323,9	14.758,9
Beleggingen in niet-geconsolideerde partnerships	2.694,6	2.221,3
Herverzekering en overige vorderingen	2.027,7	1.991,7
Actuele belastingvorderingen	17,3	11,8
Uitgestelde belastingvorderingen	115,0	106,4
Overlopende rente en overige activa	2.299,6	2.460,2
Materiële vaste activa	1.123,2	1.119,4
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.519,1	1.488,6
Totaal activa	103.891,9	103.559,0
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	28.666,6	29.419,7
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.686,1	30.569,7
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15.346,7	14.829,0
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	7.467,0	7.147,6
Schuldbewijzen	2,1	2,2
Achtergestelde schulden	2.365,7	2.086,3
Leningen	2.738,0	2.483,5
Actuele belastingschulden	115,1	84,8
Uitgestelde belastingschulden	1.566,0	1.463,6
RPN(I)	491,0	467,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.287,5	2.436,9
Voorzieningen	174,7	171,4
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	1.286,1	1.485,8
Totaal verplichtingen	92.192,6	92.647,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	11.109,4	10.223,3
Minderheidsbelangen	589,9	688,2
Totaal eigen vermogen	11.699,3	10.911,5
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	103.891,9	103.559,0

Bijlage 2: Resultatenrekening

in miljoenen EUR	6M 15	6M 14	Wijziging	Q2 15	Q2 14	Wijziging	Q1 15
Baten							
- Bruto premie-inkomen 1)	4.731,4	4.617,7	2 %	2.245,3	2.271,4	- 1 %	2.486,1
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 106,8	- 128,3	- 17 %	1,1	11,1	- 90 %	- 107,9
- Afgestane herverzekeringspremies	- 149,0	- 178,2	- 16 %	- 68,0	- 87,9	- 23 %	- 81,0
Netto verdiende premies	4.475,6	4.311,2	4 %	2.178,4	2.194,6	- 1 %	2.297,2
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	1.506,7	1.485,8	1 %	773,4	769,8	0 %	733,3
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 24,0	- 156,8	- 85 %	- 59,6	- 53,1	12 %	35,6
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	114,3	180,0	- 37 %	58,8	101,7	- 42 %	55,5
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	578,0	821,6	- 30 %	- 360,0	402,7	*	938,0
Aandeel in het resultaat van niet-geconsolideerde partnerships	225,8	79,4	*	153,1	43,2	*	72,7
Commissiebaten	227,8	210,5	8 %	103,0	103,8	- 1 %	124,8
Overige baten	100,6	105,9	- 5 %	56,9	46,8	22 %	43,7
Totale baten	7.204,8	7.037,6	2 %	2.904,0	3.609,5	- 20 %	4.300,8
Lasten							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 4.272,7	- 4.370,9	- 2 %	- 2.061,1	- 2.242,1	- 8 %	- 2.211,6
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekerders	48,0	131,7	- 64 %	19,6	84,6	- 77 %	28,4
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 4.224,7	- 4.239,2	- 0 %	- 2.041,5	- 2.157,5	- 5 %	- 2.183,2
Lasten inzake unit-linked contracten	- 619,7	- 846,2	- 27 %	338,9	- 416,3	*	- 958,6
Financiële lasten	- 82,6	- 81,5	1 %	- 41,6	- 41,9	- 1 %	- 41,0
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 5,4	- 23,4	- 77 %	- 1,6	- 18,3	- 91 %	- 3,8
Wijzigingen in voorzieningen	- 0,7	- 131,0	- 99 %	- 1,1	- 130,4	- 99 %	0,4
Commissielasten	- 637,4	- 646,7	- 1 %	- 306,6	- 317,5	- 3 %	- 330,8
Personeelslasten	- 426,7	- 409,4	4 %	- 213,5	- 204,4	4 %	- 213,2
Overige lasten	- 519,5	- 478,7	9 %	- 279,1	- 253,8	10 %	- 240,4
Totale lasten	- 6.516,7	- 6.856,1	- 5 %	- 2.546,1	- 3.540,1	- 28 %	- 3.970,6
Winst voor belastingen	688,1	181,5	*	357,9	69,4	*	330,2
Belastingen op de winst	- 126,5	- 57,9	*	- 82,6	- 18,6	*	- 43,9
Nettowinst over de periode	561,6	123,6	*	275,3	50,8	*	286,3
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	92,5	92,8	- 0 %	47,6	50,1	- 5 %	44,9
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	469,1	30,8	*	227,7	0,7	*	241,4
Gegevens per aandeel (EUR)							
Gewone winst per aandeel	2,16	0,14					
Verwaterde winst per aandeel	2,16	0,14					

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

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO TEGEN 100%		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR		6M 15	6M 14	Q2 15	Q2 14	6M 15	6M 14	Q2 15	Q2 14	6M 15	6M 14	Q2 15	Q2 14
België		1.844,4	2.062,6	886,9	984,0	1.017,3	1.014,7	429,6	431,5	2.861,7	3.077,3	1.316,5	1.415,5
Verenigd Koninkrijk		-	63,9	-	32,9	1.203,4	1.145,0	640,5	590,3	1.203,4	1.208,9	640,5	623,2
Geconsolideerde entiteiten		-	63,9	-	32,9	930,7	873,7	495,3	450,6	930,7	937,6	495,3	483,5
Niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%		-	-	-	-	272,7	271,3	145,2	139,7	272,7	271,3	145,2	139,7
Tesco		-	-	-	-	272,7	271,3	145,2	139,7	272,7	271,3	145,2	139,7
Continentaal Europa		2.154,1	2.268,9	986,1	1.361,6	566,5	565,9	273,2	283,4	2.720,6	2.834,8	1.259,3	1.645,0
Geconsolideerde entiteiten		1.072,7	832,3	415,6	393,8	257,4	245,4	128,4	119,7	1.330,1	1.077,7	544,0	513,5
Portugal		780,4	634,2	321,5	316,1	149,6	135,9	70,2	61,2	930,0	770,1	391,7	377,3
Frankrijk		292,3	198,1	94,1	77,7	-	-	-	-	292,3	198,1	94,1	77,7
Italië		-	-	-	-	107,8	109,5	58,2	58,5	107,8	109,5	58,2	58,5
Niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%		1.081,4	1.436,6	570,5	967,8	309,1	320,5	144,8	163,7	1.390,5	1.757,1	715,3	1.131,5
Turkije (Aksigorta)		-	-	-	-	309,1	320,5	144,8	163,7	309,1	320,5	144,8	163,7
Luxemburg (Cardif Lux Vie)		1.081,4	1.436,6	570,5	967,8	-	-	-	-	1.081,4	1.436,6	570,5	967,8
Azië		9.327,5	6.257,1	3.195,6	2.132,6	504,3	411,2	212,9	176,1	9.831,8	6.668,3	3.408,5	2.308,7
Geconsolideerde entiteiten		269,3	226,8	143,3	117,2	-	-	-	-	269,3	226,8	143,3	117,2
Hongkong		269,3	226,8	143,3	117,2	-	-	-	-	269,3	226,8	143,3	117,2
Niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%		9.058,2	6.030,3	3.052,3	2.015,4	504,3	411,2	212,9	176,1	9.562,5	6.441,5	3.265,2	2.191,5
Maleisië		302,2	274,4	159,8	151,0	356,4	301,0	140,1	122,7	658,6	575,4	299,9	273,7
Thailand		1.253,5	884,0	608,5	437,9	147,9	110,2	72,8	53,4	1.401,4	994,2	681,3	491,3
China		7.403,8	4.822,0	2.256,0	1.413,1	-	-	-	-	7.403,8	4.822,0	2.256,0	1.413,1
India		98,7	49,9	28,0	13,4	-	-	-	-	98,7	49,9	28,0	13,4
Totaal		13.326,0	10.652,5	5.068,6	4.511,1	3.291,5	3.136,8	1.556,2	1.481,3	16.617,5	13.789,3	6.624,8	5.992,4
Geconolideerde entiteiten		3.186,4	3.185,6	1.445,8	1.527,9	2.205,4	2.133,8	1.053,3	1.001,8	5.391,8	5.319,4	2.499,1	2.529,7
Niet-geconsolideerde partnerships tegen 100%		10.139,6	7.466,9	3.622,8	2.983,2	1.086,1	1.003,0	502,9	479,5	11.225,7	8.469,9	4.125,7	3.462,7

BELANGRIJKSTE CIJFERS PER REGIO (AGEAS DEEL)		BRUTO-PREMIE-INKOMEN LEVEN				BRUTO-PREMIES NIET-LEVEN				TOTAAL			
in miljoenen EUR	% eigendom	6M 15	6M 14	Q2 15	Q2 14	6M 15	6M 14	Q2 15	Q2 14	6M 15	6M 14	Q2 15	Q2 14
Belgie	75%	1.383,4	1.547,0	665,3	738,0	763,1	761,0	322,3	323,6	2.146,4	2.308,0	987,5	1.061,6
Verenigd Koninkrijk		-	63,9	-	32,9	1.067,3	1.009,6	568,0	520,6	1.067,3	1.073,5	568,0	553,5
Geconsolideerde entiteiten	100%	-	63,9	-	32,9	930,7	873,7	495,3	450,6	930,7	937,6	495,3	483,5
Niet-geconsolideerde partnerships		-	-	-	-	136,6	135,9	72,7	70,0	136,6	135,9	72,7	70,0
Tesco	50%	-	-	-	-	136,6	135,9	72,7	70,0	136,6	135,9	72,7	70,0
Continentaal Europa		1.050,7	1.000,4	448,2	561,5	314,7	212,2	151,4	104,9	1.365,4	1.212,6	599,6	666,4
Geconsolideerde entiteiten		690,3	521,5	258,1	238,9	203,5	96,8	99,3	45,9	893,8	618,3	357,4	284,8
Portugal	51% - 100%	398,0	323,4	164,0	161,2	149,6	69,4	70,2	31,3	547,6	392,8	234,2	192,5
Frankrijk	100%	292,3	198,1	94,1	77,7	-	-	-	-	292,3	198,1	94,1	77,7
Italië	50%	-	-	-	-	53,9	27,4	29,1	14,6	53,9	27,4	29,1	14,6
Niet-geconsolideerde partnerships		360,4	478,9	190,1	322,6	111,2	115,4	52,1	59,0	471,6	594,3	242,2	381,6
Turkije (Aksigorta)	36%	-	-	-	-	111,2	115,4	52,1	59,0	111,2	115,4	52,1	59,0
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	360,4	478,9	190,1	322,6	-	-	-	-	360,4	478,9	190,1	322,6
Azië		2.619,0	1.798,3	949,6	654,5	132,3	109,6	54,2	46,0	2.751,3	1.907,9	1.003,8	700,5
Geconsolideerde entiteiten		269,3	226,8	143,3	117,2	-	-	-	-	269,3	226,8	143,3	117,2
Hongkong	100%	269,3	226,8	143,3	117,2	-	-	-	-	269,3	226,8	143,3	117,2
Niet-geconsolideerde partnerships		2.349,7	1.571,5	806,3	537,3	132,3	109,6	54,2	46,0	2.482,0	1.681,1	860,5	583,3
Maleisië	31%	93,5	84,9	49,4	46,7	110,3	93,2	43,4	38,0	203,8	178,1	92,8	84,7
Thailand	15% - 31%	387,0	272,9	187,9	135,2	22,0	16,4	10,8	8,0	409,0	289,3	198,7	143,2
China	25%	1.843,5	1.200,7	561,7	351,9	-	-	-	-	1.843,5	1.200,7	561,7	351,9
India	26%	25,7	13,0	7,3	3,5	-	-	-	-	25,7	13,0	7,3	3,5
Totaal		5.053,1	4.409,6	2.063,1	1.986,9	2.277,4	2.092,4	1.095,9	995,1	7.330,4	6.502,0	3.158,9	2.982,0
Geconolideerde entiteiten		2.343,0	2.359,2	1.066,7	1.127,0	1.897,3	1.731,5	916,9	820,1	4.240,2	4.090,7	1.983,5	1.947,1
Niet-geconsolideerde partnerships		2.710,1	2.050,4	996,4	859,9	380,1	360,9	179,0	175,0	3.090,2	2.411,3	1.175,4	1.034,9

Bijlage 4: Solvabiliteit per regio

BELANGRIJKSTE KAPITAALINDICATOREN	in miljoenen EUR	
	30 juni 2015	31 dec 2014
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	4.846,2	4.688,1
Totaal beschikbaar kapitaal	5.430,1	4.755,7
Minimale solvabiliteitseisen	2.524,2	2.515,8
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	2.905,9	2.239,9
Totale solvabiliteitsratio	215,1%	189,0%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.239,4	1.126,9
Totaal beschikbaar kapitaal	952,6	845,2
Minimale solvabiliteitseisen	396,0	365,4
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	556,6	479,8
Totale solvabiliteitsratio	240,6%	231,3%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	967,1	1.046,6
Totaal beschikbaar kapitaal	1.066,2	1.060,9
Minimale solvabiliteitseisen	616,2	603,9
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	450,0	457,0
Totale solvabiliteitsratio	173,0%	175,7%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.801,8	2.325,4
Totaal beschikbaar kapitaal	2.460,8	2.004,5
Minimale solvabiliteitseisen	788,5	733,2
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.672,3	1.271,3
Totale solvabiliteitsratio	312,1%	273,4%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	215,2	2,7
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	9.854,5	9.187,0
Totaal beschikbaar kapitaal	10.124,9	8.669,0
Minimale solvabiliteitseisen	4.324,9	4.218,3
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	5.800,0	4.450,7
Totale solvabiliteitsratio	234,1%	205,5%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.254,9	1.036,3
Totaal beschikbaar kapitaal	28,0	179,0
Totale solvabiliteitsratio Ageas	234,8%	209,8%

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

30 juni 2015						
in miljoenen EUR	Leven	Niet-Leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	912,0	221,5	38,9	1.002,0		2.174,4
Financiële beleggingen	59.338,7	7.392,8	0,2	331,9	- 11,6	67.052,0
Vastgoedbeleggingen	2.372,9	264,3				2.637,2
Leningen	5.648,0	686,1	132,4	1.609,9	- 1.168,5	6.907,9
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15.346,1				- 22,2	15.323,9
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	2.239,8	404,3		42,8	7,7	2.694,6
Herverzekering en overige vorderingen	512,8	1.289,4	258,4	5,8	- 38,7	2.027,7
Actuele belastingvorderingen	6,2	7,2	3,9			17,3
Uitgestelde belastingvorderingen	39,6	69,3	6,1			115,0
Overlopende rente en overige activa	1.804,5	406,9	51,4	172,4	- 135,6	2.299,6
Materiële vaste activa	929,2	173,9	19,3	0,8		1.123,2
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.064,9	158,6	295,6			1.519,1
Totaal activa	90.214,7	11.074,3	806,2	3.165,6	- 1.368,9	103.891,9
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	28.671,5				- 4,9	28.666,6
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	29.686,1					29.686,1
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15.346,7					15.346,7
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.467,0				7.467,0
Schuldbewijzen				2,1		2,1
Achtergestelde schulden	1.366,5	293,7	140,0	1.345,0	- 779,5	2.365,7
Leningen	2.552,7	219,6	143,0	233,8	- 411,1	2.738,0
Actuele belastingschulden	69,9	43,1	2,0	0,1		115,1
Uitgestelde belastingschulden	1.326,0	237,6		2,4		1.566,0
RPN(I)				491,0		491,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.481,0	699,1	172,7	97,4	- 162,7	2.287,5
Voorzieningen	19,4	16,7		138,6		174,7
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	81,1	16,0		1.189,0		1.286,1
Totaal verplichtingen	80.600,9	8.992,8	457,7	3.499,4	- 1.358,2	92.192,6
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	7.706,3	1.799,7	348,5	1.265,6	- 10,7	11.109,4
Minderheidsbelangen	1.907,5	281,8		- 1.599,4		589,9
Totaal eigen vermogen	9.613,8	2.081,5	348,5	- 333,8	- 10,7	11.699,3
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	90.214,7	11.074,3	806,2	3.165,6	- 1.368,9	103.891,9
Aantal werknemers	4.223	5.464	2.349	122		12.158

Bijlage 6: Marges Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATOREN PER FAMILIE	GEGARANDEERD		UNIT - LINKED	
in % van gemiddelde Technische verplichtingen (exclusief geassocieerde deelnemingen)	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
België				
Netto onderschrijvingsmarge	- 0,05%	0,02%	0,43%	0,27%
Beleggingsmarge	0,86%	0,96%		
Operationele marge	0,81%	0,98%	0,43%	0,27%
Continentaal Europa				
Netto onderschrijvingsmarge	0,22%	0,06%	0,05%	0,18%
Beleggingsmarge	0,83%	0,76%	0,02%	- 0,01%
Operationele marge	1,05%	0,82%	0,07%	0,17%
Azië				
Netto onderschrijvingsmarge	2,62%	2,26%	2,31%	- 0,22%
Beleggingsmarge	- 0,17%	0,18%	0,16%	
Operationele marge	2,45%	2,44%	2,47%	- 0,22%

Bijlage 7: Marges Niet-Leven (%)

BELANGRIJKSTE INDICATE PER FAMILIE	ONGEVALLEN EN ZIEKTE		AUTO		WONING		OVERIGE		TOTAAL	
in % van de Netto verdiende premies	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14	6M 15	6M 14
België										
Combined Ratio	98,1%	96,3%	94,4%	103,9%	90,1%	103,0%	100,4%	150,3%	94,6%	105,7%
Schade ratio	71,0%	70,8%	57,7%	66,6%	44,7%	56,6%	54,9%	101,1%	56,8%	67,7%
waarvan schade ratio huidig jaar									66,9%	71,9%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 10,1%	- 4,2%
Netto onderschrijvingsmarge	1,9%	3,7%	5,6%	- 3,9%	9,9%	- 3,0%	- 0,4%	- 50,3%	5,4%	- 5,7%
Beleggingsmarge	6,0%	6,7%	6,3%	6,4%	2,6%	2,7%	10,7%	11,3%	5,4%	5,8%
Overige marge										
Operationele marge	7,9%	10,4%	11,9%	2,5%	12,5%	- 0,3%	10,3%	- 39,0%	10,8%	0,1%
Reserves / Premie (in %)	372%	359%	175%	173%	73%	84%	306%	316%	208%	210%
VK										
Combined Ratio	102,4%	103,4%	100,7%	99,6%	91,8%	98,1%	98,6%	111,2%	98,3%	100,7%
Schade ratio	59,3%	66,7%	74,7%	73,9%	48,0%	54,3%	48,0%	56,6%	64,4%	66,7%
waarvan schade ratio huidig jaar									68,0%	69,5%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 3,6%	- 2,8%
Netto onderschrijvingsmarge	- 2,4%	- 3,4%	- 0,7%	0,4%	8,2%	1,9%	1,4%	- 11,2%	1,7%	- 0,7%
Beleggingsmarge	1,5%	1,4%	4,4%	4,5%	1,7%	1,9%	5,0%	6,0%	3,6%	3,9%
Overige marge	0,0%	0,0%	0,3%	0,6%	0,1%	0,0%	0,4%	0,4%	0,3%	0,4%
Operationele marge	- 0,9%	- 2,0%	4,0%	5,5%	10,0%	3,8%	6,8%	- 4,8%	5,6%	3,6%
Reserves / Premie (in %)	71%	63%	202%	200%	80%	84%	234%	255%	172%	171%
Continentaal Europa										
Combined Ratio	83,8%	88,7%	104,1%	99,6%	79,6%	89,5%	61,6%	88,7%	85,8%	91,4%
Schade ratio	60,1%	62,6%	71,9%	70,9%	48,4%	52,6%	26,6%	44,4%	58,4%	62,0%
waarvan schade ratio huidig jaar									63,7%	66,5%
waarvan schade ratio vorig jaar									- 5,3%	- 4,5%
Netto onderschrijvingsmarge	16,2%	11,3%	- 4,1%	0,4%	20,4%	10,5%	38,4%	11,3%	14,2%	8,6%
Beleggingsmarge	2,9%	2,9%	6,2%	5,9%	2,3%	2,5%	9,5%	9,8%	4,0%	4,1%
Overige marge	- 0,2%	- 0,1%	- 0,1%	0,0%	- 0,1%	- 0,1%	- 0,1%	- 0,4%	- 0,2%	- 0,1%
Operationele marge	18,9%	14,1%	2,0%	6,3%	22,6%	12,9%	47,8%	20,7%	18,0%	12,6%
Reserves / Premie (in %)	114%	114%	256%	253%	102%	119%	503%	530%	171%	177%

DISCLAIMER

De accountantscontrole van de financiële informatie in dit persbericht is nog niet afgerond.

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 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.