



PERSBERICHT

Brussel/Utrecht, 14 mei 2012 - 7.30 CET

Gereguleerde informatie – Resultaten Ageas eerste 3 maanden van 2012¹

Sterk resultaat in onze verzekeringsactiviteiten

- **Nettoresultaat Verzekeringen EUR 155 miljoen, +15%;**
 - Nettoresultaat Leven EUR 126 miljoen (+19%)
 - Nettoresultaat Niet-Leven EUR 26 miljoen (+5%); combined ratio Groep 101,9% versus 101,5%
- **Premie-inkomen Groep EUR 5,7 miljard, +17%;**
 - Premie-inkomen Leven EUR 4,1 miljard, +14%
 - Premie-inkomen Niet-Leven EUR 1,6 miljard, +27%
- **Beheerd vermogen op vergelijkbare basis EUR 65,6 miljard, een toename met 2% ten opzichte van eind 2011;**

Netto Groepsresultaat EUR 84 miljoen negatief, voornamelijk door zaken uit het verleden

- **Nettoresultaat Algemene Rekening van EUR 239 miljoen negatief, waarvan EUR 213 miljoen met betrekking tot zaken uit het verleden en inclusief het effect van de transactie met BNP Paribas;**

Balans blijft sterk, solvabiliteit stabiel

- **Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders gestegen naar EUR 8,3 miljard, EUR 3,48 per aandeel, +8% ten opzichte van eind 2011;**
- **Solvabiliteit Verzekeringen 207%; Solvabiliteit Groep 237%; beschikbare kapitaal EUR 5,1 miljard boven het vereiste minimum; nettokaspositie van EUR 1,3 miljard;**
- **Netto blootstelling² aan Zuid-Europese overheidsobligaties EUR 2,3 miljard, een afname van EUR 0,7 miljard ten opzichte van eind 2011.**

CEO Bart De Smet:

“Onze verzekeringsactiviteiten zijn het jaar 2012 goed begonnen, met betere premie-inkomens en winst in vrijwel alle segmenten van onze activiteiten, in het bijzonder in Azië waar we, voor de eerste keer meer dan EUR 2 miljard inkomen per kwartaal realiseerden. De voornaamste uitzondering op dit algemeen verbeterd beeld is het resultaat voor Brandverzekeringen in België die te lijden hebben gehad onder de strenge storm van januari.

Door de overeenkomst met BNP Paribas over de RPN(I) en de Tier 1-obligatielening hebben we bijkomende vooruitgang geboekt in de afhandeling van de resterende zaken uit het verleden. Daarnaast hebben we initiatieven aangekondigd om onze juridische structuur verder te vereenvoudigen. Er waren een aantal uitspraken in diverse juridische procedures. We zullen beroep aantekenen tegen deze waarmee we niet akkoord gaan.

Hoewel we de nodige aandacht aan zaken uit het verleden geven, blijft onze focus uitgaan naar de operationele prioriteiten zodat we kunnen doorgaan met het uitbouwen van Ageas tot een solide, internationale verzekeringsmaatschappij. We verwachten dat het niveau van het premie-inkomen in 2012 de cijfers van 2011 zal overtreffen.”

...

¹ Alle cijfers over de eerste drie maanden van 2012 worden vergeleken met deze van de eerste drie maanden van 2011, tenzij anders aangegeven.

² Na minderheidsbelangen en tegen geamortiseerde kostprijs.

in miljoenen EUR	3M 12	3M 11	Wijziging	2011
Premie-inkomen (incl. niet-geconsolideerde partnerships)	5.651,0	4.832,0	17%	17.219,0
- waarvan premie-inkomen van niet-geconsolideerde partnerships	2.830,0	1.665,0	70%	5.981,0
Nettowinst verzekeringen toewijsbaar aan de aandeelhouders	154,8	134,5	15%	- 313,1
Per segment:				
- België	77,6	81,6	- 5%	- 327,0
- Verenigd Koninkrijk	16,9	4,9	-	86,0
- Europa	17,3	17,8	- 3%	- 8,0
- Azië	43,0	30,2	42%	- 64,1
Per type:				
- Leven	125,5	105,7	19%	- 425,1
- Niet-Leven	26,2	24,8	6%	82,2
- Overige	3,1	4,0	- 23%	29,9
Nettowinst Algemeen (incl. eliminaties)	- 238,6	- 287,5	- 17%	- 265,1
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 83,8	- 153,6	- 45%	- 578,2
Beheerd vermogen Leven (in miljarden EUR)*	65,6	65,0	1%	64,4
Operationele kosten Leven/beheerd vermogen Leven	0,51%	0,51%		0,51%
Combined ratio	101,9%	101,5%		101,1%
Totale solvabiliteitsratio Verzekeringen	207%	201%		207%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	2.392	2.583	- 7%	2.546
Winst per aandeel (in EUR)	- 0,04	- 0,06	- 41%	- 0,23
Eigen vermogen	8.304	7.446	12%	7.760
- Eigen vermogen excl. waarde calloptie	8.100	6.835	19%	7.365
Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)	3,48	2,88	21%	3,23
- Netto eigen vermogen per aandeel excl. waarde calloptie (in EUR)	3,39	2,65	28%	3,06
Rendement op eigen vermogen **	- 6,4%	3,1%		- 7,2%

* Gecorrigeerd voor de herclassificering van Fortis Luxembourg Vie en Ageas Deutschland als "Activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop"

** Het rendement op het eigen vermogen is berekend op basis van twaalfmaandswinsten en een voortschrijdend gemiddeld nettovermogen van de vier voorgaande kwartalen

PERSBERICHT

14 mei 2012

Resultaten 3M 2012

Meer informatie:

INVESTOR RELATIONS

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

PERS

Greet Poulmans

+32 (0)2 557 57 37

greet.poulmans@ageas.com

Inhoud

Hoofdpunten	3
Verzekeringen	3
Algemene Rekening	4
Groep	5
Details per bedrijfssegment	6
■ België	6
■ Verenigd Koninkrijk	8
■ Continentaal Europa	10
■ Azië	12
■ Algemene Rekening	14
Disclaimer	19
Bijlagen	20
Bijlage 1: Geconsolideerde balans op 31 maart 2012	20
Bijlage 2: Resultatenrekening	21
Bijlage 3: Vergelijkbare premiegegevens	22
Bijlage 4: Premie-inkomen per regio	24
Bijlage 5: Solvabiliteit per regio	25
Bijlage 6: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	26
Bijlage 7: Resultatenrekening gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen	27

Hoofdpunten

Ageas is het eerste kwartaal van 2012 bemoedigend van start gegaan met een hoger premie-inkomen en betere financiële resultaten in vrijwel alle segmenten. Het premie-inkomen steeg het eerste kwartaal met 17% op jaarbasis en bereikte een niveau van EUR 5,7 miljard. De groei werd zowel in Leven (+14%) als in Niet-Leven (+27%) gerealiseerd. In Azië lag het premie-inkomen voor het eerst boven de 'EUR 2 miljard op kwartaalbasis', terwijl Continentaal Europa meer dan 40% steeg. Dat laatste was vooral te danken aan wijzigingen in de perimeter van de Groep: de nieuwe entiteiten in Turkije (Niet-Leven) en Luxemburg (Leven) werden voor 100% toegevoegd. De totale niet-geconsolideerde entiteiten droegen EUR 2,8 miljard bij aan het bruto premie-inkomen (+65%). Tegen constante wisselkoersen en inclusief de niet-geconsolideerde entiteiten zou het premie-inkomen met 14% zijn gestegen ten opzichte van vorig jaar.

Het nettoresultaat Verzekeringen verbeterde met 15% op jaarbasis tot EUR 155 miljoen door een goede onderliggende groei en herstellende financiële markten. Het segment Azië steeg zelfs met meer dan 40%. De activiteiten Leven verhoogden met bijna 20% dankzij goede marges en hogere netto gerealiseerde meerwaarden. Niet-Leven en de Overige Segmenten ontwikkelden zich in lijn met vorig jaar: de licht hogere combined ratio had vooral te maken met wintergerelateerde gebeurtenissen bij Brandverzekeringen in België en in mindere mate ook in het Verenigd Koninkrijk.

Het netto Groepsresultaat kwam voor het eerste kwartaal uit op EUR 84 miljoen negatief. Voor de Algemene Rekening werd een nettoverlies opgetekend van EUR 239 miljoen. Het resultaat van de Algemene Rekening werd beïnvloed door de éénmalige last van EUR 132 miljoen van de transactie met BNP Paribas in verband met de RPN(I) en de Tier 1-obligatielening, alsmede door de daling van de waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas met EUR 191 miljoen. De waarde van de deelneming in Royal Park Investments daarentegen steeg met EUR 112 miljoen.

Het totale eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders nam met 8% toe ten opzichte van eind 2011 en bedroeg EUR 8,3 miljard oftewel EUR 3,48 per aandeel, hoofdzakelijk dankzij hogere ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille. De solvabiliteitsratio's Verzekeringen en Groep waren stabiel op respectievelijk 207% en 237% ten opzichte van eind 2011 en het beschikbare kapitaal lag EUR 5,1 miljard boven het wettelijk vereiste minimum.

Verzekeringen

Leven: hogere gerealiseerde meerwaarden en betere spreads, stijgend premie-inkomen door Azië en Continentaal Europa

De **Leven** activiteiten droegen EUR 126 miljoen bij aan het **nettoresultaat**, versus EUR 106 miljoen vorig jaar (+19%). De toename was te danken aan de betere financiële marges in België en sterke resultaten in alle Aziatische landen, een teken van solide groei in de onderliggende activiteiten. Net als vorig jaar was in het nettoresultaat voor België een heffing begrepen van EUR 5 miljoen van de Belgische overheid op de verzekeringssector. Deze heffing is per 1 januari 2011 ingegaan.

Het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, bereikte een niveau van EUR 4,1 miljard, een toename van 14% ten opzichte van vorig jaar. In Azië is het premie-inkomen Leven aanzienlijk gegroeid (+22%), vooral in China en Thailand. De in 2011 gemaakte keuze om meer nadruk te leggen op de verkoop van producten Leven met periodieke premies begint vruchten af te werpen. In Continentaal Europa werd de lagere productie in Portugal als gevolg van de verschuiving van premie-inning ruimschoots gecompenseerd door het positieve effect van het hogere premie-inkomen in Luxemburg, na de fusie van de activiteiten van Ageas met Cardif Lux eind 2011. In België daalde het premie-inkomen met 4% door de aanhoudend lage vraag naar unit-linked producten. De verkoop van competitieve spaarproducten daarentegen hield goed stand.

Het **beheerd vermogen** in de geconsolideerde activiteiten is het eerste kwartaal met 2% gestegen naar EUR 65,6 miljard. Het beheer vermogen Leven in de niet-geconsolideerde entiteiten in Azië en Continentaal Europa bedroeg EUR 32,2 miljard, vergeleken met EUR 31,0 miljard vorig jaar.

Niet-Leven: totale nettoresultaat licht hoger, premie-inkomen in alle segmenten verder omhoog

De **Niet-Leven** activiteiten realiseerden een positief **nettoresultaat** van EUR 26 miljoen, een toename van 6% ten opzichte van vorig jaar. Alle segmenten waren winstgevend. Het betere resultaat in het VK, dat voor een deel te danken was aan gerealiseerde meerwaarden, compenseerde een lager resultaat in België. Dat resultaat werd beïnvloed door kosten voor schadeclaims in Brandverzekeringen maar ook door minder gunstige resultaten in Autoverzekeringen. De bijdrage van de Niet-Leven activiteiten in Continentaal Europa en Azië bleef EUR 8 miljoen. De toevoeging van het Turkse partnership in Niet-Leven, dat positief aan het resultaat bijdroeg, bood enig tegenwicht voor een lager resultaat in Azië. Azië profiteerde in 2011 van een éénmalig belastingvoordeel van EUR 3 miljoen.

De **brutopremies** zijn verder gestegen, van EUR 1,2 miljard in 2011 naar EUR 1,6 miljard dit jaar, een toename van ruim 25%. Die stijging was in alle segmenten waarneembaar maar is in het bijzonder het gevolg van de toevoeging van de Niet-Leven activiteiten in Turkije in de cijfers. In het VK zijn de brutopremies verder gestegen dankzij een aanhoudend sterke bedrijfsprestatie van Ageas Insurance en Tesco Underwriting, terwijl de Niet-Leven activiteiten in Azië in iedere productlijn toenamen, in het bijzonder bij Autoverzekeringen.

De **combined ratio van de Groep** steeg licht naar 101,9%. In België verslechterde de combined ratio naar 104,1% (versus 98,6%). Dit was vooral te wijten aan gebeurtenissen met betrekking tot het winterweer. De resultaten uit Arbeidsongevallenverzekeringen waren het afgelopen kwartaal uitzonderlijk sterk. In het VK verbeterde de combined ratio naar 102,3% (versus 106,0%), dankzij betere resultaten in Brand- en Autoverzekeringen.

Ageas heeft beslist de berekening van de combined ratio voor producten met geactualiseerde verplichtingen, zoals Arbeidsongevallen en -ongeschiktheid, meer in lijn te brengen met wat gebruikelijk is in de markt. Vanaf dit jaar zal het effect van de actualisatie van de reserves niet meer onder de schaderatio vallen. Vergelijkende cijfers werden dienovereenkomstig herberekend. Deze wijziging heeft vooral impact op de combined ratio van België met een positief effect van 0,9% op Groepsniveau voor het voorbije kwartaal.

De **reserves Niet-Leven** stegen met 3% tot EUR 6,4 miljard, in overeenstemming met de volumegroei.

Overige Verzekeringen: hogere inkomsten, financiële resultaten licht lager in een moeilijk klimaat

Het segment **Overige Verzekeringen**, inclusief de retaildistributieactiviteiten in het VK, realiseerde een toename van de commissies en vergoedingen van 8%, voortvloeiend uit het in maart 2011 overgenomen Castle Cover. In een moeilijke en concurrerende retailomgeving die samenhang met de algemene economische omstandigheden daalde de nettowinst van EUR 4 miljoen vorig jaar naar EUR 3 miljoen.

Beleggingsportefeuille: reële waarde eerste kwartaal aanzienlijk hoger door lagere obligatierente

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind maart EUR 62,5 miljard, in vergelijking met EUR 59,5 miljard eind 2011. De toename is grotendeels te danken aan de hogere marktwwaarden als gevolg van de daling van de rente en spread op zowel staats- als bedrijfsobligaties.

Ageas heeft in het eerste kwartaal van 2012 gebruik gemaakt van de toegenomen liquiditeit en de afname van de spreads van Zuid-Europese overheidsobligaties om de positie in deze landen (Griekenland, Spanje, Italië en Portugal) verder te verlagen. De opbrengsten uit de desinvesteringen van Zuid-Europese overheidsobligaties alsook van sommige kernlanden van de eurozone (Nederland en Frankrijk) zijn hoofdzakelijk herbelegd in Belgische staatsobligaties (EUR 16,8 miljard inclusief 'Tot einde looptijd aangehouden'). De totale nettopositie in staatsobligaties uit de Zuid-Europese landen ('Voor verkoop beschikbaar' en 'Tot einde looptijd aangehouden'), na minderheidsbelangen, was per 31 maart 2012 tegen geamortiseerde kostprijs en inclusief bijzondere waardeverminderingen gedaald naar EUR 2,3 miljard (EUR 3,0 miljard eind 2011).

Eind maart waren de ongerealiseerde meer- en minwaarden van de totale voor verkoop beschikbare beleggingsportefeuille (inclusief vastgoed) gestegen van EUR 1,8 miljard eind 2011 naar EUR 3,2 miljard. De toename was vooral te danken aan een positieve ontwikkeling van ongerealiseerde meerwaarden op vastrentende waarden (EUR 1,3 miljard) en in mindere mate ook op aandelen (EUR 0,1 miljard).

Algemene Rekening

Het nettoverlies van de **Algemene Rekening** van EUR 239 miljoen in het eerste kwartaal was voor EUR 213 miljoen toe te schrijven aan zaken uit het verleden. Dit kan worden opgesplitst in een negatief effect van EUR 132 miljoen in verband met de transactie van de RPN(I) en de Tier 1-obligatielening³ met BNP Paribas en Fortis Bank, en EUR 191 miljoen ingevolge een lagere waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas, wat gedeeltelijk werd gecompenseerd door een positief resultaat van EUR 112 miljoen op de deelneming in Royal Park Investments.

Na de gedeeltelijke afwikkeling met BNP Paribas van de RPN(I) verplichting en de Tier 1-obligatielening is de resterende RPN(I) verplichting opgenomen tegen een boekwaarde van EUR 163 miljoen. De waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas was per 31 maart gedaald naar EUR 204 miljoen, als gevolg van de daling van de volatiliteit van 49% eind 2011 naar 33% eind maart 2012.

Het nettoresultaat onder IFRS van Royal Park Investments (RPI), inclusief de waardevermindering van goodwill, bedroeg het eerste kwartaal EUR 112 miljoen. Dit was voornamelijk te danken aan de hogere marktw waarde van de beleggingsportefeuille. De waarde van de deelneming van Ageas in RPI, inclusief de reële waarde-ontwikkeling van de hedgereserve, steeg van EUR 779 miljoen eind 2011 naar EUR 894 miljoen per 31 maart 2012.

...

3 Zie persbericht van 7 februari 2012

De nettorentebaten bedroegen EUR 32 miljoen versus EUR 2 miljoen negatief vorig jaar en omvatten de afschrijving van het disagio en de ontvangen rente op de Tier 1-obligatielening voor een totaalbedrag van EUR 39 miljoen.

De totale personeels- en overige kosten bedroegen EUR 12 miljoen en waren licht hoger dan vorig jaar.

Voorwaardelijke verplichtingen

Voor het volledige overzicht van de 'Voorwaardelijke verplichtingen' wordt verwezen naar nota 29 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag van Ageas per 31 maart 2012. Sinds de publicatie van het jaarverslag van Ageas op 14 maart 2012 zijn bepaalde nieuwe elementen met betrekking tot de zaken uit het verleden naar voren gekomen. Dat zijn onder andere de uitspraak van de Amsterdamse ondernemingskamer van 5 april 2012 dat er op diverse punten sprake was van wanbeheer door Fortis N.V. in de loop van 2007 en 2008. De Ondernemingskamer ging ook over tot nietigverklaring van het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Fortis N.V. om de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor het gevoerde beleid in 2007 in verband met de communicatie over de subprime-portefeuille in het prospectus en de trading update van september 2007. Ageas heeft aangekondigd bij de Hoge Raad tegen de uitspraak in beroep te zullen gaan.

Op 23 maart 2012 kreeg Ageas een gunstig vonnis van de Rechtbank van Koophandel te Brussel in een rechtszaak die was aangespannen door voormalige houders van Mandatory Convertible Securities (MCS). De eisers hadden de rechtbank verzocht het besluit van de MCS-houders te valideren om de oorspronkelijke vervaldatum van de MCS uit te stellen tot 7 december 2030. Tevens vroegen ze de nietigverklaring van de omzetting van de MCS in aandelen Ageas of als alternatief een toekenning van schadevergoeding. De rechtbank heeft de eis afgewezen: de omzetting van de MCS in aandelen Ageas houdt stand en Ageas is niet gehouden tot schadevergoeding. De partijen kunnen tegen het vonnis in beroep gaan.

Groep

Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders naar EUR 3,48 per aandeel

Het eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders bedroeg op 31 maart 2012 EUR 8,3 miljard (EUR 3,48 per aandeel) in vergelijking met EUR 7,8 miljard (EUR 3,23 per aandeel) eind 2011. De toename is voornamelijk te danken aan hogere ongerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille, die het negatieve Groepsresultaat meer dan compenseerden.

Solvabiliteit blijft sterk

Het **totale beschikbare kapitaal** van Ageas bedroeg eind maart 2012 EUR 8,8 miljard, versus EUR 8,6 miljard eind 2011, en overtrof daarmee het totale geconsolideerde wettelijk minimumvereiste voor de verzekeringsactiviteiten met EUR 5,1 miljard, inclusief het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening (EUR 1,1 miljard). Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 7,7 miljard, bij een gelijk blijvende wettelijk vereiste minimale solvabiliteit van EUR 3,7 miljard. Dit leidde tot een stabiele solvabiliteitsratio voor de internationale verzekeringsactiviteiten van 207%. Ook per segment bleef de solvabiliteitsratio sterk: 177% in België, 228% in het Verenigd Koninkrijk, 200% in Continentaal Europa en 285% in Azië.

De **nettokaspositie in de Algemene Rekening**, uitgaande van een volledige aflossing van het European Medium Term Notes (EMTN) programma en inclusief kortlopende deposito's bij banken, bedroeg op 31 maart EUR 1,3 miljard in vergelijking met EUR 0,7 miljard eind 2011. Op 26 maart heeft Ageas een bedrag van EUR 953 miljoen van BNP Paribas ontvangen, na de afwikkeling en volledige inkoop van de Tier 1-obligatielening (conform de aankondiging van begin februari 2012). Als gevolg van de goedkeuring van het voorgestelde dividend van EUR 0,08 per aandeel op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders op 25 en 26 april zal eind mei naar schatting een bedrag van EUR 0,2 miljard worden uitgekeerd. De nettokaspositie in de Algemene Rekening zal dienovereenkomstig afnemen.

Details per bedrijfssegment

België

- **Goed premie-inkomen (EUR 1,8 miljard) bij Leven en Niet-Leven**
 - Premie-inkomen Leven licht lager: -4%
 - Brutopremies Niet-Leven met 5% omhoog dankzij tariefverhogingen en volumegroei
- **Solide nettowinst na minderheidsbelangen EUR 78 miljoen**
 - Nettoresultaat Leven EUR 73 miljoen; operationele marge sterker door betere beleggingsmarges
 - Resultaat Niet-Leven EUR 5 miljoen beïnvloed door nadelig technisch resultaat bij Brandverzekeringen
- **Beheerd vermogen Leven EUR 50,1 miljard (EUR 49,1 miljard eind december 2011)**
 - Stijging te danken aan nieuwe instroom spaargelden en Groepsverzekeringen Leven
- **Totale combined ratio 104,1% (versus 98,6%)**
 - Negatief effect Brandverzekeringen; prestaties Autoverzekeringen in lijn met verwachtingen maar lager in vergelijking met zeer sterk eerste kwartaal 2011
 - Arbeidsongevallen sterk verbeterd: 84,3% (versus 95,2%)
- **Verdere verlaging positie Zuid-Europese overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille**

in miljoenen EUR			
Resultatenrekening - Leven	3M 12	3M 11	Wijziging
Brutopremies	1.205,7	1.222,1	- 1%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	53,2	88,4	- 40%
Bruto premie-inkomen Leven	1.258,9	1.310,5	- 4%
Operationele kosten	- 46,9	- 45,5	3%
Technisch resultaat	77,1	65,0	19%
Toegerekende meerwaarden	50,4	15,9	*
Operationele marge	127,5	80,9	58%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	21,8	37,5	- 42%
Winst voor belastingen	149,3	118,4	26%
Winstbelastingen	- 50,7	- 28,1	80%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	25,7	23,7	9%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	72,9	66,6	10%

Resultatenrekening - Niet-leven	3M 12	3M 11	Wijziging
Bruto premie-inkomen Niet-leven	534,7	511,1	5%
Operationele kosten	- 72,0	- 68,8	5%
Technisch resultaat	3,0	23,2	- 87%
Toegerekende meerwaarden	4,1	1,3	*
Operationele marge	7,1	24,5	- 71%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	2,7	4,6	- 40%
Winst voor belastingen	9,8	29,1	- 66%
Winstbelastingen	- 3,4	- 8,9	- 62%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	1,7	5,2	- 67%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	4,7	15,0	- 69%

Resultatenrekening Totaal	3M 12	3M 11	Wijziging
Bruto premie-inkomen	1.793,6	1.821,6	- 2%
Operationele kosten	- 118,9	- 114,3	4%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	77,6	81,6	- 5%

Leven

Stevig premie-inkomen, goed technisch resultaat

Het **premie-inkomen Leven** kwam het eerste kwartaal uit op EUR 1,3 miljard, een daling van 4%. In het eerste kwartaal van vorig jaar werd het sterke premie-inkomen ondersteund door een hogere gegarandeerde rente en specifieke campagnes. Ondanks de lage renteomgeving hebben de inkomsten uit spaarproducten dit jaar goed stand gehouden. De unit-linked activiteiten hebben daarentegen nog altijd last van een lage risicobereidheid. Groepsverzekeringen Leven bereikte een niveau van EUR 274 miljoen in vergelijking met EUR 258 miljoen vorig jaar (+6%), vooral door een verschuiving van premie-inning.

Het **beheerd vermogen Leven** bedroeg EUR 50,1 miljard, een toename van 2% ten opzichte van eind 2011. Het beeld was gemengd: het beheerd vermogen uit spaarproducten ging met 2,4% omhoog, het Unit-linked beheerd vermogen was relatief stabiel. Dit laatste was een combinatie van lagere productie gecompenseerd door de gunstige ontwikkeling van de marktwaarde van de onderliggende fondsen.

Het **technisch resultaat** steeg van EUR 65 miljoen vorig jaar naar EUR 77 miljoen. De stijging was te danken aan goede beleggingsmarges ondanks gerealiseerde minwaarden in de gekantonneerde fondsen als gevolg van de verdere afbouw van de positie in Zuid-Europese overheidsobligaties en van de verschuivingen in de beleggingsportefeuille in 2011 en begin 2012. De **operationele marge** (EUR 128 miljoen versus EUR 81 miljoen vorig jaar) steeg verder door hogere gerealiseerde meerwaarden op obligaties in vergelijking met vorig jaar.

De **nettowinst** bedroeg EUR 73 miljoen in vergelijking met EUR 67 miljoen en was te danken aan een betere operationele marge, deels tenietgedaan door een hogere effectieve belastingdruk.

Niet-Leven

Groei premie-inkomen gehandhaafd op 5%, maar technisch resultaat nog altijd onder druk

De **brutopremies** zijn in alle bedrijfsonderdelen verder toegenomen, in het bijzonder bij Brandverzekeringen (+10%). De groei werd zowel via de bank als het makelaarskanaal gerealiseerd en was te danken aan een combinatie van tariefverhogingen en volumegroei.

Het **technisch resultaat** daalde van EUR 23 miljoen vorig jaar naar EUR 3 miljoen dit jaar. De operationele resultaten bij Arbeidsongevallen verbeterden door een lagere frequentie en ernst van de schadegevallen, een betere ontwikkeling van schades uit eerdere jaren, hogere tarieven en selectieve acceptatie. In Brandverzekeringen waren de resultaten daarentegen lager door de nadelige invloed van het winterweer (schades in verband met de storm in januari en de vorst/dooi in februari) en een hogere frequentie en ernst van de schadeclaims. De resultaten bij Autoverzekeringen lagen weer op een normaal niveau in vergelijking met een uitzonderlijk goed eerste kwartaal 2011.

De berekening van de **combined ratio** voor producten met geactualiseerde verplichtingen, zoals Arbeidsongevallen en – ongeschiktheid, wordt meer in lijn gebracht met wat gebruikelijk is in de markt. Vanaf dit jaar zal het effect van de actualisatie van de reserves niet meer onder de schaderatio vallen. Vergelijkende cijfers werden dienovereenkomstig herberekend: voor het voorbije kwartaal heeft dit een positief effect van 1,6%.

De combined ratio bedroeg 104,1% in het eerste kwartaal van 2012 versus 98,6% vorig jaar. Deze mindere prestatie betreft vooral Autoverzekeringen (van 94,9% naar 101,5%) terwijl Brandverzekeringen van 116,7% naar 117,9% ging. Arbeidsongevallen, onderdeel van Ongevallen- en Ziekteverzekeringen, gaf op basis van de nieuwe berekening, een sterke verbetering te zien: van 95,2% vorig jaar naar 84,3%.

De **nettowinst** kwam uit op EUR 5 miljoen in het eerste kwartaal van 2012 (versus EUR 15 miljoen vorig jaar). De daling hield voornamelijk verband met de verslechtering van het technisch resultaat.

Verenigd Koninkrijk

■ Hogere premie-inkomens in Leven en Niet-Leven

- Brutopremies Niet-Leven met **13%** gestegen ten opzichte van vorig jaar door groei Particuliere verzekeringen bij zowel Ageas Insurance als Tesco Underwriting
- Premie-inkomen Leven **75%** hoger in overeenstemming met distributiestrategie
- Inkomsten uit distributieactiviteiten 8% hoger

■ Aanzienlijk betere nettowinst van EUR 17 miljoen (versus EUR 5 miljoen)

- Nettowinst Niet-Leven EUR 14 miljoen (versus EUR 2 miljoen) dankzij aanhoudend sterke resultaten bij Autoverzekeringen en netto gerealiseerde meerwaarden als tegengewicht voor wegerelateerde schadeclaims
- Ontwikkeling Leven vordert gestaag, break-even resultaat bijna bereikt
- Nettowinst distributieactiviteiten EUR 3 miljoen onder invloed van lastige en concurrerende marktomgeving

■ Combined ratio **102,3%** (versus 106,0%) als gevolg van seizoensinvloeden

- Betere combined ratio bij Autoverzekeringen van 98,0% (versus 100,3%)
- Combined ratio Brandverzekeringen lager op 111,5% (versus 121,9%)

in miljoenen EUR			
Resultatenrekening - Leven			
	3M 12	3M 11	Wijziging
Brutopremies	18,0	10,3	75%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling			*
Bruto premie-inkomen Leven	18,0	10,3	75%
Operationele kosten	- 7,6	- 6,9	9%
Technisch resultaat	- 0,9	- 1,4	- 32%
Toegerekende meerwaarden			*
Operationele marge	- 0,9	- 1,4	- 34%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	0,4	0,4	0%
Winst voor belastingen	- 0,5	- 1,0	- 46%
Winstbelastingen	0,4	0,3	69%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 0,1	- 0,7	- 87%
Resultatenrekening - Niet-leven			
	3M 12	3M 11	Wijziging
Bruto premie-inkomen Niet-leven	533,9	471,1	13%
Operationele kosten	- 44,5	- 30,9	44%
Technisch resultaat	8,8	- 3,5	*
Toegerekende meerwaarden	8,0	0,9	*
Operationele marge	16,8	- 2,6	*
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	5,8	2,5	*
Winst voor belastingen	22,6	- 0,1	*
Winstbelastingen	- 5,6	-	*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	3,1	- 1,7	*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	13,9	1,6	*
Resultatenrekening - Overige verzekeringen			
	3M 12	3M 11	Wijziging
Commissiebaten	43,8	39,8	10%
Andere baten	23,8	22,9	4%
Personeelslasten	- 26,6	- 22,5	18%
Overige lasten	- 36,7	- 34,6	6%
Winst voor belastingen	4,3	5,6	- 22%
Winstbelastingen	- 1,2	- 1,6	- 24%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen			*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	3,1	4,0	- 22%
Resultatenrekening Totaal			
	3M 12	3M 11	Wijziging
Bruto premie-inkomen	551,9	481,4	15%
Operationele kosten	- 52,1	- 37,8	38%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	16,9	4,9	*

Leven

Premie-inkomen verder omhoog, resultaat nagenoeg breakeven

Het **bruto premie-inkomen** bedroeg het eerste kwartaal EUR 18 miljoen, een toename van 75% op jaarbasis. Die groei weerspiegelt de succesvolle uitrol van Ageas UK bij steeds meer financieel onafhankelijke adviseurs (IFA's) in combinatie met de steeds uitbreidende distributie via verwante partners. Het bedrijf verleent nu dekking aan ruim 211.000 klanten, een toename van 56%.

Het **nettoresultaat** bereikte, in lijn met de fase van de bedrijfsontwikkeling, bijna het breakeven-punt in het eerste kwartaal.

Niet-Leven

Stabiele premies, solide operationeel resultaat

De totale **brutopremies** bereikten het eerste kwartaal van 2012 een niveau van EUR 534 miljoen in vergelijking met EUR 471 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De evolutie was te danken aan goede groei in particuliere en bedrijfsverzekeringen en de verdere groei van het premie-inkomen bij Tesco Underwriting, het partnership van Ageas met Tesco Bank.

Het premie-inkomen was voor EUR 338 miljoen afkomstig van Autoverzekeringen (versus EUR 261), voor EUR 109 miljoen van Brandverzekeringen (versus EUR 125 miljoen) en voor EUR 15 miljoen van Reisverzekeringen (versus EUR 16 miljoen). Tesco Underwriting realiseerde een premie-inkomen van EUR 174 miljoen (versus EUR 156 miljoen) en heeft nu 1,5 miljoen klanten.

Het premie-inkomen uit bedrijfsverzekeringen van Ageas Insurance groeide met 7% naar EUR 60 miljoen, in het bijzonder door sterke groei bij Vrachtwagens.

In een kwartaal dat normaal in het teken staat van nadelige seizoensontwikkelingen noteerden de Niet-Leven activiteiten een goede ontwikkeling: het **nettoresultaat** na minderheidsbelangen steeg met EUR 12 miljoen naar EUR 14 miljoen. De belangrijkste factoren waren de verdere resultaatsverbeteringen in Autoverzekeringen die in combinatie met de netto gerealiseerde meerwaarden (EUR 6 miljoen) tegengewicht boden voor de seizoensgebonden schadeclaims bij Brandverzekeringen ingevolge het winterweer. Binnen Ageas Insurance verbeterden de portefeuilles Autoverzekeringen en Brandverzekeringen opnieuw: EUR 10,7 miljoen versus EUR 3,3 miljoen. Het nettoresultaat voor Tesco Underwriting, voor minderheidsbelangen, bedroeg het eerste kwartaal EUR 6,3 miljoen (versus een verlies van EUR 3,4 miljoen).

De **combined ratio** bedroeg het eerste kwartaal van 2012 102,3% in vergelijking met 106,0% vorig jaar. De sterke ontwikkeling van Autoverzekeringen hield aan: de combined ratio verbeterde met 2,3 punten tot 98,0%. De verbetering was te danken aan een lagere schadefrequentie, betere fraudebestrijding en herziene tariefstructuren. Ook van Brandverzekeringen verbeterde de combined ratio: van 121,9% naar 111,5%, te danken aan belangrijke tariefaanpassingen.

Overige Verzekeringen

Onder het segment Overige Verzekeringen vallen retailactiviteiten RIAS, Kwik Fit Financial Services (KFFS), Ageas Insurance Solutions (UKAIS) en Castle Cover. Het totale **inkomen** uit vergoedingen en provisies van dit segment bedroeg EUR 68 miljoen, in vergelijking met EUR 63 miljoen in het eerste kwartaal van 2011. De groei had te maken met de opname van het resultaat van Castle Cover (overgenomen in maart 2011) voor het hele kwartaal. De **nettowinst** daalde van EUR 4 miljoen vorig jaar naar EUR 3 miljoen. De daling onderstreepte een lastige en competitieve retailomgeving die samenhang met de algemene economische omstandigheden.

Continentaal Europa

- Het premie-inkomen, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, steeg naar EUR 1,1 miljard door recent verworven/gefuseerde activiteiten
 - Premie-inkomen Leven 27% hoger naar EUR 853 miljoen, mede dankzij de samenvoeging van activiteiten in Luxemburg
 - Premie-inkomen Niet-Leven meer dan verdubbeld tot EUR 275 miljoen, inclusief het nieuwe partnership in Turkije
- Nettowinst gehandhaafd op EUR 17 miljoen door goede resultaten Niet-Leven
 - Nettoresultaat Leven EUR 14 miljoen door lagere beleggingsmarges
 - Nettoresultaat Niet-Leven EUR 3 miljoen, inclusief positieve bijdrage Turkije
- Combined ratio 90,3% op geconsolideerde basis (versus 99,3%)
- Beheerd vermogen Leven op vergelijkbare basis EUR 13,9 miljard, iets hoger dan eind 2011
- Verkoop Duitse Leven activiteiten aan Augur Capital medio maart afgerond

in miljoenen EUR				
Resultatenrekening - Leven		3M 12	3M 11	Wijziging
Brutopremies		176,3	232,5	- 24%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling		92,8	436,8	- 79%
Bruto premie-inkomen Leven		269,1	669,3	- 60%
Operationele kosten		- 18,2	- 27,1	- 33%
Technisch resultaat		31,1	42,1	- 26%
Toegerekende meerwaarden		0,1		*
Operationele marge		31,2	42,1	- 26%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		5,4	3,3	*
Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten		36,6	45,4	- 16%
Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen		1,5		*
Winstbelastingen		- 12,3	- 11,5	7%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		11,9	16,8	- 29%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders		13,9	17,1	- 19%
Resultatenrekening - Niet-leven		3M 12	3M 11	Wijziging
Bruto premie-inkomen Niet-leven		118,0	119,5	- 1%
Operationele kosten		- 17,6	- 18,7	- 6%
Technisch resultaat		11,1	3,0	*
Toegerekende meerwaarden		0,8	-	*
Operationele marge		11,9	3,0	*
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten		0,8		*
Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten		12,7	3,0	*
Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen		1,1		*
Winstbelastingen		- 5,1	- 1,2	*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		5,3	1,1	*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders		3,4	0,7	*
Resultatenrekening Totaal		3M 12	3M 11	Wijziging
Bruto premie-inkomen		387,1	788,8	- 51%
Operationele kosten		- 35,8	- 45,8	- 22%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders		17,3	17,8	- 3%

Leven

Premie-inkomen sterk hoger, mede door nieuwe partnership in Luxemburg

Met een toename van 27% ten opzichte van vorig jaar ontwikkelde het **premie-inkomen**, inclusief niet-geconsolideerde entiteiten tegen 100%, zich krachtig in een nog altijd zeer kwetsbaar economisch klimaat.

De belangrijkste motor achter dat hogere premie-inkomen is het nieuwe partnership in **Luxemburg**. Eind 2011 is Ageas in Luxemburg samengegaan met Cardif Life International. De nieuwe speler, Cardif Lux Vie, is de op één na grootste verzekeringsmaatschappij in Luxemburg en realiseerde het eerste kwartaal een premie-inkomen van EUR 583 miljoen, in het bijzonder als gevolg van de verkoop van unit-linked en spaarproducten aan vermogende particulieren.

In de andere landen van Continentaal Europa bleef het premie-inkomen onder het niveau van vorig jaar. Dit had hoofdzakelijk te maken met de geringe interesse van klanten in langetermijnbeleggingen.

Het volume in **Portugal** is gehalveerd tot EUR 186 miljoen. Voor een deel was dat te wijten aan de timing van twee unit-linked campagnes, beide met betaaldaten in april. Als reactie op de economische neergang lag de nadruk meer op de verkoop van levensverzekerings- en unit-linked-producten, met als gevolg dat de verkoop van spaarproducten is gedaald tot minder dan 20% van het totale premie-inkomen.

In **Frankrijk** bleef het premie-inkomen door aanzienlijke koopsomproductie vrijwel stabiel. De commerciële resultaten staan onder druk door een transformatie van het verkoopsnet, dat nu ook andere marktsegmenten mag gaan ontwikkelen.

Het **vermogen onder beheer Leven** nam op vergelijkbare basis met 1,5% toe naar EUR 13,9 miljoen ten opzichte van eind 2011. In Luxemburg ging het beheerd vermogen omhoog van EUR 12,6 miljard naar EUR 13,0 miljard eind maart 2012.

De **operationele marge** bedroeg EUR 31 miljoen, 26% minder dan vorig jaar als gevolg van wijzigingen in de scope (Luxemburg en Duitsland) en van lagere beleggingsmarges als gevolg van de risicoafbouw in de balans vorig jaar.

De **operationele kosten** bedroegen op vergelijkbare basis EUR 18 miljoen. De daling met 8% was te danken aan voortgaande kostenbeheersing en de verschuiving van premie-inning.

Het **nettoresultaat na minderheidsbelangen** daalde van EUR 17 miljoen vorig jaar naar EUR 14 miljoen.

Niet-Leven

Positieve resultaten met een combined ratio van 90,3%

Ageas heeft de Niet-Leven activiteiten in Continentaal Europa in belangrijke mate uitgebreid met de verwerving van een belang van 31% in AKSigorta eind juli 2011. Samen met de andere grootaandeelhouders van AKSigorta, Haci Omer Sabanci Holding, heeft Ageas in november 2011 besloten 10% van de totale uitstaande aandelen van AKSigorta op te kopen en gelijk tussen de twee aandeelhouders te verdelen. Het belang van Ageas in AKSigorta zal daarmee naar verwachting oplopen tot 36%. Eind maart 2012 bedroeg het belang van Ageas 35,4%.

De **brutopremies Niet-Leven** inclusief het minderheidsbelang in AKSigorta zijn het eerste kwartaal meer dan verdubbeld naar EUR 275 miljoen. Op geconsolideerde basis waren de brutopremies met een bedrag van EUR 118 miljoen onveranderd. Brandverzekeringen in het bijzonder is met 12,9% gegroeid van EUR 16 miljoen naar EUR 18 miljoen, terwijl de andere activiteiten redelijk stabiel bleven. Ongevallen- en Ziekteverzekeringen was nog altijd het belangrijkste segment in de portefeuille.

De **Portugese** activiteiten deden het beter dan vorig jaar (+4%) ondanks de economische recessie en in scherpe tegenstelling met de algehele daling van de Niet-Leven markt in Portugal (-2% eind februari).

Italië, dat de nadruk op winstgevendheid legt, liet een lichte daling in de brutopremies zien, van EUR 52 miljoen tot EUR 48 miljoen, in verband met éénmalige posten vorig jaar. De winstgevende segmenten Brand- en Ziekteverzekeringen realiseerden groei met dubbele cijfers (respectievelijk 11% en 16%).

In **Turkije** bedroegen de brutopremies EUR 157 miljoen, een stijging met 16% ten opzichte van EUR 136 miljoen. De nadruk op winstgevendheid is van invloed op de samenstelling van de portefeuille. Autoverzekeringen hebben nog altijd de grootste weging in de portefeuille maar zijn wel gereduceerd tot 40%, terwijl het volume in Brandverzekeringen en Particuliere Zorgverzekeringen is toegenomen. Bankverzekeren is met 36% gestegen.

De **operationele marge** is fors toegenomen naar EUR 12 miljoen. Dit was te danken aan een goed technisch resultaat bij Ongevallen- en Ziekteverzekeringen en bij Autoverzekeringen en is ook terug te zien in de combined ratio van 90,3%, exclusief Turkije. Dat land realiseerde een verbeterde combined ratio van 101,4% in vergelijking met 105,2% vorig jaar.

De **operationele kosten** zijn gedaald met 6%, zowel in Italië als in Portugal, als gevolg van de aanhoudende nadruk op kostenbesparingen.

Het **nettoresultaat na minderheidsbelangen** is gegroeid van EUR 1 miljoen naar EUR 3 miljoen. Deze verbetering is te danken aan de consolidatie van AKSigorta evenals het hogere premie-inkomen en de lagere schades en kosten in Portugal en Italië.

Azië

- **Uitstekend niveau premie-inkomen, voor het eerst boven de EUR 2 miljard**
 - Leven 22% hoger, sterke groei van aantal contractverlengingen als gevolg van de verkoop van hoogwaardige periodieke premieproducten in combinatie met goede hernieuwing
 - Niet-Leven, stijging brutopremies met 68% en solide operationele resultaten
- **Nettowinst sterk hoger op EUR 43 miljoen**
 - Autonome groei onderliggende activiteiten en steun van aantrekkende kapitaalmarkten

in miljoenen EUR			
Resultatenrekening - Leven	3M 12	3M 11	Wijziging
Brutopremies	57,2	51,2	12%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	31,0	23,7	30%
Bruto premie-inkomen Leven	88,2	74,9	18%
Operationele kosten	- 10,0	- 8,2	22%
Technisch resultaat	11,1	8,3	33%
Toegerekende meerwaarden	0,9	0,4	*
Operationele marge	12,0	8,7	38%
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	- 2,9	- 3,1	- 6%
Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten	9,1	5,6	62%
Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen	30,3	17,7	71%
Winstbelastingen	- 0,7	- 0,5	44%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	38,7	22,8	70%

Resultatenrekening - Niet-leven	3M 12	3M 11	Wijziging
Bruto premie-inkomen Niet-leven	-	-	*
Operationele kosten	-	-	*
Technisch resultaat	-	-	*
Toegerekende meerwaarden	-	-	*
Operationele marge	-	-	*
Niet-toegerekende overige inkomsten en lasten	-	-	*
Winst voor belastingen, geconsolideerde entiteiten	-	-	*
Winst voor belastingen, geassocieerde deelnemingen	4,3	7,4	- 42%
Winstbelastingen	-	-	*
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	-	*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	4,3	7,4	- 42%

Resultatenrekening Totaal	3M 12	3M 11	Wijziging
Bruto premie-inkomen	88,2	74,9	18%
Operationele kosten	- 10,0	- 8,2	22%
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	43,0	30,2	42%

Leven

Sterk premie-inkomen uit hoogwaardige periodieke premieproducten en hogere nettowinst

Het premie-inkomen steeg met 22% (14% tegen constante wisselkoersen) tot EUR 2 miljard. De aanhoudende focus op periodieke premieproducten en hernieuwing heeft een zeer sterke portefeuille contractverlengingen opgeleverd (een toename van 38% naar EUR 1,1 miljard). Periodieke premieproducten zijn inmiddels goed voor ruim 70% van het totale premie-inkomen Leven. In de hele regio zijn signalen waarneembaar dat de monetaire verkrapping van vorig jaar afneemt en dat de verkoop via de bankkanalen begint aan te trekken.

Het totale premie-inkomen van de geconsolideerde activiteiten in **Hongkong** steeg met 18% naar EUR 88 miljoen. Het premie-inkomen uit nieuwe productie ging door de sterke groei bij onafhankelijke financiële adviseurs met 31% omhoog. Dit kanaal is vandaag goed voor 23% van de nieuwe productie, terwijl het agentschappennetwerk verdere productiviteitsverbeteringen laat zien.

In **China** is het premie-inkomen met 21% gestegen naar EUR 1,4 miljard. De sterke nadruk op de opbouw van een portefeuille van periodieke premieproducten met een hogere marge begint in combinatie met de uitstekende hernieuwing vruchten af te werpen. Dit heeft geleid tot een toename van de contractverlengingen met 48% tot EUR 774 miljoen.

In **Thailand** is de sterke groeiontwikkeling van de voorgaande twee jaar voortgezet: het premie-inkomen steeg met 31% naar EUR 278 miljoen. De groei was te danken aan productiviteitsverbeteringen in zowel het bankkanaal als het agentschappennetwerk en aan de geleidelijke toename van het aantal verzekeringsagenten.

Het premie-inkomen in **Maleisië** is met 22% gegroeid naar EUR 170 miljoen, terwijl het premie-inkomen uit nieuwe productie 30% hoger uitkwam op EUR 113 miljoen. Het jaar is van start gegaan met een sterke activiteit in het bankkanaal terwijl er vorig jaar vrijwel geen campagnes plaatsvonden doordat banken zich vooral richtten op de versterking van de eigen balans en het bestand aan depositoklanten.

Het totale premie-inkomen in **India** was met 11% gedaald naar EUR 40 miljoen. Het premie-inkomen uit nieuwe productie daalde met 28% naar EUR 17 miljoen.

Het **beheerd vermogen** ging ten opzichte van eind vorig jaar met 4% omhoog naar EUR 20,8 miljard, een duidelijk teken van de voortgaande groei van de entiteiten in Azië. Het beheerd vermogen van de geconsolideerde activiteiten in Hongkong steeg het eerste kwartaal met 2% naar EUR 1,6 miljard.

De **nettowinst** na minderheidsbelangen verbeterde door de verdere autonome groei van de onderliggende activiteiten en de hogere meerwaarden op beleggingen in kapitaalmarkten, die per saldo een herstel lieten zien.

De **geconsolideerde activiteiten** in Hongkong boekten een nettowinst van EUR 12 miljoen, een toename van 54%. In dat bedrag was een eenmalige positieve correctie van EUR 4 miljoen begrepen in verband met de uitstel van commissiekosten. De **niet-geconsolideerde entiteiten** droegen een nettowinst bij van EUR 30 miljoen, een toename van 71%. Aan de stijging van de nettowinst lag een uitstekende groei van de onderliggende activiteiten ten grondslag en beheerd vermogen dat bijna 30% hoger was dan vorig jaar. Daarnaast was ook sprake van een positief effect van herstellende kapitaalmarkten (EUR 10 miljoen in vergelijking met EUR 7 miljoen vorig jaar). Het resultaat van de niet-geconsolideerde entiteiten werd verminderd door de kosten van dekking van het risico op aandelenbeleggingen (EUR 3 miljoen). Deze dekking is geïmplementeerd als bescherming tegen een eventuele aanzienlijke daling van de Chinese aandelenmarkt.

Overige kosten en inkomsten in de regio bedroegen EUR 4 miljoen negatief in vergelijking met EUR 3 miljoen negatief vorig jaar.

Niet-Leven

Omzetgroei en winstgevende combined ratio

De brutopremies (tegen 100% en volledig toewijsbaar aan de niet-geconsolideerde entiteiten in Maleisië en Thailand) zijn met 68% gestegen (63% tegen constante wisselkoersen) naar EUR 215 miljoen. In Maleisië stegen de premies met 76% tot EUR 170 miljoen door de vroege verlenging van een bedrijfscontract in de sector 'Zeevaart, Luchtvaart, Transport', naast ook de voortgaande groei van de activiteiten in Autoverzekeringen. Thailand bleef op alle onderdelen sterk groeien (+44% tot EUR 46 miljoen).

De nettowinst lag EUR 4 miljoen lager dan vorig jaar. In de cijfers voor vorig jaar was een eenmalige belastingteruggave in Maleisië begrepen. De intrinsieke operationele resultaatontwikkeling bleef zeer sterk en de combined ratio kwam uit op 93,6% (in vergelijking met 89,6% vorig jaar).

Algemene Rekening

- Nettoverlies van **EUR 239 miljoen**, waarvan EUR 213 miljoen door zaken uit het verleden
- Negatief effect op resultaat van transactie met BNP Paribas en Fortis Bank over RPN(I) en de Tier 1-obligatie (**EUR 132 miljoen**); positief effect op nettokaspositie van **EUR 666 miljoen**
- Waarde calloptie op aandelen BNP Paribas met **EUR 191 miljoen** gedaald
- Positief resultaat Royal Park Investments EUR 112 miljoen, deelneming naar **EUR 894 miljoen**

in miljoenen EUR			
Resultatenrekening	3M 12	3M 11	Wijziging
Netto rentebaten	32,6	- 2,3	*
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op calloptie aandelen BNP Paribas	- 191,0	2,0	*
Niet-gerealiseerde meer(min-)waarde op RPN(I)	- 270,7	- 257,0	5%
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	121,9	- 4,3	*
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	112,4	- 11,9	*
Overige baten	- 3,2	- 3,8	- 16%
Totale baten	- 198,0	- 277,3	- 29%
Wijzigingen in waardeverminderingen	- 1,1	- 0,4	*
Nettobaten	- 199,1	- 277,7	- 28%
Personeelslasten	- 3,6	- 4,0	- 11%
Schadelasten en uitkeringen, netto		1,5	*
Afschrijvingen, amortisatie en overige lasten	- 1,9	- 0,2	*
Overige operationele en administratieve lasten	- 6,1	- 8,0	- 24%
Totale lasten	- 11,6	- 10,7	9%
Winst voor belastingen	- 210,7	- 288,4	- 27%
Winstbelastingen	- 27,9	- 0,1	*
Nettowinst over de periode	- 238,6	- 288,5	- 17%
Nettowinst toewijsbaar aan minderheidsbelangen		- 0,4	*
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 238,6	- 288,1	- 17%
Balans (belangrijkste posten)	31 maart 12	31 dec 11	Wijziging
RPN(I)	- 162,7	- 190,0	14%
Calloptie op aandelen BNP Paribas	204,0	395,0	- 48%
Royal Park Investments	791,7	779,3	2%
Tier 1 Obligatielening		793,5	*

Overeenkomst met BNP Paribas en Fortis Bank over RPN(I) en Tier 1-obligatielening

Op 7 februari 2012 hebben Ageas en BNP Paribas een akkoord aangekondigd over de transactie van de RPN(I) en de Tier 1-obligatielening. De overeenkomst voorziet in de inkoop van de Tier 1-obligatielening (door Fortis Bank uitgegeven en voor 95% aangehouden door Ageas) en een (gedeeltelijke) afwikkeling van de RPN(I) verplichting. De afwikkeling van de RPN/RPN(I) is gerealiseerd in de vorm van een bod in contanten op de CASHES door BNP Paribas en de daarop volgende conversie van de CASHES in aandelen Ageas. Ageas heeft toegezegd BNP Paribas in verband met de CASHES-transacties een schadevergoeding te zullen betalen op voorwaarde van een acceptatiegraad van tenminste 50% voor het bod in contanten van BNP Paribas.

De acceptatiegraad was uiteindelijk 63%, waardoor het bod doorging en beide partijen de overeenkomst hebben uitgevoerd. Het totale negatieve effect op het resultaat van Ageas bedroeg het eerste kwartaal **EUR 132 miljoen**. Dit bedrag kan worden verdeeld in de volgende elementen:

- BNP Paribas heeft de Tier 1-obligatielening ingekocht. Hieropvolgend heeft Ageas op 26 maart 2012 een bedrag van EUR 953 miljoen ontvangen. Aangezien de waarde van het ontvangen bedrag hoger is dan de boekwaarde op diezelfde datum werd voor de transactie een eenmalige meerwaarde van EUR 129 miljoen geboekt (inclusief rente van EUR 9 miljoen, afschrijving van een disagio van EUR 30 miljoen en na belastingen). Het netto-effect kwam voor het eerste kwartaal uit op **EUR 140 miljoen**.
- Voorts heeft Ageas BNP Paribas schadeloos gesteld voor de gedeeltelijke afwikkeling van de RPN/RPN(I). Hiermee was op de conversiedatum 26 maart 2012 een bedrag gemoeid van EUR 287 miljoen. Daarnaast betaalde Ageas EUR 12 miljoen door kosten verbonden aan de transactie, inclusief de beste schatting van de reële waarde van de jaarlijkse vergoeding (op basis van de veronderstelling dat de resterende CASHES binnen een periode van 2 jaar worden gewisseld). Hierdoor bedroeg het totale bedrag van de vergoeding **EUR 299 miljoen**.
- Dat de acceptatiegraad van het bod in contanten op de CASHES op 63% uitkwam, betekent dat circa 37% van de CASHES nog altijd uitstaan. De RPN(I)-verplichting is hierdoor weliswaar verlaagd, maar blijft nog altijd op de balans. De overeenkomst met BNP Paribas over de afwikkeling van de CASHES loopt af in 2014. Ageas heeft het 'niveau 3' waarderingsmodel van de RPN(I) herzien en besloten een bodem in de waardering van de resterende RPN(I) op te nemen, aansluitend op de overeengekomen vergoeding. De RPN(I) zal gewaardeerd worden tegen de hoogste waarde van de netto contante waarde van de te verwachten toekomstige rentebetalingen en deze bodem.

Het bedrag van deze bodem is afhankelijk van de verwachte aankoopprijs van de CASHES en het Ageas aandeel op dat moment. Op 31 maart 2012 is de RPN(I) gewaardeerd op de waarde van de bodem op EUR 163 miljoen, wat een meerwaarde oplevert van **EUR 27 miljoen** (dat wil zeggen, het verschil tussen de bodem van EUR 163 miljoen en de waarde van de RPN(I) eind 2011 van EUR 190 miljoen).

Voor nadere informatie over de waardering van de RPN(I) wordt verwezen naar het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag van Ageas per 31 maart 2012.

Calloptie op aandelen BNP Paribas

De calloptie op aandelen BNP Paribas is het eerste kwartaal van 2012 verder gedaald. Ondanks de koersstijging van EUR 30,35 eind 2011 naar EUR 35,58 eind maart 2012 trad er naast de afnemende tijdswaarde ook een aanzienlijke daling van de volatiliteit op, van 49% op 31 december 2011 naar 33% aan het einde van het eerste kwartaal in 2012. Als gevolg hiervan was de waarde van de calloptie op aandelen BNP Paribas op 31 maart 2012 gedaald naar EUR 204 miljoen, een daling van EUR 191 miljoen. Voor nadere informatie over de waarderingsmethodiek wordt verwezen naar nota 19 van het Geconsolideerd Tussentijds Financieel Verslag van Ageas per 31 maart 2012.

Royal Park Investments (RPI)

De nettowinst van RPI tegen 100% en vóór de toetsing op bijzondere waardevermindering van de goodwill bedroeg het eerste kwartaal van 2012 EUR 306 miljoen (versus EUR 493 miljoen). De daling valt toe te schrijven aan een lagere marktwaarde van de beleggingsportefeuille in vergelijking met de herwaardering voor het eerste kwartaal van 2011 en lagere rente-inkomsten door hogere financieringskosten in de moeilijke Commercial Paper-markt in US dollars.

Aan het einde van ieder kwartaal toetst RPI de waarde van de onder IFRS geboekte goodwill. Aangezien alle opbrengsten worden gebruikt voor de aflossing van de financiering en er geen nieuwe bedrijfsactiviteiten worden gegenereerd, dient een bijzondere waardevermindering op de goodwill te worden geboekt over de verwachte looptijd van de portefeuille. De waardebepaling van de totale bedrijfsactiviteiten op basis van de verwachte activiteiten leidde tot een bijzondere waardevermindering van de goodwill van EUR 55 miljoen. De nettowinst van RPI onder IFRS, inclusief de bijzondere waardevermindering van de goodwill tegen 100%, bedroeg EUR 251 miljoen positief, waarvan het aandeel van Ageas op EUR 112 miljoen positief uitkwam.

Dat de deelneming van Ageas in RPI is toegenomen van EUR 779 miljoen eind 2011 naar EUR 894 miljoen per 31 maart 2012, hangt samen met de gerealiseerde resultaten en een beweging in de hedgereserve door de afbouw van een aantal swaps en de afschrijving van de meerwaarde op de verkoop van swaps in eerdere perioden.

Eind maart 2012 was de reële waarde van de leningenportefeuille onveranderd op EUR 6,0 miljard; de resterende openstaande schuld was gedaald naar EUR 5,5 miljard. De totale nettorentebetalingen en kapitaalontvangsten bedroegen in het eerste kwartaal van 2012 respectievelijk EUR 37 miljoen en EUR 0,5 miljard.

Voor meer informatie over RPI en haar activa wordt verwezen naar www.royalparkinvestments.com.

Overige posten

De **nettorentebaten** bedroegen het eerste kwartaal EUR 32 miljoen positief. In dat bedrag zijn de volgende posten begrepen in verband met zaken uit het verleden: de afschrijving van het disagio op de Tier 1-obligatielening (EUR 30 miljoen), de ontvangen rente op die lening (EUR 9 miljoen) en de rentelasten van de RPN(I) van EUR 2 miljoen. De resterende negatieve rentelast wordt verklaard door de rentebetalingen op de FRESH en het EMTN-programma.

De **totale kosten** bedroegen EUR 12 miljoen in het eerste kwartaal en zijn daarmee licht hoger op jaarbasis.

Nettokaspositie

De nettokaspositie van de Algemene Rekening bestond per 31 maart 2012 uit geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 769 miljoen en kortlopende deposito's bij banken van EUR 760 miljoen; en is gecorrigeerd voor het resterende uitstaande bedrag van EUR 217 miljoen op het European Medium Term Notes (EMTN) programma, uitgaande van een volledige aflossing. De nettokaspositie is het eerste kwartaal van 2012 aanzienlijk gestegen: van EUR 688 miljoen eind 2011 naar EUR 1,3 miljard per 31 maart 2012. De toename houdt verband met de inkoop van de Tier 1-obligatielening, die EUR 953 miljoen aan de nettokaspositie toevoegde, verminderd met de eerder genoemde schadevergoeding van EUR 287 miljoen voor de afwikkeling van de RPN(I), per saldo dus een nettostijging van EUR 666 miljoen. Als gevolg van de goedkeuring van het voorgestelde dividend van EUR 0,08 per aandeel op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders op 25 en 26 april zal eind mei naar schatting een bedrag van EUR 0,2 miljard worden uitgekeerd. De nettokaspositie in de Algemene Rekening zal dienovereenkomstig afnemen.

in miljoenen EUR	31 maart 12	31 dec 11
Geldmiddelen en kasequivalenten	769	345
Vorderingen op banken (kortlopend)	760	600
Schuldbewijzen	- 217	- 257
Netto kaspositie	1.312	688

Voorwaardelijke verplichtingen

Zie hoofdpunten op pagina 5.

Beleggingsportefeuille en vermogenspositie

- Blootstelling aan Zuid-Europese overheidsobligaties per saldo EUR **2,3 miljard**, een daling met EUR 0,7 miljard; Griekse positie nu op nul
- Solvabiliteit Verzekeringen **207%**; solvabiliteit Groep 237%

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille van Ageas bedroeg eind maart 2012 EUR 62,5 miljard ten opzichte van EUR 59,5 miljard eind 2011. De toename kan grotendeels worden verklaard door de lagere obligatierente als gevolg van de lagere spreads op zowel de staatsobligatie- als de bedrijfsobligatieportefeuille. Ageas heeft het eerste kwartaal van 2012 het belang van Zuid-Europa in de beleggingsmix verlaagd en de positie in Belgische staatsobligaties met circa EUR 3 miljard verhoogd.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de beleggingsportefeuille van Ageas. Alle activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, behalve de 'tot einde looptijd aangehouden' beleggingen die tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd. Deze laatste categorie bedroeg op 31 maart 2012 EUR 5,1 miljard, waarvan EUR 0,7 miljard Portugese overheids- en bedrijfsobligaties en EUR 4,4 miljard Belgische overheidsobligaties, die in de loop van 2011 zijn geherclassificeerd.

Beleggingsportefeuille plus vastgoed tegen reële waarde	in miljarden EUR		in %	
	31 maart 12	31 dec 11	31 maart 12	31 dec 11
Vastrentende waarden	56,1	53,4	90%	90%
- Overheidsobligaties	33,8	31,5	54%	53%
- Bedrijfsobligaties	21,8	21,4	35%	36%
- Gestructureerde kredietinstrumenten	0,5	0,5	1%	1%
Aandelen	2,0	1,8	3%	3%
Vastgoed beleggingen	2,9	2,8	5%	5%
Vastgoed eigen gebruik	1,5	1,5	2%	2%
Totaal	62,5	59,5	100%	100%

Met het oog op de toenemende liquiditeit en afname van de spreads van Zuid-Europese overheidsobligaties (dankzij het LTRO-programma van de Europese centrale bank) heeft Ageas besloten om de positie in Zuid-Europese overheidsobligaties het eerste kwartaal verder te verlagen. De Griekse staatsobligaties tegen reële waarde zijn gereduceerd tot een marginale belegging van EUR 20 miljoen per 31 maart 2012, in vergelijking met EUR 354 miljoen eind 2011.

De aandelenportefeuille is in waarde gestegen van EUR 1,8 miljard eind 2011 naar EUR 2,0 miljard eind eerste kwartaal 2012, voornamelijk dankzij de aantrekkende koersontwikkeling op de internationale aandelenmarkten.

De ongerealiseerde meer- en minwaarden op de totale 'Voor verkoop beschikbare' beleggingsportefeuille (inclusief vastgoed) zijn het eerste kwartaal fors gestegen naar EUR 3,2 miljard positief (EUR 1,8 miljard positief eind 2011). Dit hogere saldo was hoofdzakelijk te danken aan de positieve ontwikkeling van vastrentende waarden (EUR 1,3 miljard) en aandelen (EUR 0,1 miljard).

Vastrentende portefeuille

Beleggingen in overheidsobligaties ('Voor verkoop beschikbaar' en 'Tot einde looptijd aangehouden') tegen reële waarde zijn met EUR 2,3 miljard gestegen naar EUR 33,8 miljard in vergelijking met eind 2011. Van de totale obligatieportefeuille heeft 95% de kwaliteitsrating 'investment grade' en bijna 87% rating A of hoger.

Desinvesteringen van Zuid-Europese overheidsobligaties (Griekenland, Spanje, Italië en Portugal) in combinatie met obligaties uit sommige kernlanden van de eurozone (Nederland en Frankrijk) zijn in de loop van het kwartaal hoofdzakelijk herbelegd in Belgische staatsobligaties. De totale brutopositie in staatsobligaties uit de Zuid-Europese landen ('Voor verkoop beschikbaar' en 'Tot einde looptijd aangehouden'), dat wil zeggen na minderheidsbelangen, was per 31 maart 2012 tegen geamortiseerde kostprijs en inclusief bijzondere waardeverminderingen gedaald naar EUR 3,6 miljard (EUR 4,5 miljard eind 2011). De totale nettopositie, na minderheidsbelangen, in Zuid-Europese obligaties aan geamortiseerde kost en inclusief afschrijvingen, daalde tot EUR 2,3 miljard (versus EUR 3 miljard eind 2011).

De niet-gerealiseerde meerwaarde op de totale 'voor verkoop beschikbare' obligatieportefeuille bedroeg EUR 1,9 miljard positief, versus EUR 0,6 miljard positief eind 2011. De stijging kwam voornamelijk voort uit de gedaalde rente op staatsobligaties en bedrijfsobligaties in de loop van het eerste kwartaal. Ongerealiseerde meerwaarden op bedrijfsobligaties bedroegen EUR 940 miljoen versus EUR 432 miljoen eind 2011. De kwaliteit van de portefeuille voor bedrijfsobligaties bleef zeer hoog: van de bedrijfsobligatieportefeuille wordt 94% aangemerkt als 'investment grade' en heeft 80% een rating van A of hoger. Ongerealiseerde meerwaarden op staatsobligaties zijn met EUR 800 miljoen gestegen naar EUR 1,0 miljard, onder invloed van vooral Italiaanse en Belgische staatsobligaties.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeleggingen tegen reële waarde stegen van EUR 1,8 miljard eind 2011 naar EUR 2,0 miljard eind maart. De bruto ongerealiseerde meerwaarden stegen naar EUR 90 miljoen, in vergelijking met een vrijwel breakeven-situatie eind 2011. Aandelen zijn nog altijd goed voor circa 3% van de totale beleggingsportefeuille.

Vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van Ageas tegen reële waarde bleef relatief stabiel: EUR 4,4 miljard, met een lichte toename van EUR 80 miljoen in het eerste kwartaal van het jaar. De waarde op basis van de geamortiseerde kostprijs bedroeg per 31 maart 2012 EUR 3,1 miljard, uitgesplitst in EUR 2,1 miljard 'vastgoedbeleggingen' en EUR 1,0 miljard 'gebouwen voor eigen gebruik'. De bruto ongerealiseerde meerwaarden bleven het eerste kwartaal stabiel op circa EUR 1,2 miljard. Ongerealiseerde meerwaarden zijn niet zichtbaar in het netto eigen vermogen, omdat de vastgoedpositie tegen geamortiseerde kostprijs wordt verwerkt.

Vermogenspositie

Het **totale beschikbare kapitaal** van Ageas bedroeg eind maart 2012 EUR 8,8 miljard in vergelijking met EUR 8,6 miljard eind 2011. Dit was EUR 5,1 miljard meer dan het totale geconsolideerde wettelijk vereiste minimum van de verzekeringsactiviteiten, inclusief het beschikbare kapitaal binnen de Algemene Rekening (EUR 1,1 miljard). Het totale beschikbare kapitaal van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 7,7 miljard, bij een gelijkblijvende wettelijk vereiste minimale solvabiliteit van EUR 3,7 miljard. Een en ander leidde tot stabiele solvabiliteitsratio's voor de internationale verzekeringsactiviteiten van 207%. De solvabiliteitsratio per segment bleef sterk en bedroeg 177% in België, 228% in het Verenigd Koninkrijk, 200% in Continentaal Europa en 285% in Azië.

**Conference call voor analisten en institutionele investeerders:
14 mei 2012 om 09.30u CET (08.30u UK tijd)**

Audiocast: www.ageas.com

Inbelnummers (toegangscode 253784#):

+ 44 207 750 9926 (UK)

+ 32 2 400 25 25 (België)

+ 1 914 885 0779 (VS)

Opnieuw afspelen beschikbaar tot

14 juni 2012 (toegangscode: 395123#)

+ 32 2 401 89 89 (België)

Graag vijf tot tien minuten van tevoren bellen (de lijnen gaan tien minuten voor de conferentie open).

Disclaimer

De informatie op basis waarvan de verklaringen in dit persbericht zijn opgesteld, kan onderhevig zijn aan veranderingen en dit persbericht bevat mogelijk ook schattingen 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 bericht is niet door een accountant gecontroleerd.

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 toezichthoudende Autoriteiten en de uitkomst van de 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 verklaringen bij te werken, al dan niet als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszids, behalve wanneer de wet dit vereist.

Bijlagen

Merk op dat historische informatie en de belangrijkste indicatoren per segment uit het persbericht zijn weggelaten. Deze zijn opgenomen in het Excel-werkboek met kwartaalresultaten dat kan worden gedownload via <http://www.ageas.com/nl/Pages/kwartaalcijfers.aspx>.

Bijlage 1: Geconsolideerde balans op 31 maart 2012

	31 maart 2012	31 december 2011
Activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.490,9	2.701,5
Financiële beleggingen	58.193,6	55.231,4
Vastgoedbeleggingen	2.106,8	2.045,7
Leningen	5.073,7	5.683,4
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.172,7	12.771,4
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	2.096,3	1.959,5
Herverzekering en overige vorderingen	4.253,3	4.111,1
Actuele belastingvorderingen	124,5	127,1
Uitgestelde belastingvorderingen	203,0	358,8
Call optie op BNP Paribas aandelen	204,0	395,0
Overlopende rente en overige activa	2.127,8	2.386,2
Materiële vaste activa	1.099,7	1.098,3
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.563,4	1.594,3
Activa aangehouden voor verkoop		138,5
Totaal activa	92.709,7	90.602,2
Verplichtingen		
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	24.753,6	24.370,4
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	27.596,3	27.201,5
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.240,7	12.823,8
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven	6.446,1	6.203,9
Schuldbewijzen	216,7	256,7
Achtergestelde schulden	2.914,4	2.973,6
Leningen	2.120,4	2.277,0
Actuele belastingschulden	114,5	59,2
Uitgestelde belastingschulden	856,5	614,6
RPN(I)	162,7	190,0
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.213,7	2.094,1
Voorzieningen	2.404,2	2.403,4
Geschreven put optie	663,4	655,8
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop		110,5
Totaal verplichtingen	83.703,2	82.234,5
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	8.303,7	7.760,3
Minderheidsbelangen	702,8	607,4
Totaal eigen vermogen	9.006,5	8.367,7
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	92.709,7	90.602,2

Bijlage 2: Resultatenrekening

	3M 12	3M 11	Wijziging
Baten			
- Bruto premie-inkomen ¹⁾	2.643,7	2.617,0	1%
- Wijziging in niet-verdiende premies	- 139,1	- 267,1	- 48%
- Afgestane herverzekeringspremies	- 89,1	- 80,2	11%
Netto verdiende premies	2.415,5	2.269,7	6%
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	779,4	750,6	4%
Niet-gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen	- 191,0	2,0	*
Niet gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)	- 270,7	- 257,0	5%
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	223,0	60,6	*
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	780,7	118,6	*
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	147,3	16,0	*
Commissiebaten	103,9	113,6	- 9%
Overige baten	54,7	50,3	9%
Totale baten	4.042,8	3.124,4	29%
Lasten			
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	- 2.442,8	- 2.355,0	4%
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	35,2	50,1	- 30%
Schadelasten en uitkeringen, netto	- 2.407,6	- 2.304,9	4%
Lasten inzake unit-linked contracten	- 771,7	- 117,2	*
Financiële lasten	- 68,5	- 78,8	- 13%
Wijzigingen in de waardeverminderingen	- 19,6	- 6,2	*
Wijzigingen in voorzieningen	- 0,9	0,4	*
Commissielasten	- 308,1	- 302,7	2%
Personeelslasten	- 195,1	- 180,0	8%
Overige lasten	- 200,9	- 192,3	4%
Totale lasten	- 3.972,4	- 3.181,7	25%
Winst voor belastingen	70,4	- 57,3	*
Belastingen op de winst	- 106,5	- 51,6	*
Nettowinst over de periode	- 36,1	- 108,9	(67 %)
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	47,7	44,7	7 %
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 83,8	- 153,6	(45 %)
Gegevens per aandeel (EUR)			
Gewone winst per aandeel	- 0,04	- 0,06	
Verwaterde winst per aandeel	- 0,04	- 0,06	

Bijlage 3: Vergelijkbare premiegegevens

Per segment			
<i>in miljoenen EUR</i>	3M 12	3M 11	%
België			
- Brutopremies	1.206	1.222	- 1%
- Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	53	88	- 40%
Bruto premie-inkomen Leven	1.259	1.311	- 4%
Brutopremies Niet-leven	535	511	5%
Totaal premie-inkomen België	1.794	1.822	- 2%
Verenigd Koninkrijk			
Brutopremies	18	10	75%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	-	-	*
Bruto premie-inkomen Leven	18	10	75%
Brutopremies Niet-leven	534	471	13%
Totaal premie-inkomen Verenigd Koninkrijk	552	481	15%
Continentaal Europa			
Brutopremies	176	232	- 24%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	93	437	- 79%
Bruto premie-inkomen Leven	269	669	- 60%
Brutopremies Niet-leven	118	120	- 1%
Totaal premie-inkomen geconsolideerde entiteiten	387	789	- 51%
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%	741	-	*
Totaal premie-inkomen Continentaal Europa	1.128	789	43%
Azië			
Brutopremies	57	51	12%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	31	24	31%
Bruto premie-inkomen Leven	88	75	18%
Brutopremies Niet-leven	-	-	*
Totaal premie-inkomen geconsolideerde entiteiten	88	75	17%
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%	2.089	1.665	25%
Totaal premie-inkomen Azië	2.177	1.740	25%
Totaal premie-inkomen	5.651	4.832	17%

Per type			
in miljoenen EUR	3M 12	3M 11	%
Leven			
België	1.259	1.311	- 4%
Verenigd Koninkrijk	18	10	80%
Continentaal Europa	853	669	28%
<i>Volledig geconsolideerd</i>	269	669	- 60%
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	584	-	*
Azië	1.961	1.612	22%
<i>Volledig geconsolideerd</i>	88	75	17%
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	1.873	1.537	22%
Totaal premie-inkomen Leven	4.091	3.602	14%
Niet-leven			
België	535	511	5%
Verenigd Koninkrijk	534	471	13%
Continentaal Europa	275	120	*
<i>Volledig geconsolideerd</i>	118	120	- 2%
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	157	-	*
Azië	216	128	69%
<i>Volledig geconsolideerd</i>	-	-	*
<i>Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%</i>	216	128	69%
Totaal bruto-premies Niet-Leven	1.560	1.230	27%
Totaal premie-inkomen	5.651	4.832	17%

Bijlage 4: Premie-inkomen per regio

Belangrijkste cijfers per regio		Bruto-premie-inkomen Leven		Bruto-premies Niet-leven		Totaal	
in miljoenen EUR		3M 12	3M 11	3M 12	3M 11	3M 12	3M 11
	% eigendom						
België	75%	1.259	1.311	535	511	1.794	1.822
Verenigd Koninkrijk	100%	18	10	534	471	552	481
Continentaal Europa		853	669	275	120	1.128	789
Geconsolideerde entiteiten		269	669	118	120	387	789
Portugal	51%	186	368	70	68	256	436
Frankrijk	100%	83	89			83	89
Luxemburg	50%		202				202
Duitsland	100%		10				10
Italië	25%			48	52	48	52
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%							
Turkije (AKSigorta)	35%			157		157	
Luxemburg (Cardif Lux Vie)	33%	584				584	
Azië		1.961	1.612	216	128	2.177	1.740
Geconsolideerde entiteiten		88	75			88	75
Hongkong	100%	88	75			88	75
Niet-geconsolideerde JV's tegen 100%							
Maleisië	31%	170	140	170	96	340	236
Thailand	31%/15%	278	212	46	32	324	244
China	25%	1.385	1.140			1.385	1.140
India	26%	40	45			40	45
Totaal		4.091	3.602	1.560	1.230	5.651	4.832

Bijlage 5: Solvabiliteit per regio

Belangrijkste kapitaalindicatoren	31 maart 12	31 dec 11
België		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	2.922	2.381
Totaal beschikbaar kapitaal	4.061	3.940
Minimale solvabiliteitseisen	2.300	2.263
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	1.761	1.677
Totale solvabiliteitsratio	177%	174%
Verenigd Koninkrijk		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.024	1.007
Totaal beschikbaar kapitaal	863	858
Minimale solvabiliteitseisen	378	367
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	485	491
Totale solvabiliteitsratio	228%	234%
Continentaal Europa		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.023	929
Totaal beschikbaar kapitaal	1.145	973
Minimale solvabiliteitseisen	572	565
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	573	408
Totale solvabiliteitsratio	200%	172%
Azië		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.666	1.687
Totaal beschikbaar kapitaal	1.301	1.291
Minimale solvabiliteitseisen	457	442
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	844	849
Totale solvabiliteitsratio	285%	292%
Consolidatie-aanpassing totaal beschikbaar kapitaal	316	467
Totaal Verzekeringen		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	6.635	6.004
Totaal beschikbaar kapitaal	7.686	7.529
Minimale solvabiliteitseisen	3.707	3.637
Totaal kapitaal boven minimale solvabiliteitseisen	3.979	3.892
Totale solvabiliteitsratio	207%	207%
Algemeen (na eliminaties)		
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	1.669	1.756
Totaal beschikbaar kapitaal	1.111	1.095
Totale solvabiliteitsratio Ageas	237%	237%

Bijlage 6: Balans gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen

31 maart 2012	Leven	Niet-leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.329,3	342,0	50,9	768,7		2.490,9
Financiële beleggingen	51.738,5	6.362,6		105,6	-13,1	58.193,6
Vastgoedbeleggingen	1.898,5	208,3				2.106,8
Leningen	3.329,4	116,9	50,4	2.818,9	-1.241,9	5.073,7
Beleggingen inzake unit-linked contracten	13.241,5				-68,8	13.172,7
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	868,6	300,0		918,0	9,7	2.096,3
Herverzekering en overige vorderingen	666,7	1.016,1	317,0	2.366,5	-113,0	4.253,3
Actuele belastingvorderingen	115,9	7,2	1,4			124,5
Uitgestelde belastingvorderingen	102,8	28,3	2,6	69,3		203,0
Call optie op BNP Paribas aandelen				204,0		204,0
Overlopende rente en overige activa	1.680,1	404,0	13,9	86,2	-56,4	2.127,8
Materiële vaste activa	938,5	143,2	16,4	1,6		1.099,7
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.087,3	177,3	298,8			1.563,4
Activa aangehouden voor verkoop						
Totaal activa	76.997,1	9.105,9	751,4	7.338,8	-1.483,5	92.709,7
Verplichtingen						
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	24.756,5				-2,9	24.753,6
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	27.596,3					27.596,3
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	13.240,7					13.240,7
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven		6.446,1				6.446,1
Schuldbewijzen				216,7		216,7
Achtergestelde schulden	827,4	188,3	119,4	2.938,1	-1.158,8	2.914,4
Leningen	1.867,1	174,2	155,0	76,2	-152,1	2.120,4
Actuele belastingschulden	71,9	37,3	5,3			114,5
Uitgestelde belastingschulden	697,0	86,3	4,0	69,2		856,5
RPN(I)				162,7		162,7
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.504,4	560,3	177,0	141,2	-169,2	2.213,7
Voorzieningen	16,1	12,5		2.375,6		2.404,2
Verplichting inzake geschreven putoptie op minderheidsbelang				663,4		663,4
Verplichtingen met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop						
Totaal verplichtingen	70.577,4	7.505,0	460,7	6.643,1	-1.483,0	83.703,2
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	5.150,4	1.193,5	290,7	1.669,6	-0,5	8.303,7
Minderheidsbelangen	1.269,3	407,4		-973,9		702,8
Totaal eigen vermogen	6.419,7	1.600,9	290,7	695,7	-0,5	9.006,5
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	76.997,1	9.105,9	751,4	7.338,8	-1.483,5	92.709,7
Aantal werknemers	4.807	4.781	3.023	116		12.727

Bijlage 7: Resultatenrekening gesplitst naar Leven, Niet-Leven en Overige Verzekeringen

3M 12	Leven	Niet-leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Baten						
- Bruto premies 1)	1.457,2	1.186,6			-0,1	2.643,7
- Wijziging in niet-verdiende premies		-139,1				-139,1
- Afgegeven herverzekeringspremies	-30,6	-58,5				-89,1
Netto verdiende premies	1.426,6	989,0			-0,1	2.415,5
Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten	654,7	64,1	-3,8	82,3	-17,9	779,4
Niet-gerealiseerde winsten(verliezen) op calloptie BNP Paribas aandelen				-191,0		-191,0
Niet-gerealiseerde winsten (verliezen) op RPN(I) (incl. schikking op RPN(I)/CASHES)				-270,7		-270,7
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	78,0	23,1		121,9		223,0
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	780,7					780,7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	29,9	5,0		112,4		147,3
Commissiebaten	66,6	7,1	43,8		-13,6	103,9
Overige baten	19,9	19,3	23,1	0,8	-8,4	54,7
Totale baten	3.056,4	1.107,6	63,1	-144,3	-40,0	4.042,8
Lasten						
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	-1.711,1	-731,8			0,1	-2.442,8
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	20,3	14,9				35,2
Schadelasten en uitkeringen, netto	-1.690,8	-716,9			0,1	-2.407,6
Lasten inzake unit-linked contracten	-771,7					-771,7
Financieringslasten	-29,6	-4,1	-2,8	-49,9	17,9	-68,5
Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	-16,2	-3,4				-19,6
Wijzigingen in voorzieningen	0,4	-0,2		-1,1		-0,9
Commissielasten	-119,5	-202,1		-0,1	13,6	-308,1
Personeelskosten	-90,2	-74,7	-26,6	-3,6		-195,1
Overige lasten	-112,5	-55,8	-29,3	-11,7	8,4	-200,9
Totale lasten	-2.830,1	-1.057,2	-58,7	-66,4	40,0	-3.972,4
Resultaat voor belastingen	226,3	50,4	4,4	-210,7		70,4
Winstbelastingen	-63,2	-14,1	-1,3	-27,9		-106,5
Netto resultaat over de periode	163,1	36,3	3,1	-238,6		-36,1
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	37,6	10,1				47,7
Netto resultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	125,5	26,2	3,1	-238,6		-83,8
Totale baten van externe klanten	3.048,4	1.106,6	27,3	-139,4		4.042,9
Totale baten intern	8,0	1,0	35,8	-4,9	-40,0	-0,1
Totale baten	3.056,4	1.107,6	63,1	-144,3	-40,0	4.042,8
Overige niet-geldelijke lasten anders dan afschrijvingen	-69,9	-6,2	-1,3			-77,4

3M 12	Leven	Niet-leven	Overige verzekeringen	Algemeen	Eliminaties	Totaal
Bruto premies	1.457,2	1.186,6			-0,1	2.643,7
Premies inzake beleggingscontracten zonder DPF	177,0					177,0
Bruto premie-inkomen	1.634,2	1.186,6			-0,1	2.820,7